



**Jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017**

30/05/2018

Spis treści

Podstawowe informacje o Spółce	3
Przedmiot działalności	3
Zarząd i Rada Nadzorcza	3
Struktura akcjonariatu	4
Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym 2017	5
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	6
Zestawienie czynników i zdarzeń w roku 2017	6
Przewidywany rozwój jednostki	6
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	7
Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	8
Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	11
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	13
Akcje własne	14
Oddziały (zakłady) jednostki	14
Instrumenty finansowe	14
Stosowanie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.....	14

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.

Przedmiot działalności

70 działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z Zarządzaniem
 64.20.Z działalność holdingów finansowych
 66.19.Z pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych
 29.10.B produkcja samochodów osobowych

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:

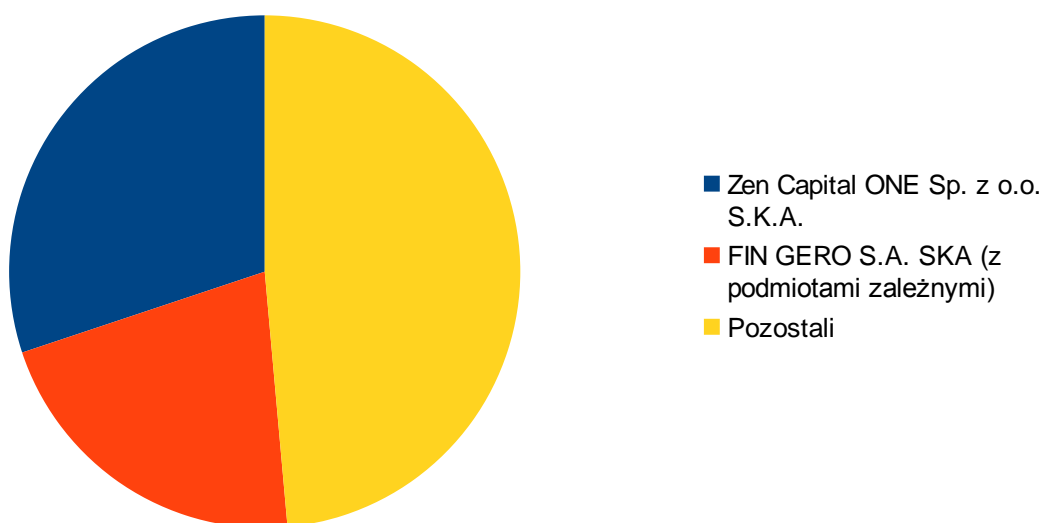
- Jacek Haft-Szatyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Trzebiatowski – Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Twaróg – Członek Rady Nadzorczej

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



Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym 2017

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

- Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
- Przewidywany rozwój jednostki
- Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
- Akcje własne
- Oddziały (zakłady) jednostki
- Instrumenty finansowe

Arkadiusz Kuich

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30/05/2018 roku

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Spółka kontynuowała realizację dotychczasowej strategii, co oznacza przede wszystkim prowadzenie prac mających na celu pozyskiwanie kolejnych spółek portfelowych i sprzedaż z zyskiem dotychczasowych spółek z portfolio.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki odbyło się dnia 30/06/2017. Na ZWZ wszyscy członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej otrzymali absolutorium.

Zestawienie czynników i zdarzeń w roku 2017

W minionym roku Zarząd **ERNE VENTURES** kontynuował rozmowy z potencjalnymi inwestorami odnośnie planowanych przez Spółkę emisji akcji oraz kolejnych inwestycji w wybrane projekty.

ERNE VENTURES posiada bardzo mocno wyselekcjonowany portfel inwestycyjny, w skład którego wchodzi m. in. znana już na całym świecie Arrinera S.A. realizująca projekt budowy pierwszego elektrycznego hipersamochodu **Arrinera**. W czerwcu 2017 roku samochód wyścigowy Arrinera Hussarya GT zwyciężył w klasie GT w Anglii podczas „Goodwood Festival of Speed”.

ERNE VENTURES przeprowadziła procesy inwestycyjne uwieńczone objęciem udziałów w spółkach **Fat Dog Games** oraz **Telehorse**.

We grudniu na rynku NewConnect zadebiutowały akcje kolejnego podmiotu z portfela **ERNE VENTURES** – Huckleberry Games - będącego producentem gier komputerowych.

Przewidywany rozwój jednostki

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 blockchaina 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 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).

