

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

## List do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

IV kwartał 2017 przyniósł stratę bilansową w wysokości 90.593,96 zł, jednak narastająco od początku roku został wygenerowany zysk 237.800,03 zł. Kapitał własny na koniec roku wyniósł 29.535.609,67 zł.

Kurs zamknięcia akcji Spółki na koniec kwartału wyniósł 1,48 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).

ERNE VENTURES inwestujący dotychczas głównie w spółki growe koncentruje obecnie swoją strategię na inwestycjach w technologię blockchain, która ma szereg zastosowań we wszystkich dziedzinach życia: począwszy od sektora finansowego, poprzez przemysł, a na usługach skończywszy.

Wychodząc naprzeciw najnowszym trendom w finansowaniu startupów ERNE VENTURES szczególną uwagę zwracać będzie na projekty planujące wdrożenie własnych rozwiązań opartych o blockchain, również w ramach ICO (Initial Coin Offering).

Już w lutym 2018 roku ERNE VENTURES nabył 49,02% akcji spółki Revitum S.A. notowanej na NewConnect. ERNE VENTURES planuje na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Revitum zaproponować przegłosowanie uchwały o zmianie działalności spółki poprzez uruchomienie giełdy kryptowalut działającej zgodnie z wszelkimi wymaganiami prawnymi oraz posiadającej wszelkie stosowne licencje i zezwolenia.

Zapraszam do przeczytania całego raportu.

Z poważaniem,

Arkadiusz Kuich  
Prezes Zarządu

Warszawa, 14/02/2018

## 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 .....	5
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
EvilPort Sp. z o.o.....	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 IV 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, czyli jest spółką publiczną już od ponad 10 lat.

## Cele strategiczne

W styczniu 2018 roku ERNE VENTURES ogłosił rozszerzenie swojej strategii.

Fundusz inwestujący dotychczas głównie w spółki growe koncentruje obecnie swoją strategię na inwestycjach w technologię blockchain, która ma szereg zastosowań we wszystkich dziedzinach życia: począwszy od sektora finansowego, poprzez przemysł, a na usługach skończywszy.

Blockchain to zapis aktywów oraz transakcji zebrany w bloki. Bloki te tworzą rozproszoną i niezmienną bazę danych opartą na algorytmach matematycznych i kryptografii niemożliwą do rozszyfrowania i złamania. W porównaniu do tradycyjnych systemów centralnych dodatkowymi zaletami są o wiele niższe koszty użytkowania oraz o wiele większe bezpieczeństwo. Każdy z użytkowników blockchajna ma bowiem kopię tej samej bazy danych, zaś nowe bloki danych dopisywane są zgodnie z przyjętym przez daną sieć algorytmem. Dzięki temu system jest też maksymalnie odporny na ataki hakerskie, gdyż praktycznie jest niemożliwe, aby zmienić bazę danych zlokalizowaną u tysięcy użytkowników na ich własnych komputerach.

W ramach swojej strategii - wychodząc naprzeciw najnowszemu trendowi w finansowaniu startupów - ERNE VENTURES szczególną uwagę zwracać będzie na projekty planujące wdrożenie własnych rozwiązań opartych o blockchain, również w ramach ICO (Initial Coin Offering).

Wadą wielu emisji cyfrowych walut jest jednak brak pełnej informacji o twórcach projektów czy też niewystarczająca dokumentacja pozwalająca w pełni ocenić ryzyko inwestycyjne. Większość ICO była też często jedynie pomysłami w bardzo wczesnej fazie rozwoju.

Z tego powodu ERNE VENTURES skoncentruje się na tzw. 'reverse ICO', czyli na projektach spółek posiadających już gotowy produkt lub usługę.

Szczególne nacisk będzie też kładziony na weryfikację pochodzenia pieniędzy w oparciu o najwyższe możliwe standardy AML i KYC.

Podstawowe założenia strategii ERNE VENTURES pozostają bez zmian i obejmują inwestycje w unikalne projekty o globalnym potencjale rozwoju, poprzez obejmowanie pakietów mniejszościowych zapewniających ponadprzeciętne stopy zwrotu.

