



**Jednostkowy i skonsolidowany raport za  
III kwartał 2017 r.**

---

## List do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

III kwartał 2017 przyniósł stratę bilansową w wysokości 278 391,90 zł, jednak narastająco od początku roku został wygenerowany zysk 328 393,99 zł.

Kurs zamknięcia akcji Spółki na koniec kwartału wyniósł 1,85 zł.

Z najistotniejszych wydarzeń w tym kwartale jakie należy wymienić jest objęcie nowych akcji imiennych serii F i H Spółki Site S.A. (w trakcie zmiany nazwy na Fat Dog Games).

Zapraszam do przeczytania całego raportu.

Z poważaniem,

Arkadiusz Kuich  
Prezes Zarządu

Warszawa, 14/11/2017

## Spis treści

Podstawowe informacje o Spółce .....	4
Cele strategiczne.....	4
Zarząd i Rada Nadzorcza.....	5
Struktura akcjonariatu.....	5
Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta .....	6
Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	6
Portfel inwestycyjny.....	6
Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES .....	7
Arrinera S.A.....	7
ERNE CONSULTING Sp. z o.o.....	7
ERNE VC Ltd.....	7
Fat Dog Games S.A.....	7
Telehorse S.A.....	7
Huckleberry Games S.A.....	7
The Farm 51 Group S.A.....	7
Hyper Vision S.A.....	7
Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	8
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	8
Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r.....	13

## Podstawowe informacje o Spółce

Firma	ERNE VENTURES Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Ilość akcji	11.095.150
Kapitał zakładowy	17.197.482,50 PLN, w pełni opłacony
Wartość nominalna akcji	1,55 PLN
Wpis	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	290248
NIP	1132693199
Regon	141107326

ERNE VENTURES jest Spółką, której akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 7 lutego 2008 roku.

## Cele strategiczne

Główne cele strategiczne ERNE VENTURES, to dywersyfikacja inwestycji, wypracowanie zwrotu z zainwestowanego kapitału powyżej 25% średniorocznie oraz wzrost wartości Spółki.

Głównym obszarem zainteresowania inwestycyjnego ERNE VENTURES jako funduszu kapitałowego są spółki charakteryzujące się wysoką stopą zwrotu w takich sektorach jak IT (w tym gry komputerowe i VR), produkcja (np. motoryzacja) oraz wysokozaawansowane technologie.

Jako inwestor średnio- i długoterminowy, ERNE VENTURES nastawia się na inwestycje w produkty i usługi z potencjałem rozwoju na rynku globalnym, które może wspierać na etapie załóżkowym (seed) lub będącymi w fazie rozruchu (start-up). Planowaną drogą wyjść z inwestycji jest upublicznienie spółki portfelowej lub jej sprzedaż inwestorowi branżowemu lub finansowemu.

Nie jest wykluczone także pozostawanie w spółce jako akcjonariusz mniejszościowy, po pozyskaniu dla niej kolejnych inwestorów lub wprowadzeniu spółki do obrotu na rynku publicznym.

## Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu – od samego zawiązania spółki - pozostaje Arkadiusz Kuich.

Na dzień sporządzenia raportu następujące osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej:

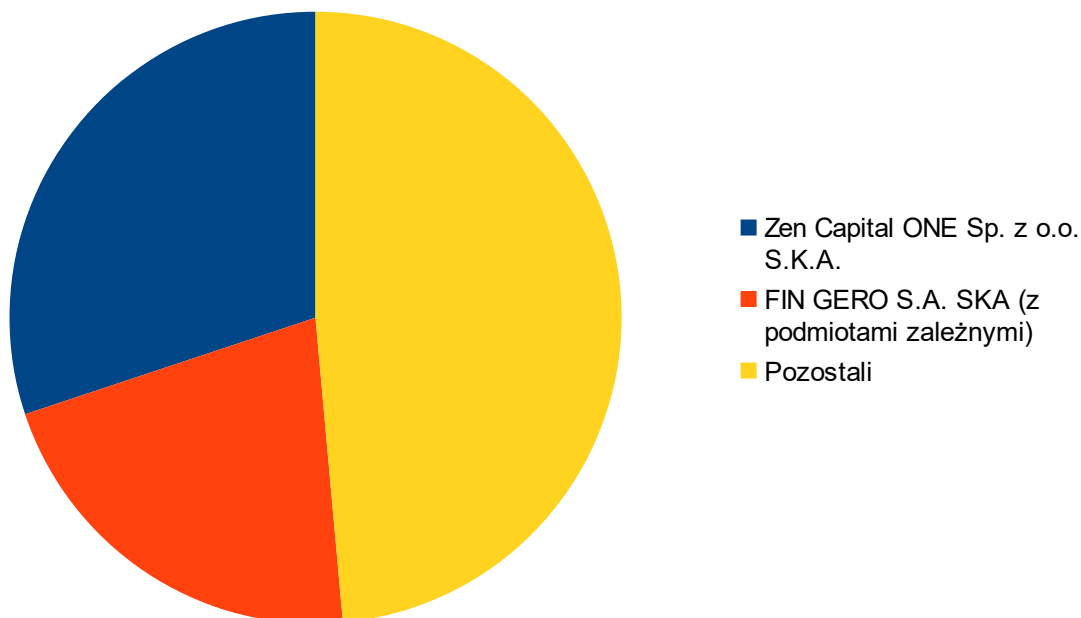
- Jacek Haft-Szatyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Paweł Trzebiatowski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Bartłomiej Twaróg – Członek Rady Nadzorczej