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. Szczególny 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.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na sytuację finansową oraz szeroko pojętą działalność Emitenta i spółek z jego portfela inwestycyjnego mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne, do których zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję gospodarki, zmiany legislacyjne. Pozytywne tendencje wzrostowe w polskiej gospodarce zostały zakłócone, a tempo wzrostu produktu krajowego brutto uległo obniżeniu. Wobec tego, niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta i spółek z jego portfela inwestycyjnego.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych jest uwarunkowana czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Emitenta lub jego spółki portfelowe. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Istnieje ryzyko pogłębienia lub przedłużenia się kryzysu panującego obecnie na rynkach finansowych. Skutkiem tego kryzysu jest ograniczenie możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje, a w efekcie ograniczenie wydatków inwestycyjnych, jak również powstawanie zatorów płatniczych, ograniczenie konsumpcji indywidualnej oraz wzrost kosztu pieniądza. Długotrwałe ograniczenie wydatków inwestycyjnych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub spółek portfelowych Emitenta. Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent podejmuje działania mające zminimalizować wpływ tego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na działalność Emitenta istotny wpływ ma koniunktura na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym, która jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Długotrwała bessy może powodować gorszą wycenę spółek portfelowych Emitenta, a tym samym również Emitenta, oraz utrudnić lub wydłużyć proces wyjść kapitałowych z inwestycji dokonywanych przez Emitenta. W takiej sytuacji Emitent może mieć również problemy z pozyskaniem środków na zapewnienie prawidłowego funkcjonowania Emitenta lub spółek portfelowych Emitenta.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z

odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie publicznej oraz z art. 169 - 174 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Emitenta obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o Obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o Obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta ww. obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

Ryzyko niepowodzenia strategii działalności Emitenta

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m. in. usług i produktów oferowanych przez spółki portfelowe Emitenta albo kluczowych założeń polityki inwestycyjnej Emitenta. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację na rynku, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko inwestycyjne

Inwestorzy nabywający Akcje Emitenta muszą być świadomi tego, że przyszłe wyniki finansowe Emitenta uzależnione będą od decyzji inwestycyjnych związanych z nabywaniem akcji, udziałów spółek prowadzących działalność na rynku usług, dystrybucji i produkcji - w tym produkcji samochodów. Błędne decyzje inwestycyjne, spadek wartości nabywanych przedsiębiorstw, trudności finansowe podmiotów, w które inwestuje Emitent, będą miały negatywny wpływ na jego wynik finansowy.

Nie można wykluczyć, że sytuacja finansowa bądź prawna podmiotów, w których Emitent nabędzie udziały / akcje odbiegać będzie od tej, jaka stanowiła podstawę decyzji inwestycyjnej Emitenta. Dotyczy to zwłaszcza spółek osobowych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, których sprawozdania finansowe nie były przedmiotem badania biegłego rewidenta. Emitent zamierza jednak minimalizować ryzyko wystąpienia takich sytuacji poprzez

poddanie spółek w których zaangażowanie finansowe rozważa, badaniom biegłych rewidentów, doradców podatkowych i doradców prawnych (due diligence).

Nie ma gwarancji, że założone przez Emitenta w toku procesu inwestycyjnego cele dotyczące rozwoju nabywanych przedsiębiorstw oraz wzrostu ich wartości zostaną osiągnięte. Zwłaszcza w odniesieniu do spółek rozpoczynających działalność brak jest pewności co do wysokości przyszłych przychodów, ich rentowności oraz ewentualnej konieczności ich dokapitalizowania. Tym samym Emitent nie ma pewności, że zainwestowane środki przyniosą oczekiwany wzrost wyniku finansowego.

- Inwestowanie w papiery udziałowe niezajdujące się w obrocie na rynku zorganizowanym wiąże się także z ryzykiem braku możliwości szybkiego ich zbycia (wyjścia z inwestycji) z uwagi na niewielką płynność takich papierów.

Ryzyko wyceny

Działalność inwestycyjna (w szczególności polegająca na nabywaniu udziałów/akcji w innych podmiotach), wiąże się z tym, że wycena Emitenta oraz jego wartość będą zależeć wprost od wyceny i wartości nabytych udziałów / akcji, które to z kolei mogą zależeć od czynników niezależnych od Emitenta. Poziom wyceny i wartości Emitenta może zatem być w wielu przypadkach niezależny od jego działań i może negatywnie odbiegać od oczekiwań Emitenta i jego akcjonariuszy.