## Zarząd i Rada Nadzorcza

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

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

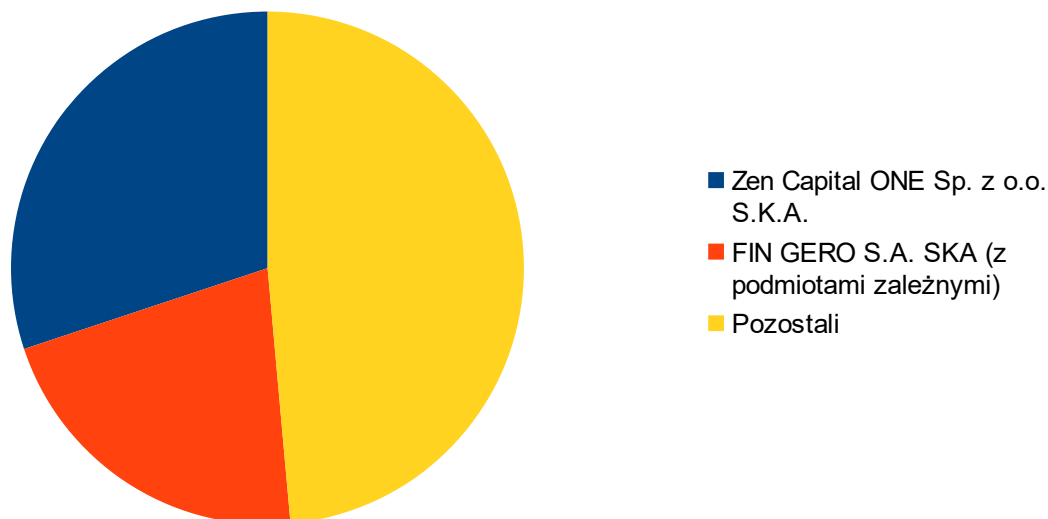
- Jacek Haft-Szatyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Paweł Trzebiatowski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Bartłomiej Twaróg – Członek Rady Nadzorczej

## Struktura akcjonariatu

Na dzień 31/12/2017 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

IV kwartał 2017 przyniósł w wysokości 90.593,96 zł, jednak narastająco od początku roku został wygenerowany zysk 237.800,03 zł.

W dniu 04/10/2017 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału w wysokości 97 udziałów dających ERNE VENTURES 49,24% głosów w spółce Telehorse Sp. z o.o.

W wyniku powyższego na podstawie uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki

Telehorse S.A. notowanej na NewConnect (dawniej Pixel Venture Capital S.A.) (dalej Spółka), które odbyło się w dniu 29 czerwca 2017 roku, Spółka ma niezwłocznie złożyć wniosek do KRS w sprawie rejestracji 1.969.543 akcji imiennych serii C w zamian za 97 udziałów spółki Telehorse Sp. z o.o. należących do ERNE VENTURES oraz 2.030.457 akcji imiennych serii C w zamian za 100 udziałów spółki Telehorse Sp. z o.o. należących do pozostałych udziałowców. W wyniku podwyższenia ERNE VENTURES będzie posiadać w kapitale Spółki 40,27% akcji i głosów.