## Struktura akcjonariatu

Na dzień 30/09/2017 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Zen Capital ONE Sp. z o.o. SKA *	3.884.761	35,01%	3.884.761	35,01%
FIN GERO S.A. SKA *	2.367.954	21,34%	2.367.954	21,34%
Pozostali	4.842.435	43,64%	4.842.435	43,64%
Razem	11.095.150	100,00%	11.095.150	100,00%

- z podmiotami zależnymi



## Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

III kwartał 2017 przyniósł stratę bilansową w wysokości 278 391,90 zł.

We wrześniu Emitent objął 32.500.000 (trzydzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji imiennych serii F oraz 1.600.000 (milion sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii H Spółki Site S.A. Obecnie akcje te czekają na wpis do KRS.

Fat Dog Games była dotychczas producentem i wydawcą własnych gier realizowanych dla klientów zewnętrznych. W wyniku inwestycji spółka poszerzy swój profil, w którym kluczowym modelem działania będzie finansowanie niezależnych zespołów deweloperskich. W ciągu najbliższych 5 lat planuje wydać przynajmniej 90 gier.

Spółka pojawiła się na giełdzie poprzez połączenie jej z notowaną na NewConnect spółką Site S.A.

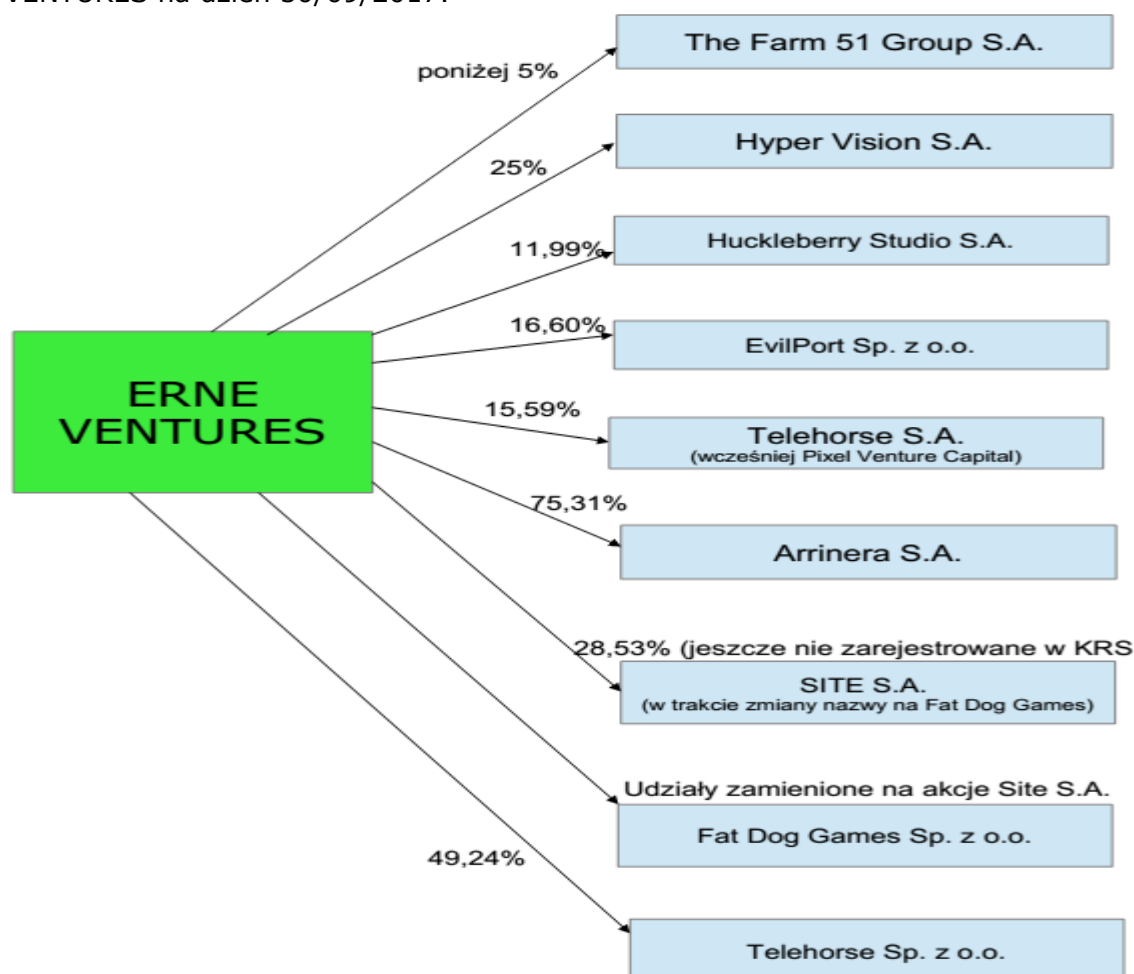
Emitent nie publikuje prognoz finansowych ze względu na specyfikę swojej działalności.

## Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Nie odnotowano.

## Portfel inwestycyjny

W poniższym zestawieniu uwzględnione są procentowe ilości udziałów i akcji spółek w portfolio ERNE VENTURES na dzień 30/09/2017.



---

## Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES

### Arrinera S.A.

Spółka Arrinera S.A. jest notowana na NewConnect. Tworzy grupę kapitałową związaną z sektorem motoryzacyjnym. Głównym celem podmiotu jest budowa silnej, globalnej marki Arrinera na rynku motoryzacyjnym w segmencie samochodów sportowych.

### ERNE CONSULTING Sp. z o.o.

ERNE CONSULTING zajmuje się doradztwem dotyczącym pozyskiwania finansowania przez polskie i zagraniczne spółki planujące debiut na rynku publicznym w Polsce. Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 100%.

### ERNE VC Ltd.

Doradztwo ERNE VC Ltd z siedzibą w Londynie polega na pełnym zakresie obsługi związanej z pozyskaniem finansowania z Wielkiej Brytanii dla polskich spółek. Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 100%.

### Fat Dog Games S.A.

Fat Dog Games była dotychczas producentem i wydawcą własnych gier realizowanych dla klientów zewnętrznych. W wyniku inwestycji spółka poszerzy swój profil, w którym kluczowym modelem działania będzie finansowanie niezależnych zespołów deweloperskich. W ciągu najbliższych 5 lat planuje wydać przynajmniej 90 gier.

Spółka jest notowana na NewConnect.

<http://fatdoggames.com/>

### Telehorse S.A.

Telehorse to niezależne studio produkujące gry wideo założone w 2013. Obecnie spółka pracuje nad pięcioma grami, które ukażą się na rynku do końca 2018 roku. Pierwsza z nich to gra zatytułowaną Steamburg, która ma się ukazać w trzecim kwartale 2017. Gra zdobyła nagrodę dla Best Upcoming Game na IMGA Awards w San Francisco w 2017. Spółka jest notowana na NewConnect.

<http://telehorse.pl/>

### Huckleberry Games S.A.

Huckleberry Games działa w sektorze gier komputerowych i obecnie pracuje nad grą internetową 'Edengrad', z gatunku crafting survival mmorpg, w której wszyscy gracze grają razem w jednym wielkim świecie, a postacie mogą zdobywać surowce i budować miasta. Premiera gry Edengrad odbyła się 4 kwietnia 2017. Spółka oczekuje na debiut na NewConnect.

<http://www.hgames.eu>

### The Farm 51 Group S.A.

Spółka zajmuje się produkcją gier wideo na komputery PC i konsole stacjonarne, m.in. Xbox 360 oraz PlayStation 3. Producent prowadzi aktualnie prace nad trzema głównymi projektami: „Get Even”, „World War 3” oraz „Chernobyl VR Project”. The Farm 51 Group rozwija także innowacyjną technologię Reality 51, która wykorzystuje elementy wirtualnej rzeczywistości poza rynkiem gier. Spółka jest notowana na NewConnect.

### Hyper Vision S.A.

Spółka jest na etapie tworzenia strategii i ma działać w sektorze multimedialnym.

## **Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie zatrudniał osób na podstawie umowy o pracę. Zarząd i Rada Nadzorcza pełnią swoje funkcje na podstawie powołania. Osoby współpracują ze spółką w oparciu o powołanie do organów spółki lub w oparciu o umowy cywilnoprawne. Emitent większość usług realizuje w oparciu o kontrakty z firmami zewnętrznymi.

## **Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej nie uległy zmianie i stosuje się je w sposób ciągły w trakcie całego okresu sprawozdawczego.