Ryzyko związane z długofalowością planowanych inwestycji

Inwestorzy nabywający Akcje Emitenta muszą liczyć się z tym, że inwestycje przez niego dokonywane będą inwestycjami średnioterminowymi, tj. takimi, które przyniosą spodziewaną stopę zwrotu w okresie nie krótszym niż dwa, trzy lata. Zyski Spółki mają pochodzić przede wszystkim z dywidendy wypracowanej przez spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta (które dzięki finansowanym przez Spółkę inwestycjom mają systematycznie poprawiać swój wynik finansowy), a także z możliwości sprzedaży z zyskiem posiadanych pakietów akcji w spółkach z portfela inwestycyjnego (wyjścia kapitałowe).

Mając na uwadze opisany wyżej sposób realizacji zysku Emitent zakłada więc, że osiągnięte przez niego zyski będą przeznaczone na dalszą rozbudowę portfela inwestycyjnego, a także na wsparcie bieżących inwestycji.

Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku

Poważna awaria, istotne zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez którąś ze spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji lub sprzedaży. W tym przypadku poszczególne spółki mogą mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może pociągać za sobą konieczność płacenia kar umownych lub spowodować utratę klientów na rzecz konkurencji. Taka sytuacja spowoduje nie tylko obniżenie jakości obsługi klientów, ale także pogorszenie wyników finansowych tychże spółek, a co za tym idzie także pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich

Działalność spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta, zwłaszcza ta polegająca na produkcji supersamochodu Arrinera, może powodować kierowanie wobec tych spółek zarzutów naruszenia cudzych praw na dobrach niematerialnych. Dotyczy to przede wszystkim praw z rejestracji wzorów przemysłowych (zarówno krajowych, jak i wspólnotowych), jak również praw autorskich przynależnych projektantom (designerom) karoserii, bądź też jej części (spoilerów, zderzaków, etc.). Naruszenie tych praw może prowadzić do podnoszenia przez wspomniane osoby roszczeń o zaniechanie naruszenia, a także o naprawienie szkody powstałej w jego wyniku. Dochodzenie tych roszczeń może doprowadzić do wszczęcia procesów sądowych w Polsce i poza jej granicami, których rozstrzygnięcie jest niemożliwe do przewidzenia, a które prowadzić mogą do orzeczenia wobec konkretnych spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta zakazu produkcji (dystrybucji) określonych części, a także do obowiązku naprawienia wyrządzonej osobom trzecim szkody.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Dystrybucja produktów niektórych spółek z portfela inwestycyjnego (np. produkcja i sprzedaż supersamochodów pod marką Arrinera przez Arrinera Automotive S.A.) jest ukierunkowana przede wszystkim na klientów z terenu Europy Zachodniej, a docelowo także z całego świata. Tym samym płatności dokonywane przez nabywców części produktów będą w przeważającej mierze dokonywane w walutach obcych, przede wszystkim w euro i dolarach amerykańskich. Natomiast należności za części dostarczane przez dostawców do spółek z portfela inwestycyjnego oraz koszty ich działalności są regulowane w przeważającej części w złotych polskich. Gwałtowne zmiany kursów walut może wpłynąć negatywnie na rentowność, a tym samym na płynność spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta.

Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzi działalność inwestycyjną polegającą na nabywaniu udziałów bądź akcji w spółkach działających na różnych rynkach, w tym motoryzacyjnym, a także w spółkach wykorzystujących Internet do sprzedaży swoich produktów lub usług. W opinii Emitenta konkurencję dla jego działalności mogą stanowić działania podejmowane przez fundusze oferujące finansowanie typu venture capital, mezzanine lub private equity. Należy jednak zwrócić uwagę na cechy odróżniające działalność Emitenta od typowej działalności inwestycyjnej prowadzonej przez wspomniane fundusze. Pomimo tych cech nie można jednak wykluczyć, że podmiot poszukujący środków na dalszy rozwój zdecyduje się na finansowanie oferowane przez inne działające na rynku fundusze. Niemniej jednak, Emitent przewiduje, że istotnym czynnikiem zwiększającym jego konkurencyjność wobec wspomnianych funduszy jest świadczenie na rzecz finansowanych podmiotów kompleksowej pomocy i wsparcia, w szczególności z zakresu branży motoryzacyjnej i internetowej, co powinno zachęcić podmioty o podobnym profilu działalności, poszukujących finansowania, do wyboru oferty Emitenta.