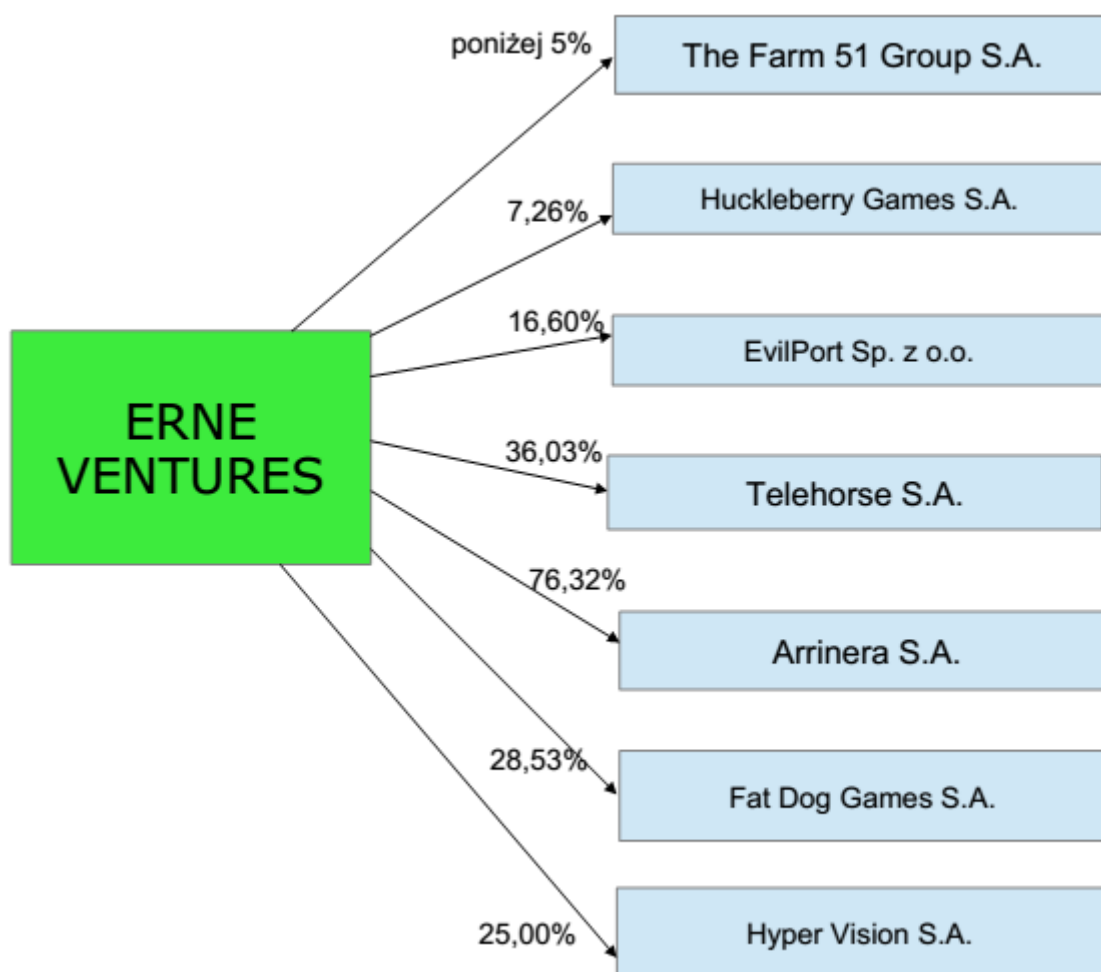
W dniu 2017-10-13 ERNE VENTURES podpisał umowę objęcia 1.969.543 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści trzy) akcji imiennych Spółki Telehorse S.A. serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1 zł (jeden złoty) za każdą poszczególną akcję. Emitent zobowiązał się do objęcia powyższych akcji w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 97 (dziewięćdziesiąt siedem) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.850 zł (cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) spółki Telehorse sp. z o.o.

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

## Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Nie odnotowano.

## Portfel inwestycyjny



---

## 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.

<http://www.arrinera.com>

### 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.

### 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.

### 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 gramii, które ukazą 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 zadebiutowała na NewConnect 21/12/2017.

<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.

<http://www.thefarm51.com>

### EvilPort Sp. z o.o.

EvilPort to gamingowa agencja marketingowa założona w 2011 roku. Po 5 latach Spółka rozszerzyła działalność o produkcję niezależnych gier.

<https://evilport.com>

### Hyper Vision S.A.

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

## **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 używania, 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 używania wartość użytkową.

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

## 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 IV kwartał 2017 r.**

		AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>26 290 905,69</b>	<b>23 730 612,74</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>357 240,00</b>	<b>476 320,00</b>
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
	2. Wartość firmy		0,00	0,00
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		357 240,00	476 320,00
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>		<b>0,00</b>	<b>3 556,37</b>
	<b>1. Środki trwałe</b>		<b>0,00</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		0,00	3 556,37
	<b>2. Środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>3. 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>25 933 665,69</b>	<b>23 250 736,37</b>
	<b>1. Nieruchomości</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>25 933 665,69</b>	<b>23 250 736,37</b>
	<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>20 566 226,87</b>	<b>18 516 559,58</b>
	udziały lub akcje		16 032 663,99	6 765 774,39
	inne papiery wartościowe		4 533 562,88	11 750 785,19
	udzielone pożyczki		0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
	<b>b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>c) w pozostałych jednostkach</b>		<b>5 367 438,82</b>	<b>4 734 176,79</b>
	udziały lub akcje		0,00	222 573,41
	inne papiery wartościowe		5 367 438,82	4 511 603,38
	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. 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>16 544 664,79</b>	<b>17 951 421,75</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>		<b>3 165,10</b>	<b>0,00</b>
	1. Materiały		0,00	0,00
	2. Poprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
	3. Produkty gotowe		0,00	0,00
	4. Towary		0,00	0,00
	5. Zaliczki na dostawy		3 165,10	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>		<b>8 705 487,48</b>	<b>13 332 557,11</b>
	<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>		<b>2 225 550,28</b>	<b>1 809 051,88</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		2 225 550,28	1 809 051,88
	<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>		<b>6 479 937,20</b>	<b>11 523 505,23</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	0,00
	c) inne		6 479 937,20	11 523 505,23
	d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>7 418 917,19</b>	<b>4 612 454,52</b>
	<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>7 418 917,19</b>	<b>4 612 454,52</b>
	<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje		0,00	0,00
	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	udzielone pożyczki		0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
	<b>b) w pozostałych jednostkach</b>		<b>7 337 725,70</b>	<b>4 514 551,01</b>
	udziały lub akcje		5 845 717,03	3 056 162,21
	inne papiery wartościowe		1 439 000,00	1 439 000,00
	udzielone pożyczki		53 008,67	19 388,80
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
	<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>		<b>81 191,49</b>	<b>97 903,51</b>
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		81 191,49	97 903,51
	inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
	<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>417 095,02</b>	<b>6 410,12</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>42 835 570,48</b>	<b>41 682 034,49</b>