### **Przyjęte zasady rachunkowości**

#### **Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe i odpisy aktualizujące.

Odpisy amortyzacyjne od składników wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacunkowemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla typowych pozycji wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

- oprogramowanie komputerów 50%
- licencje 20%
- prawa majątkowe 50%

Okres lub stawkę amortyzacji składnika wartości niematerialnych i prawnych ustala się na dzień przyjęcia go do użytkowania.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych wartości niematerialnych i prawnych, z uwzględnieniem zasad istotności oraz wiernego i rzetelnego obrazu, Spółka przyjęła następujące sposoby ujęcia w księgach rachunkowych składników majątkowych spełniających definicję wartości niematerialnych i prawnych, uzależniając je od poniższych progów wartościowych:

- o wartości początkowej powyżej 3.500, 00 zł - Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do wartości niematerialnych i prawnych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów,
- o wartości początkowej 1.500,00zł-3.500,00zł - Spółka wprowadza nabyte składniki wartości niematerialnych i prawnych do ewidencji bilansowej pt. wyposażenie i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania,
- o wartości początkowej poniżej 1.500,00 zł - Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba że Kierownik Jednostki zdecyduje inaczej.

W przypadku kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wskazywany w księgach jednostki składnik wartości niematerialnych i prawnych nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych jednostka dokonuje w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości



niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do użytkowania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do użytkowania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

## **Zapasy**

Zapasy są wykazywane w bilansie w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność, podlegają wahaniom kursów giełdowych lub obniżce cen spowodowanej konkurencją a także gdy zalegają dłużej niż jeden rok na skutek braku zbytu to ceny nabycia, zakupu lub koszty wytworzenia podlegają odpisom aktualizacyjnym do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto.

## **Należności**

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Dokonanie odpisu aktualizującego jest obowiązkowe w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu, komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszeniu upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego- w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna- do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub

innym zabezpieczeniu,  
- należności dochodzone na drodze sądowej.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

### **Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny i zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

W pozycji rezerwy na zobowiązania spółka pokazuje również bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

## Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich rozliczenia.

## Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

## Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

## Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

## **Przeptywy pieniężne**

Spółka sporządza przeptywy pieniężne metodą pośrednią.

Arkadiusz Kuich

Prezes Zarządu

## **Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r.**

AKTYWA		30.09.2017	30.09.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>25 864 444,59</b>	<b>24 123 277,16</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>387 010,00</b>	<b>506 090,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	387 010,00	506 090,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>3 556,37</b>	<b>3 556,37</b>
<b>1.</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>3 556,37</b>	<b>3 556,37</b>
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	3 556,37	3 556,37
<b>2.</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>25 473 878,22</b>	<b>23 613 630,79</b>
<b>1.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>25 473 878,22</b>	<b>23 613 630,79</b>
a)	w jednostkach powiązanych	<b>20 303 789,40</b>	<b>16 725 755,48</b>
	udziały lub akcje	16 141 376,52	6 855 670,29
	inne papiery wartościowe	4 162 412,88	9 870 085,19
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
c)	w pozostałych jednostkach	<b>5 170 088,82</b>	<b>6 887 875,31</b>
	udziały lub akcje	0,00	1 752 185,41
	inne papiery wartościowe	5 170 088,82	5 299 189,90
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 160 555,25</b>	<b>21 408 576,89</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>77,26</b>	<b>123 536,42</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	77,26	123 536,42
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>9 443 740,58</b>	<b>16 337 932,16</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>2 283 170,88</b>	<b>1 763 051,88</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	2 283 170,88	1 763 051,88
<b>2.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>7 160 569,70</b>	<b>13 113 691,02</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	0,00	107 943,77
c)	inne	7 160 569,70	13 005 747,25
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 710 327,29</b>	<b>6 406 543,45</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>7 710 327,29</b>	<b>6 406 543,45</b>
a)	w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	<b>88 000,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	88 000,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	<b>7 646 414,32</b>	<b>5 905 817,50</b>
	udziały lub akcje	5 794 317,81	5 905 817,50
	inne papiery wartościowe	1 439 000,00	0,00
	udzielone pożyczki	413 096,51	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>63 912,97</b>	<b>412 725,95</b>
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	63 912,97	412 725,95
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 410,12</b>	<b>1 754,12</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>43 024 999,84</b>	<b>45 531 854,05</b>

	PASYWA	30.09.2017	30.09.2016
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>29 626 203,63</b>	<b>32 286 674,39</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-9 796 386,96</b>	<b>-12 270 465,31</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>328 393,99</b>	<b>5 462 943,10</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>13 398 796,21</b>	<b>761 659,72</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>84 922,76</b>	<b>761 659,72</b>
<b>1.</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>84 922,76</b>	<b>761 659,72</b>
<b>2.</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>431 540,00</b>
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>431 540,00</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 500 000,00	431 540,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 541 199,32</b>	<b>11 725 689,79</b>
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>28 648,07</b>	<b>28 648,07</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	28 648,07	28 648,07
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>10 512 551,25</b>	<b>11 697 041,72</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 733 913,14	6 476 308,68
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	314 833,71	135 083,60
	do 12 miesięcy	314 833,71	135 083,60
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	431 290,00
	f) zobowiązania wekslowe	2 021 654,00	565 000,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	36 440,22	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	3 405 710,18	4 089 359,44
<b>3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>272 674,13</b>	<b>326 290,15</b>
<b>1.</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>272 674,13</b>	<b>326 290,15</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	272 674,13	326 290,15
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>43 024 999,84</b>	<b>45 531 854,05</b>