Ryzyko zmienności wyników finansowych Emitenta

Działalność Emitenta wiąże się z inwestycjami w udziały/akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe spółek. W związku z tym okresowe wyniki finansowe Emitenta uzależnione są w głównej mierze od wycen posiadanych w portfelu spółek. Wyceny te zależą przede wszystkim od kursów notowań instrumentów finansowych spółek portfelowych (w przypadku spółek notowanych na GPW) lub w przypadku spółek niepublicznych od prognoz wyników finansowych i perspektyw rozwoju ich działalności. Duża zmienność powyższych parametrów oraz ryzyko błędnych prognoz powodują, iż w różnych okresach wycena poszczególnych spółek portfelowych może istotnie się zmieniać, co w efekcie ma przełożenie na okresowe wyniki finansowe Emitenta. W związku z tym inwestorzy powinni być świadomi możliwych wahań wyników finansowych Spółki w przyszłości. Na zmienność wyników finansowych znaczący wpływ ma także efektywność zakończonych projektów inwestycyjnych, co w sposób bezpośredni przekłada się na sytuację finansową Emitenta.

Emitent minimalizuje to ryzyko dzięki prowadzeniu szczegółowych analiz potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz dokłada wszelkiej staranności, aby w sposób ostrożny i przemyślany dobierać spółki do swojego portfela. Spółka także stara się uwzględniać w swojej strategii alternatywne sposoby zakończenia projektów inwestycyjnych, aby zmaksymalizować efektywność tego procesu.

Ryzyko konkurencji na rynku inwestycji kapitałowych

Emitent prowadzi działalność polegającą na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów z różnych branż, w szczególności działających w branżach o dużym potencjale wzrostu, celem późniejszego wyjścia z inwestycji z założonym zyskiem ze zrealizowanych transakcji. Za konkurencję Emitenta uznaje się zatem inne podmioty zajmujące się inwestycjami w tego typu przedsięwzięcia. Do spółek stanowiących konkurencję dla Emitenta można zaliczyć wyspecjalizowane podmioty typu private equity oraz venture capital, jak również liczne instytucje finansowe zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem posiadanych nadwyżek finansowych. Istnieje ryzyko, że spółki będące przedmiotem zainteresowania inwestycyjnego Emitenta zostaną dokapitalizowane przez inne podmioty, przez co inwestycja w nie może być utrudniona. Istnieje również ryzyko, iż konkurencja może dokonywać inwestycji w podmioty będące przedmiotem zainteresowania Emitenta przy wyższej wycenie niż ta, którą oferuje Emitent. W związku z tym Emitent chcąc dokonać inwestycji w dany podmiot, będzie zmuszony uwzględnić jego wyższą wycenę, co może spowodować niższą

opłacalność i wyższe ryzyko inwestycji niż pierwotnie zakładano. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości, w związku z rozwojem polskiego rynku kapitałowego, liczba potencjalnych podmiotów zainteresowanych prowadzeniem podobnej działalności nie wzrośnie. Istnieje wobec tego ryzyko, że obecna jak również przyszła konkurencja może mieć istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko wahań cen Akcji oraz niedostatecznej płynności Akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz Akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży Akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z §11 ust. 2 w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza

instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,;
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;
- 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- 4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zawieszenie notowań Akcji na Giełdzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność Akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie. Ryzyko powyższe dotyczy Akcji wszystkich spółek notowanych

na Giełdzie.

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2016 Spółka nie prowadziła działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Podstawowe dane finansowe za 2017 rok.