	PASYWA	31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>29 535 609,67</b>	<b>29 297 809,64</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	21 896 714,10
<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>237 800,03</b>	<b>2 474 078,35</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>13 299 960,81</b>	<b>12 384 224,85</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>84 922,76</b>
<b>1.</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>84 922,76</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>3 440 101,00</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>3 440 101,00</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 500 000,00	3 440 101,00
	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>9 557 753,01</b>	<b>8 054 958,17</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>9 529 104,94</b>	<b>8 026 310,10</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	20 000,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 683 913,14	3 913 599,28
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	1 224 550,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	288 671,01	180 270,17
	do 12 miesięcy	288 671,01	180 270,17
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	1 401 495,75	2 541 096,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 790,00	33 274,22
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	3 116 235,04	113 520,43
<b>3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 242 207,80</b>	<b>804 242,92</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>1 242 207,80</b>	<b>804 242,92</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	1 242 207,80	804 242,92
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>42 835 570,48</b>	<b>41 682 034,49</b>

Rachunek zysków i strat		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2017 - 31.12.2017	01.10.2016 - 31.12.2016
<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>821 690,19</b>	<b>1 066 905,70</b>	<b>102 711,97</b>	<b>252 249,75</b>
I.	Amortyzacja	122 636,37	119 842,06	33 326,37	29 770,00
II.	Zużycie materiałów i energii	140,07	6 977,76	0,00	5 576,11
III.	Usługi obce	623 014,08	792 405,25	66 280,52	79 733,39
IV.	Podatki i opłaty,	38 951,37	127 890,30	2 672,78	119 490,25
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	36 516,00	17 680,00	0,00	17 680,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	432,30	2 110,33	432,30	97,11
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>-821 690,19</b>	<b>-1 066 905,70</b>	<b>-102 711,97</b>	<b>-252 249,75</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 069 511,32</b>	<b>84 045,99</b>	<b>20 948,33</b>	<b>83 276,07</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	80 573,32	84 045,99	20 143,33	84 045,99
III.	Inne przychody operacyjne	3 988 938,00	0,00	805,00	-769,92
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 260 932,24</b>	<b>493 580,27</b>	<b>-361 049,40</b>	<b>493 580,27</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	98 441,64	424 410,27	0,00	424 410,27
III.	Inne koszty operacyjne	1 162 490,60	69 170,00	-361 049,40	69 170,00
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 986 888,89</b>	<b>-1 476 439,98</b>	<b>279 285,76</b>	<b>-662 553,95</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>119 152,01</b>	<b>6 983 128,51</b>	<b>45 419,39</b>	<b>-1 722 088,36</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	119 152,01	34 209,73	45 419,39	8 073,23
	- w tym od jednostek powiązanych	119 152,01	34 209,73	45 419,39	8 073,23
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 830 708,79	0,00	801 810,78
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	118 209,99	0,00	-2 541 939,49
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 953 163,63</b>	<b>3 709 347,14</b>	<b>500 221,87</b>	<b>1 280 959,40</b>
I.	Odsetki, w tym:	373 579,52	588 657,93	73 382,98	235 243,20
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	473 323,36	0,00	40 508,23	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 106 260,75	3 120 689,21	386 330,66	1 045 716,20
IV.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>152 877,27</b>	<b>1 797 341,39</b>	<b>-175 516,72</b>	<b>-3 665 601,71</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy w tym:</b>	<b>-84 922,76</b>	<b>-676 736,96</b>	<b>-84 922,76</b>	<b>-676 736,96</b>
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	-84 922,76	-676 736,96	-84 922,76	-676 736,96
<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>237 800,03</b>	<b>2 474 078,35</b>	<b>-90 593,96</b>	<b>-2 988 864,75</b>