Rachunek zysków i strat		01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>718 978,22</b>	<b>814 655,95</b>	<b>227 660,10</b>	<b>416 230,65</b>
I.	Amortyzacja	89 310,00	90 072,06	29 770,00	89 310,00
II.	Zużycie materiałów i energii	140,07	1 401,65	0,00	57,95
III.	Usługi obce	556 733,56	712 671,86	184 824,23	319 284,79
IV.	Podatki i opłaty,	36 278,59	8 400,05	13 065,87	7 480,80
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	36 516,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	97,11
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	2 013,22	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-718 978,22</b>	<b>-814 655,95</b>	<b>-227 660,10</b>	<b>-416 230,65</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 048 562,99</b>	<b>769,92</b>	<b>3 270 143,33</b>	<b>0,00</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	60 429,99	0,00	20 143,33	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	3 988 133,00	769,92	3 250 000,00	769,92
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 621 981,64</b>	<b>0,00</b>	<b>1 014 000,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	98 441,64	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1 523 540,00	0,00	1 014 000,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 707 603,13</b>	<b>-813 886,03</b>	<b>2 028 483,23</b>	<b>-416 230,65</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>73 732,62</b>	<b>8 705 216,87</b>	<b>51 471,29</b>	<b>2 674 233,16</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	73 732,62	26 136,50	51 471,29	24 050,80
	- w tym od jednostek powiązanych	73 732,62	26 136,50	51 471,29	24 050,80
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 028 898,01	0,00	-9 967,12
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	2 660 149,48
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	2 660 149,48	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 452 941,76</b>	<b>2 428 387,74</b>	<b>2 358 346,42</b>	<b>45 902,27</b>
I.	Odsetki, w tym:	300 196,54	353 414,73	80 616,49	228 876,48
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	432 815,13	0,00	-55 677,12	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	719 930,09	2 074 973,01	2 333 407,05	-182 974,21
IV.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>328 393,99</b>	<b>5 462 943,10</b>	<b>-278 391,90</b>	<b>2 212 100,24</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO</b>	<b>328 393,99</b>	<b>5 462 943,10</b>	<b>-278 391,90</b>	<b>2 212 100,24</b>



L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Wynik finansowy netto	328 393,99	5 462 943,10	-278 391,90	2 212 100,24
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>4 876 056,56</b>	<b>-5 277 431,43</b>	<b>3 012 621,55</b>	<b>2 329 711,76</b>
	1. amortyzacja	89 310,00	90 072,06	29 770,00	89 310,00
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	226 463,92	327 278,23	29 145,20	204 825,68
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-432 815,13	-3 943 957,88	-432 815,13	2 084 940,13
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	-77,26	-123 536,42	64 434,90	136 400,00
	7. Zmiana stanu należności	3 888 816,53	-2 945 348,24	2 747 548,38	1 461 189,26
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	1 635 927,29	1 318 060,82	594 681,53	-1 646 953,31
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	-531 568,79	0,00	-20 143,33	0,00
	10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>5 204 450,55</b>	<b>185 511,67</b>	<b>2 734 229,65</b>	<b>4 541 812,00</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			0,00	
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>13 743 042,20</b>	<b>11 082 811,26</b>	<b>1 054 021,08</b>	<b>3 123 804,85</b>
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	13 743 042,20	11 082 811,26	1 054 021,08	3 123 804,85
	a) w jednostkach powiązanych	10 019 000,00	0,00	580 000,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	3 724 042,20	11 082 811,26	474 021,08	3 123 804,85
	- zbycie aktywów finansowych	3 650 309,58	11 056 674,76	422 549,79	3 099 754,05
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	73 732,62	26 136,50	51 471,29	24 050,80
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>18 561 499,61</b>	<b>16 863 143,00</b>	<b>3 653 431,12</b>	<b>7 424 643,00</b>
	1. Nabycie wartości niem.at.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	18 561 499,61	16 863 143,00	3 653 431,12	7 424 643,00
	a) w jednostkach powiązanych	12 402 000,00	0,00	454 000,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	6 159 499,61	16 863 143,00	3 199 431,12	7 424 643,00
	- nabycie aktywów finansowych	6 159 499,61	16 863 143,00	3 199 431,12	7 424 643,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne (odsetki)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 818 457,41</b>	<b>-5 780 331,74</b>	<b>-2 599 410,04</b>	<b>-4 300 838,15</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>870 313,86</b>	<b>6 190 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	870 313,86	6 190 000,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 290 297,54</b>	<b>353 414,73</b>	<b>130 616,49</b>	<b>228 876,48</b>
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	990 101,00	0,00	50 000,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	300 196,54	353 414,73	80 616,49	228 876,48
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)</b>	<b>-419 983,68</b>	<b>5 836 585,27</b>	<b>-130 616,49</b>	<b>-228 876,48</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>-33 990,54</b>	<b>241 765,20</b>	<b>4 203,12</b>	<b>12 097,37</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-33 990,54</b>	<b>241 765,20</b>	<b>4 440,21</b>	<b>12 097,37</b>
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>97 903,51</b>	<b>170 960,75</b>	<b>59 472,76</b>	<b>400 628,58</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>63 912,97</b>	<b>412 725,95</b>	<b>63 912,97</b>	<b>412 725,95</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>29 297 809,64</b>	<b>19 149 711,30</b>	<b>29 297 809,64</b>	<b>19 149 711,30</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kapitał własny na początek okresu po korektach	29 297 809,64	19 149 711,30	29 297 809,64	19 149 711,30
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1.2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10
2.1	zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	aggio	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-9 796 386,96	-12 270 465,31	-9 796 386,96	-12 270 465,31
5.1	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	-12 270 465,31	-12 270 465,31	-12 270 465,31	-12 270 465,31
	a. zwiększenia	2 474 078,35	0,00	3 080 864,24	3 250 842,86
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-9 796 386,96</b>	<b>-12 270 465,31</b>	<b>-9 189 601,07</b>	<b>-9 019 622,45</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>328 393,99</b>	<b>5 462 943,10</b>	<b>-278 391,90</b>	<b>2 212 100,24</b>
	a. zysk netto	328 393,99	5 462 943,10	-278 391,90	2 212 100,24
	b. strata	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>29 626 203,63</b>	<b>32 286 674,39</b>	<b>29 626 203,63</b>	<b>32 286 674,39</b>
<b>III</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>29 626 203,63</b>	<b>32 286 674,39</b>	<b>29 626 203,63</b>	<b>32 286 674,39</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 30.09.2017**

**SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		30.09.2017	30.09.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>10 026 112,93</b>	<b>13 120 362,72</b>
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 425 178,16	1 345 694,40
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 175 178,16	1 345 694,40
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	250 000,00	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 543 226,23	3 477 111,39
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	2 543 226,23	3 477 111,39
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	87 619,71	37 223,12
1.	Środki trwałe	87 619,71	37 223,12
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 325,68	25 362,17
	c) urządzenia techniczne i maszyny	3 086,30	8 304,58
	d) środki transportu	58 801,20	-
	e) inne środki trwałe	12 406,53	3 556,37
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	5 970 088,82	8 260 333,81
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 970 088,82	8 260 333,81
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	5 970 088,82	8 260 328,02
	- udziały lub akcje	-	1 752 185,41
	- inne papiery wartościowe	5 170 088,82	5 708 142,61
	- udzielone pożyczki	800 000,00	800 000,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

ERNE VENTURES S.A.			
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 30.09.2017			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		30.09.2017	30.09.2016
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>30 068 345,27</b>	<b>34 168 746,54</b>
I.	Zapasy	58 838,13	628 296,10
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	32 962,75	-
5.	Zaliczki na dostawy	25 875,38	628 296,10
II.	Należności krótkoterminowe	8 936 885,35	14 632 846,45
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	1 100 987,69
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	1 100 987,69
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 936 885,35	13 531 858,76
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	150 253,64	85 050,53
	- do 12 miesięcy	150 253,64	85 050,53
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	289 823,95	392 640,58
	c) inne	8 496 807,76	13 054 167,65
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 840 204,55	7 292 565,05
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 840 204,55	7 292 565,05
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	88 000,00
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	88 000,00
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych	-	42 825,54
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	42 825,54
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	7 646 414,32	6 375 417,50
	- udziały lub akcje	5 794 317,81	5 905 817,50
	- inne papiery wartościowe	1 439 000,00	-
	- udzielone pożyczki	413 096,51	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	469 600,00
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	193 790,23	786 322,01
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	193 790,23	786 322,01
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 232 417,24	11 615 038,94
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>40 094 458,19</b>	<b>47 289 109,26</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 30.09.2017**

**SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		30.09.2017	30.09.2016
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>10 907 795,46</b>	<b>20 922 956,21</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 197 482,50	17 197 482,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 896 714,10	21 896 714,10
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	(88 645,20)	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(23 157 936,72)	(23 438 454,60)
VII.	Zysk (strata) netto	(4 939 819,22)	5 267 214,21
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>10 317 634,63</b>	<b>6 742 489,77</b>
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>18 869 028,10</b>	<b>19 623 663,29</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	84 922,76	761 659,72
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 922,76	761 659,72
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 289 240,43	3 347 011,82
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	6 957,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 289 240,43	3 340 054,82
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 500 000,00	2 529 424,80
	c) inne zobowiązania finansowe	111 877,32	738 560,57
	d) inne	677 363,11	72 069,45
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 195 528,28	15 188 701,60
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	0,00	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	15 195 528,27	15 188 701,60
	a) kredyty i pożyczki	523 669,80	28 923,52
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 880 497,94	6 476 308,68
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 223 246,61	1 741 896,95
	- do 12 miesięcy	1 223 246,61	1 741 896,95
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,46	431 290,00
	f) zobowiązania wekslowe	3 025 654,00	565 000,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	192 004,16	165 442,90
	h) z tytułu wynagrodzeń	27 553,99	27 979,92
	i) inne	4 322 901,31	5 751 859,63
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	326 290,15
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	326 290,15
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	326 290,15
V.	Rozliczenia międzyokresowe	299 336,64	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	299 336,64	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>40 094 458,19</b>	<b>47 289 109,27</b>

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 30.09.2017

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>119 184,51</b>	<b>16 674,34</b>	<b>17 923,66</b>	<b>1 740,00</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	119 184,51	16 674,34	17 923,66	1 740,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3 766 035,92</b>	<b>2 716 787,38</b>	<b>929 654,95</b>	<b>911 300,40</b>
I.	Amortyzacja	142 577,72	231 783,59	44 282,21	137 088,33
II.	Zużycie materiałów i energii	102 058,65	118 675,04	26 425,95	72 505,76
III.	Usługi obce	2 550 410,67	1 588 606,40	538 112,79	417 776,00
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	70 743,07	33 909,36	24 592,32	21 058,10
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	765 888,14	340 345,42	238 350,27	277 253,14
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 016,98	-	(73,89)	(2 680,90)
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	116 476,34	403 467,57	51 305,30	(11 700,03)
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 864,33	-	6 660,00	-
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(3 646 851,41)</b>	<b>(2 700 113,04)</b>	<b>(911 731,29)</b>	<b>(909 560,40)</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>4 280 379,66</b>	<b>306 299,56</b>	<b>3 356 045,00</b>	<b>305 509,64</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	60 429,99	-	20 143,33	-
III.	Inne przychody operacyjne	4 219 949,67	306 299,56	3 335 901,67	305 509,64
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 675 562,63</b>	<b>278 400,14</b>	<b>1 015 146,48</b>	<b>260 442,14</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	98 441,64	1,04	-	1,04
III.	Inne koszty operacyjne	1 577 120,99	278 399,10	1 015 146,48	260 441,10
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>(1 042 034,38)</b>	<b>(2 672 213,62)</b>	<b>1 429 167,23</b>	<b>(864 492,90)</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>788 625,74</b>	<b>7 951 705,41</b>	<b>(919 415,45)</b>	<b>2 674 238,92</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	5,40	26 136,50	(0,00)	24 050,80
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	5 265 413,67	0,00	-9 967,12
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	775 110,11	2 660 149,48	(925 666,85)	2 660 149,48
V.	Inne	13 510,23	5,76	6 251,40	5,76
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>4 617 554,97</b>	<b>2 387 024,65</b>	<b>809 923,56</b>	<b>29 410,75</b>
I.	Odsetki, w tym:	383 130,77	501 035,35	88 356,27	277 634,42
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	504 411,84	-	(85 629,91)	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	807 230,09	1 883 382,12	807 197,20	(250 830,85)
IV.	Inne	2 922 782,28	2 607,18	-	2 607,18
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>199 179,84</b>	<b>2 411 763,69</b>	<b>121 530,49</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)</b>	<b>(4 671 783,77)</b>	<b>5 304 230,84</b>	<b>(178 641,29)</b>	<b>1 780 335,27</b>
<b>K.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>967 926,26</b>	<b>1 005 075,72</b>	<b>310 794,02</b>	<b>323 177,18</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	967 926,26	1 005 075,72	310 794,02	323 177,18
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>L.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>M.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>(5 639 710,03)</b>	<b>4 299 155,12</b>	<b>(489 435,31)</b>	<b>1 457 158,10</b>
<b>O.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczone	-	-	-	-
<b>P.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>(699 890,81)</b>	<b>(968 059,09)</b>	<b>(163 197,15)</b>	<b>(240 534,07)</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>(4 939 819,22)</b>	<b>5 267 214,21</b>	<b>(326 238,17)</b>	<b>1 697 692,16</b>