ROK	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	2017	2016	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	617 018,53	-1 476 439,98	144 897,85	-337 418,01
Zysk (strata) brutto	-2 085 979,89	1 797 341,39	-489 862,13	410 755,17
Zysk (strata) netto	-1 965 864,13	2 474 078,35	-461 654,68	565 413,16
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 670 276,31	1 992 486,71	861 911,16	455 352,68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 907 090,09	-7 752 886,69	1 622 029,94	-1 771 804,90
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 594 078,42	5 687 342,74	-2 487 865,68	1 299 756,09
Przepływy pieniężne netto razem	-16 712,02	-73 057,24	-3 924,58	-16 696,13
Aktywa razem	40 669 224,24	41 682 034,49	9 750 707,10	9 421 798,03
Aktywa trwałe	25 619 222,35	23 730 612,74	6 142 372,71	5 364 062,55
Aktywa obrotowe	15 050 001,89	17 951 421,75	3 608 334,39	4 057 735,48
Należności krótkoterminowe	8 309 484,08	13 332 557,11	1 992 252,05	3 013 688,32
Inwestycje krótkoterminowe	6 323 422,79	4 612 454,52	1 516 081,13	1 042 598,22
Zobowiązania długoterminowe	2 500 000,00	2 500 000,00	599 391,02	565 099,46
Zobowiązania krótkoterminowe	9 257 570,93	8 054 958,17	2 219 561,95	1 820 741,00
Rezerwy na zobowiązania	337 500,00	84 922,76	80 917,79	19 195,92
Kapitał własny	27 331 945,51	29 297 809,64	6 553 009,07	6 622 470,53
Kapitał zakładowy	17 197 482,50	17 197 482,50	4 123 206,62	3 887 315,21

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO, według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2016 kurs wynosił 4,4240;
- na dzień 29 grudnia 2017 kurs wynosił 4,1709;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 wynosiła 4,3757;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 29 grudnia 2017 wynosiła 4,2583;

Sytuacja finansowa jest dobra, pomimo tego, że w 2017 roku Spółka wykazuje stratę. Spółka zamierza osiągnąć zysk w 2018 roku na nowych projektach.

Akcje własne

Emitent nie posiada akcji własnych.

Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Instrumenty finansowe

Spółka w 2016 roku częściowo finansowała swoją działalność wykorzystując kapitał zewnętrzny pod postacią obligacji oprocentowanych według stopy stałej obejmującej marżę. Dzięki temu Emitent nie jest narażony na ryzyko zmiany stopy procentowej zależnej np. od WIBOR.

Stosowanie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Spółka przestrzega zasad zawartych w Uchwale Giełdy Papierów Wartościowych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zgodnie z oświadczeniem z dnia 30.05.2018 r.

.....
Arkadiusz Kuich
Prezes Zarządu

Warszawa 30.05.2018 r.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1.01.2017 DO 31.12.2017**

ERNE VENTURES S.A.

Warszawa, dnia 30.05.2018 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE W PLN PRZELICZONE NA EUR

ROK	w PLN 2017	w PLN 2016	w EUR 2017	w EUR 2016
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	617 018,53	-1 476 439,98	144 897,85	-337 418,01
Zysk (strata) brutto	-2 085 979,89	1 797 341,39	-489 862,13	410 755,17
Zysk (strata) netto	-1 965 864,13	2 474 078,35	-461 654,68	565 413,16
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 670 276,31	1 992 486,71	861 911,16	455 352,68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 907 090,09	-7 752 886,69	1 622 029,94	-1 771 804,90
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 594 078,42	5 687 342,74	-2 487 865,68	1 299 756,09
Przepływy pieniężne netto razem	-16 712,02	-73 057,24	-3 924,58	-16 696,13
Aktywa razem	40 669 224,24	41 682 034,49	9 750 707,10	9 421 798,03
Aktywa trwałe	25 619 222,35	23 730 612,74	6 142 372,71	5 364 062,55
Aktywa obrotowe	15 050 001,89	17 951 421,75	3 608 334,39	4 057 735,48
Należności krótkoterminowe	8 309 484,08	13 332 557,11	1 992 252,05	3 013 688,32
Inwestycje krótkoterminowe	6 323 422,79	4 612 454,52	1 516 081,13	1 042 598,22
Zobowiązania długoterminowe	2 500 000,00	2 500 000,00	599 391,02	565 099,46
Zobowiązania krótkoterminowe	9 257 570,93	8 054 958,17	2 219 561,95	1 820 741,00
Rezerwy na zobowiązania	337 500,00	84 922,76	80 917,79	19 195,92
Kapitał własny	27 331 945,51	29 297 809,64	6 553 009,07	6 622 470,53
Kapitał zakładowy	17 197 482,50	17 197 482,50	4 123 206,62	3 887 315,21
Liczba akcji (szt.)	11 095 150	11 095 151	11 095 151	11 095 151
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,46	2,64	0,59	0,60
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,46	2,64	0,59	0,60
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,18	0,22	-0,04	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,18	0,22	-0,04	0,05

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO, według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2016 kurs wynosił 4,4240;
- na dzień 29 grudnia 2017 kurs wynosił 4,1709;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 wynosiła 4,3757;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 29 grudnia 2017 wynosiła 4,2583;

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki Erne Ventures S.A. za okres

od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

*Erne Ventures S.A.
ul. Al. Jana Pawła II 27
00-867 Warszawa*

Nr w rejestrze: KRS 0000290248

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim

Spółka została utworzona we wrześniu 2007 roku. Czas działania jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

4. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r. natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.