L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2017 - 31.12.2017	01.10.2016 - 31.12.2016
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Wynik finansowy netto	237 800,03	2 474 078,35	-90 593,96	-2 988 864,75
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>5 122 483,25</b>	<b>-481 591,64</b>	<b>246 426,69</b>	<b>4 795 839,79</b>
	1. amortyzacja	122 636,37	119 842,06	33 326,37	29 770,00
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	254 427,51	488 447,53	27 963,59	161 169,30
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-473 323,36	-6 830 708,79	-40 508,23	-2 886 750,91
	5. Zmiana stanu rezerw	-84 922,76	-676 736,96	-84 922,76	-676 736,96
	6. Zmiana stanu zapasów	-3 165,10	0,00	-3 087,84	123 536,42
	7. Zmiana stanu należności	4 627 069,63	-1 401 162,45	738 253,10	1 544 185,79
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	652 480,98	7 345 430,20	-983 446,31	6 027 369,38
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	27 279,98	473 296,77	558 848,77	473 296,77
	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>5 360 283,28</b>	<b>1 992 486,71</b>	<b>155 832,73</b>	<b>1 806 975,04</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>16 758 696,41</b>	<b>17 058 638,49</b>	<b>3 015 654,21</b>	<b>5 975 827,23</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:	16 758 696,41	15 370 638,49	3 015 654,21	4 287 827,23
	a) w jednostkach powiązanych	11 441 732,46	2 979 249,10	1 422 732,46	2 979 249,10
	b) w pozostałych jednostkach	5 316 963,95	12 391 389,39	1 592 921,75	1 308 578,13
	- zbycie aktywów finansowych	5 197 811,94	12 357 179,66	1 547 502,36	1 300 504,90
	- 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	119 152,01	34 209,73	45 419,39	8 073,23
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	1 688 000,00	0,00	1 688 000,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>21 592 325,05</b>	<b>24 811 525,18</b>	<b>3 030 825,44</b>	<b>7 948 382,18</b>
	1. Nabycie wartości niem.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:	21 592 325,05	24 811 525,18	3 030 825,44	7 948 382,18
	a) w jednostkach powiązanych	14 625 260,26	11 306 459,14	2 223 260,26	11 306 459,14
	b) w pozostałych jednostkach	6 967 064,79	13 505 066,04	807 565,18	-3 358 076,96
	- nabycie aktywów finansowych	6 967 064,79	13 505 066,04	807 565,18	-3 358 076,96
	- 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>-4 833 628,64</b>	<b>-7 752 886,69</b>	<b>-15 171,23</b>	<b>-1 972 554,95</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				0,00
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>870 313,86</b>	<b>6 210 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 000,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	20 000,00	0,00	20 000,00
	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>1 413 680,52</b>	<b>522 657,26</b>	<b>123 382,98</b>	<b>169 242,53</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	1 040 101,00	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	373 579,52	522 657,26	73 382,98	169 242,53
	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>-543 366,66</b>	<b>5 687 342,74</b>	<b>-123 382,98</b>	<b>-149 242,53</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>-16 712,02</b>	<b>-73 057,24</b>	<b>17 278,52</b>	<b>-314 822,44</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-16 712,02</b>	<b>-73 057,24</b>	<b>17 278,52</b>	<b>-314 822,44</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>63 912,97</b>	<b>412 725,95</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>81 191,49</b>	<b>97 903,51</b>	<b>81 191,49</b>	<b>97 903,51</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.10.2017 - 31.12.2017	01.10.2016 - 31.12.2016
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>29 297 809,64</b>	<b>26 823 731,29</b>	<b>29 297 809,64</b>	<b>26 823 731,29</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	26 823 731,29	29 297 809,64	26 823 731,29
<b>1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek 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>
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>
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek 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>
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>
<b>3</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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>
<b>5</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-9 796 386,96</b>	<b>-12 270 465,31</b>	<b>-9 796 386,96</b>	<b>-12 270 465,31</b>
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	2 802 472,34	5 462 943,10
	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>-9 467 992,97</b>	<b>-6 807 522,21</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>237 800,03</b>	<b>2 474 078,35</b>	<b>-90 593,96</b>	<b>-2 988 864,75</b>
	a. zysk netto	237 800,03	2 474 078,35	-90 593,96	0,00
	b. strata	0,00	0,00	0,00	-2 988 864,75
<b>II</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>29 535 609,67</b>	<b>29 297 809,64</b>	<b>29 535 609,67</b>	<b>29 297 809,64</b>
<b>III</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>29 535 609,67</b>	<b>29 297 809,64</b>	<b>29 535 609,67</b>	<b>29 297 809,64</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017**

**SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 851 821,74</b>	<b>10 181 417,56</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 060 015,62	1 543 730,15
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	810 015,62	1 293 730,15
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	250 000,00	250 000,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 354 686,85	3 019 324,81
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	2 354 686,85	3 019 324,81
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	69 680,45	111 322,24
1.	Środki trwałe	69 680,45	111 322,24
a)	grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 312,41	19 365,49
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2 813,99	5 064,14
d)	środki transportu	47 575,43	77 452,50
e)	inne środki trwałe	7 978,62	9 440,11
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	5 367 438,82	5 507 040,36
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 367 438,82	5 507 040,36
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	5 367 438,82	5 507 040,36
-	udziały lub akcje	-	215 573,41
-	inne papiery wartościowe	5 367 438,82	4 491 466,95
-	udzielone pożyczki	-	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 31.12.2017			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2017	31.12.2016
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>30 375 431,46</b>	<b>31 253 024,98</b>
I.	Zapasy	83 772,47	26 440,08
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	32 562,75	-
5.	Zaliczki na dostawy	51 209,72	26 440,08
II.	Należności krótkoterminowe	8 272 932,02	13 911 454,29
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 272 932,02	13 911 454,29
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	261 245,91	3 402,18
	- do 12 miesięcy	261 245,91	3 402,18
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	232 507,80	440 306,21
	c) inne	7 779 178,31	13 467 745,90
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 329 909,87	4 731 322,55
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 329 909,87	4 731 322,55
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	8 119 265,70	4 514 551,01
	- udziały lub akcje	5 845 717,03	3 056 162,21
	- inne papiery wartościowe	2 220 540,00	1 439 000,00
	- udzielone pożyczki	53 008,67	19 388,80
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	210 644,17	216 771,54
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	210 644,17	216 771,54
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 688 817,10	12 583 808,06
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>39 227 253,20</b>	<b>41 434 442,54</b>

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017

## SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>10 150 032,22</b>	<b>15 745 107,99</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 197 482,50	17 197 482,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 896 714,10	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	(1 553,75)	(151 776,69)
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(23 157 936,72)	(23 282 742,68)
VII.	Zysk (strata) netto	(5 784 673,91)	85 430,77
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIejszości</b>	<b>9 671 139,39</b>	<b>7 959 682,46</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>19 406 081,60</b>	<b>17 729 652,10</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	84 922,76
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	84 922,76
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 292 740,43	5 140 937,83
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 292 740,43	5 140 937,83
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 500 000,00	3 440 101,00
	c) inne zobowiązania finansowe	115 377,32	735 827,57
	d) inne	677 363,11	965 009,26
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 845 475,85	11 567 672,11
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	14 845 475,85	11 567 672,11
	a) kredyty i pożyczki	564 357,71	44 486,51
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 830 497,94	5 674 106,68
	c) inne zobowiązania finansowe	-	1 224 550,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 275 083,44	852 425,89
	- do 12 miesięcy	1 275 083,44	852 425,89
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,46	0,46
	f) zobowiązania wekslowe	2 485 495,75	2 541 096,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	191 453,49	243 385,06
	h) z tytułu wynagrodzeń	48 054,02	20 750,00
	i) inne	4 450 533,04	966 871,51
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	936 119,40
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	936 119,40
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	936 119,40
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1 267 865,32	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 242 207,80	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	25 657,52	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>39 227 253,20</b>	<b>41 434 442,54</b>