ERNE VENTURES S.A.				
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 30.09.2017				
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	(4 939 819,22)	5 267 214,21	(326 238,17)	1 697 692,16
II. Korekty razem	7 960 266,59	-11 960 078,68	3 097 958,91	877 567,90
1. Zyski (straty) mniejszości	(699 890,81)	(968 059,09)	(163 197,15)	(240 534,07)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	142 577,72	231 783,59	44 282,21	137 088,33
4. Odpisy wartości firmy	967 926,26	1 005 075,72	310 794,02	323 177,18
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	383 129,89	474 898,85	88 356,46	352 446,30
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 674 573,90	(5 793 795,24)	(1 184 841,41)	2 017 083,49
9. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
10. Zmiana stanu zapasów	(89 883,95)	(628 296,10)	104 669,48	90 459,27
11. Zmiana stanu należności	1 964 152,20	(4 034 227,88)	3 894 775,07	927 117,48
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 797 859,31	796 445,45	181 977,54	(1 841 471,84)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 180 177,95)	(3 045 686,97)	(178 800,65)	(887 798,24)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	1 783,00	(56,68)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>3 020 447,37</b>	<b>(6 692 864,47)</b>	<b>2 771 720,75</b>	<b>2 575 260,06</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	3 724 042,20	11 082 811,26	631 471,29	3 123 804,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 724 042,20	11 082 811,26	631 471,29	3 123 804,85
a) w jednostkach powiązanych	580 000,00	0,00	580 000,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	580 000,00	-	580 000,00	-
b) w pozostałych jednostkach	3 144 042,20	11 082 811,26	51 471,29	3 123 804,85
- zbycie aktywów finansowych	3 070 309,58	11 056 674,76	-	3 099 754,05
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	73 732,62	26 136,50	51 471,29	24 050,80
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	6 432 132,76	11 347 893,44	3 408 448,63	5 676 029,23
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	5 884,21	-	2 620,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 021 917,12	11 092 443,00	3 408 448,63	5 423 943,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	6 021 917,12	11 092 443,00	3 408 448,63	5 423 943,00
- nabycie aktywów finansowych	6 021 917,12	11 092 443,00	3 565 898,84	5 423 943,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	410 215,64	249 566,23	-	249 466,23
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(2 708 090,56)</b>	<b>(265 082,18)</b>	<b>(2 934 427,55)</b>	<b>(2 552 224,38)</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 30.09.2017**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016
I.	Wpływy	908 624,54	7 890 939,41	38 310,68	454 091,25
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	2 059,70	-	(17 189,08)
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	870 313,86	6 190 000,00	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	38 310,68	1 698 879,71	38 310,68	471 280,33
II.	Wydatki	1 452 980,18	525 102,02	189 827,75	400 563,77
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	6 016,67	24 066,67	-	24 066,67
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	990 101,00	-	50 000,00	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8.	Odsetki	456 862,51	501 035,35	139 827,75	376 497,10
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(544 355,64)	7 365 837,39	(151 517,07)	53 527,48
D.	<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(231 998,83)</b>	<b>407 890,74</b>	<b>(314 223,87)</b>	<b>76 563,16</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(22 981,32)</b>	<b>407 890,74</b>	<b>(104 969,28)</b>	<b>76 563,16</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>216 771,54</b>	<b>378 431,27</b>	<b>298 759,50</b>	<b>709 758,85</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>193 790,23</b>	<b>786 322,01</b>	<b>193 790,23</b>	<b>786 322,01</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 30.09.2017

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.07 do 30.09.2017	od 01.07 do 30.09.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>17 190 351,58</b>
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>17 190 351,58</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- inne	-	-	-	-
	- podziału zysku	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- pokrycia straty	-	-	-	-
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
<b>3.3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-151 776,69	-	-46 338,47	-
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	63 131,49	-	-42 306,73	-
	a) zwiększenie	63 131,49	-	-42 306,73	-
	b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>5.3.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>-88 645,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-88 645,20</b>	<b>0,00</b>
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	-23 282 742,68	-22 086 603,53	-23 282 742,68	-23 438 454,60
6.1.	Korekty	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
6.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-23 282 742,68	-22 086 603,53	-23 157 936,72	-23 438 454,60
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	124 805,97	-1 351 851,07	-4 613 581,05	3 569 522,04
	a) zwiększenie (z tytułu)	124 805,97	182 758,51	-	3 569 522,04
	- korekty konsolidacyjne	124 805,97	182 758,51	-	3 569 522,04
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-1 534 609,58	-4 613 581,05	-
	- korekty konsolidacyjne	-	-1 534 609,58	-4 613 581,05	-
<b>6.4.</b>	<b>Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-23 157 936,72</b>	<b>-23 438 454,60</b>	<b>-27 771 517,77</b>	<b>-19 868 932,56</b>
<b>7.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-4 939 819,22</b>	<b>5 267 214,21</b>	<b>-326 238,17</b>	<b>1 697 692,16</b>
	a) zysk netto	0,00	3 569 522,04	-	1 697 692,16
	b) strata netto	-4 939 819,22	-	-326 238,17	0,00
	c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 907 795,46</b>	<b>20 922 956,21</b>	<b>10 907 795,46</b>	<b>20 922 956,21</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 907 795,46</b>	<b>20 922 956,21</b>	<b>10 907 795,46</b>	<b>20 922 956,21</b>