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>144 871,18</b>	<b>18 014,34</b>	<b>25 686,67</b>	<b>1 340,00</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	144 871,18	18 014,34	25 686,67	1 340,00
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>4 729 194,39</b>	<b>5 734 768,51</b>	<b>963 158,47</b>	<b>3 017 981,13</b>
I.	Amortyzacja	523 928,65	312 035,13	381 350,93	80 251,54
II.	Zużycie materiałów i energii	115 260,22	197 284,44	13 201,57	78 609,40
III.	Usługi obce	2 869 514,18	3 867 627,41	319 103,51	2 279 021,01
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	79 416,67 -	299 299,97 -	8 673,60 -	265 390,61 -
V.	Wynagrodzenia	959 573,00	728 943,34	193 684,86	388 597,92
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 075,38	3 622,59	21 058,39	3 622,59
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	142 161,97	-	25 685,62	(403 467,57)
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 264,33	325 955,64	400,00	325 955,64
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(4 584 323,21)</b>	<b>(5 716 754,17)</b>	<b>(937 471,80)</b>	<b>(3 016 641,13)</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>4 346 327,99</b>	<b>390 054,24</b>	<b>65 948,33</b>	<b>83 754,68</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	#ARG!
II.	Dotacje	80 573,32	390 025,63	20 143,33	390 025,63
III.	Inne przychody operacyjne	4 265 754,67	28,61	45 805,00	(306 270,95)
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 489 541,05</b>	<b>625 379,20</b>	<b>(186 021,58)</b>	<b>346 979,06</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	252 151,64	441 207,11	153 710,00	441 206,07
III.	Inne koszty operacyjne	1 237 389,41	184 172,09	(339 731,58)	(94 227,01)
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>(1 727 536,27)</b>	<b>(5 952 079,14)</b>	<b>(685 501,89)</b>	<b>(3 279 865,52)</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>941 526,15</b>	<b>6 235 194,68</b>	<b>152 900,41</b>	<b>(1 716 510,73)</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	- -	- -	- -	- -
II.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	4,74 -	34 218,54 -	(0,66) -	8 082,04 #ARG!
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	6 057 558,17	0,00	792 144,50
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	928 311,06	118 209,99	153 200,95	(2 541 939,49)
V.	Inne	13 210,34	25 207,98	(299,88)	25 202,22
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5 194 367,01</b>	<b>3 746 778,55</b>	<b>576 812,04</b>	<b>1 359 753,90</b>
I.	Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	469 830,98 -	784 454,80 -	86 700,22 -	283 419,45 -
II.	Strata ze zbycia inwestycji	284 753,29	-	(219 658,55)	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 507 060,75	2 957 557,32	699 830,66	1 074 175,20
IV.	Inne	2 932 721,99	4 766,43	9 939,72	2 159,25
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>190 338,95</b>	<b>2 441 558,60</b>	<b>(8 840,89)</b>	<b>29 794,90</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)</b>	<b>(5 790 038,18)</b>	<b>(1 022 104,41)</b>	<b>(1 118 254,41)</b>	<b>(6 326 335,24)</b>
<b>K.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>1 314 264,47</b>	<b>1 314 264,47</b>	<b>346 338,21</b>	<b>309 188,75</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 314 264,47	1 314 264,47	346 338,21	309 188,75
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>(2 000,00)</b>	<b>-</b>	<b>(2 000,00)</b>
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>(7 104 302,65)</b>	<b>(2 338 368,88)</b>	<b>(1 464 592,62)</b>	<b>(6 637 524,00)</b>
<b>O.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(84 922,76)</b>	<b>(676 736,96)</b>	<b>(84 922,76)</b>	<b>(676 736,96)</b>
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczone	(84 922,76)	(676 736,96)	(84 922,76)	(676 736,96)
<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>(1 234 705,98)</b>	<b>(1 747 062,68)</b>	<b>(534 815,17)</b>	<b>(779 003,60)</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>(5 784 673,91)</b>	<b>85 430,77</b>	<b>(844 854,69)</b>	<b>(5 181 783,44)</b>

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	(5 784 673,91)	85 430,77	(844 854,69)	(5 181 783,44)
II. Korekty razem	6 999 448,27	-5 890 717,72	-960 818,32	6 069 360,95
1. Zyski (straty) mniejszości	(1 234 705,98)	(1 747 062,68)	(534 815,17)	(779 003,60)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	2 000,00	-	2 000,00
3. Amortyzacja	523 928,65	312 035,13	381 350,93	80 251,54
4. Odpisy wartości firmy	1 314 264,47	1 314 264,47	346 338,21	309 188,75
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	469 830,11	684 244,40	86 700,22	209 345,55
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 228 837,21	(8 662 246,88)	(445 736,69)	(2 868 451,64)
9. Zmiana stanu rezerw	(84 922,76)	(676 736,96)	(84 922,76)	(676 736,96)
10. Zmiana stanu zapasów	(59 007,13)	(24 765,34)	30 876,82	603 530,76
11. Zmiana stanu należności	3 010 529,36	(4 524 865,65)	1 046 377,16	(490 637,77)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 497 738,48	10 968 862,46	(2 300 120,83)	10 172 417,01
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(667 044,15)	(3 536 503,34)	513 133,80	(490 816,37)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	56,68	-	(1 726,32)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>1 214 774,36</b>	<b>(5 805 286,96)</b>	<b>(1 805 673,01)</b>	<b>887 577,51</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	5 197 811,94	14 226 956,95	1 473 769,74	3 144 145,69
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:	5 197 811,94	12 538 956,95	1 473 769,74	1 456 145,69
a) w jednostkach powiązanych	0,00	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)	-
b) w pozostałych jednostkach	5 197 811,94	12 538 956,95	2 053 769,74	1 456 145,69
- zbycie aktywów finansowych	5 197 811,94	12 504 747,22	2 127 502,36	1 448 072,46
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	34 209,73	(73 732,62)	8 073,23
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	1 688 000,00	-	1 688 000,00
II. Wydatki	7 042 780,43	14 050 808,92	610 647,67	2 702 915,48
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	265 683,74	-	259 799,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 620 464,79	13 785 125,18	598 547,67	2 692 682,18
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	6 620 464,79	13 785 125,18	598 547,67	2 692 682,18
- nabycie aktywów finansowych	6 620 464,79	13 785 125,18	598 547,67	2 692 682,18
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	422 315,64	-	12 100,00	(249 566,23)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(1 844 968,49)</b>	<b>176 148,03</b>	<b>863 122,07</b>	<b>441 230,21</b>

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2016
I.	Wpływy	2 140 014,54	6 210 000,00	1 231 390,00	-1 680 939,41
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	20 000,00	-	17 940,30
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	870 313,86	6 190 000,00	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	1 269 700,68	-	1 231 390,00	(1 698 879,71)
II.	Wydatki	1 515 947,78	742 520,80	62 967,60	217 418,78
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	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 040 101,00	-	50 000,00	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8.	Odsetki	469 830,11	718 454,13	12 967,60	217 418,78
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	624 066,76	5 467 479,20	1 168 422,40	(1 898 358,19)
D.	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(6 127,37)</b>	<b>(161 659,73)</b>	<b>225 871,46</b>	<b>(569 550,47)</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(6 127,37)</b>	<b>(161 659,73)</b>	<b>16 853,95</b>	<b>(569 550,47)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>216 771,54</b>	<b>378 431,27</b>	<b>193 790,23</b>	<b>786 322,01</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>210 644,17</b>	<b>216 771,54</b>	<b>210 644,17</b>	<b>216 771,54</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2017	od 01.10 do 31.12.2016
<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	0,00	-2 594 954,80	0,00	-2 594 954,80
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>14 595 396,78</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>14 595 396,78</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	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	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) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	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
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
<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	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	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.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-151 776,69	-151 776,69	-88 645,20	-151 776,69
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	150 222,94	-151 776,69	87 091,45	-151 776,69
	a) zwiększenie	150 222,94	0,00	87 091,45	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	-151 776,69	0,00	-151 776,69
<b>5.3.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>-1 553,75</b>	<b>-151 776,69</b>	<b>-1 553,75</b>	<b>-151 776,69</b>
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	-23 282 742,68	-22 086 603,53	-28 222 561,90	-16 819 389,32
6.1.	Korekty	0,00	-2 594 954,80	0,00	-2 594 954,80
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-2 594 954,80	0,00	-2 594 954,80
6.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-23 282 742,68	-24 681 558,33	-28 222 561,90	-19 414 344,13
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	124 805,97	1 398 815,65	124 805,97	1 398 815,65
	a) zwiększenie (z tytułu)	124 805,97	2 933 425,23	124 805,97	2 933 425,23
	- korekty konsolidacyjne	124 805,97	2 933 425,23	124 805,97	2 933 425,23
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty konsolidacyjne		-1 534 609,58	0,00	-1 534 609,58
6.4.	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-23 157 936,72	-23 282 742,68	-28 097 755,93	-18 015 528,48
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>7.9.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-5 784 673,91</b>	<b>85 430,77</b>	<b>-844 854,69</b>	<b>-5 181 783,44</b>
	a) zysk netto	0,00	85 430,77	0,00	0
	b) strata netto	-5 784 673,91	0,00	-844 854,69	-5 181 783,44
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 150 032,22</b>	<b>15 745 107,99</b>	<b>10 150 032,22</b>	<b>15 745 107,99</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 150 032,22</b>	<b>15 745 107,99</b>	<b>10 150 032,22</b>	<b>15 745 107,99</b>