5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

*Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.
W skład jednostki nie wchodzi jednostki samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.*

6. Stosowane metody i zasady rachunkowości

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.*

7. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres kolejnych 12 miesięcy. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

8. Informacje na temat połączenia spółek

Sprawozdanie finansowe nie jest sporządzone w wyniku połączenia spółek oraz nie zawiera danych związanych z takim połączeniem.

9. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru or

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwale w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwale amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwale są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

W zakresie inwestycji

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej. Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty przez bank dewizowy, z którego usług Spółka korzystała. Znajdujące się w kasie środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały - w cenie zakupu
- b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

W zakresie ewidencji należności

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

Stan gotówki znajdującej się w kasie Spółki na dzień bilansowy wyniósł: 0 złotych

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, których uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

W zakresie rezerw

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są m.in. na poniższe tytuły:

a) skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,

W zakresie ewidencji zobowiązań

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się m.in.:

- a) rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- b) wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,

W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- d) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zakresie podatku dochodowego bieżącego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego nie wystąpiły, gdyż spółka generowała stratę podatkową.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

10. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym oraz korekty błędów podstawowych

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany zasady rachunkowości.

11. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

13. Skład Zarządu

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień podpisania sprawozdania funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Arkadiusz Kuich, a zarząd jest jednoosobowy.

14. Inne informacje na temat załączonego sprawozdania finansowego

nie wystąpiły

		AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
A.	AKTYWA TRWAŁE		25 619 222,35	23 730 612,74
I.	Wartości niematerialne i prawne		357 240,00	476 320,00
	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
II.	Rzeczowy majątek trwały		0,00	3 556,37
	1. Środki trwałe		0,00	3 556,37
	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
	2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe		0,00	0,00
	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
IV.	Inwestycje długoterminowe		24 889 289,35	23 250 736,37
	1. Nieruchomości		0,00	0,00
	2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
	3. Długoterminowe aktywa finansowe		24 889 289,35	23 250 736,37
	a) w jednostkach powiązanych		20 569 501,53	18 516 559,58
	udziały lub akcje		16 032 663,99	6 765 774,39
	inne papiery wartościowe		4 536 837,54	11 750 785,19
	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		0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach		4 319 787,82	4 734 176,79
	udziały lub akcje		0,00	222 573,41
	inne papiery wartościowe		4 319 787,82	4 511 603,38
	udzielone pożyczki		0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
	4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		372 693,00	0,00
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		372 693,00	0,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE		15 050 001,89	17 951 421,75
I.	Zapasy		0,00	0,00
	1. Materiały		0,00	0,00
	2. Półprodukty 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		0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe		8 309 484,08	13 332 557,11
	1. Należności od jednostek powiązanych		1 841 846,88	1 809 051,88
	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		1 841 846,88	1 809 051,88
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
	3. Należności od pozostałych jednostek		6 467 637,20	11 523 505,23
	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		6 467 637,20	11 523 505,23
	d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe		6 323 422,79	4 612 454,52
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 323 422,79	4 612 454,52
	a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	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) w pozostałych jednostkach		6 242 231,30	4 514 551,01
	udziały lub akcje		4 750 222,63	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
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		81 191,49	97 903,51
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		81 191,49	97 903,51
	inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		417 095,02	6 410,12
C.	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM		40 669 224,24	41 682 034,49

	PASYWA	31.12.2017	31.12.2016
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 331 945,51	29 297 809,64
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 197 482,50	17 197 482,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	21 896 714,10	21 896 714,10
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	21 896 714,10
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 796 386,96	-12 270 465,31
VI.	Zysk (strata) netto	-1 965 864,13	2 474 078,35
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 337 278,73	12 384 224,85
I.	Rezerwy na zobowiązania	337 500,00	84 922,76
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	337 500,00	84 922,76
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 500 000,00	3 440 101,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	2 500 000,00	3 440 101,00
	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
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 257 570,93	8 054 958,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	28 648,07	28 648,07
	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
2.	Zobowiązania wobec pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	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
3.	Wobec pozostałych jednostek	9 228 922,86	8 026 310,10
	a) kredyty i pożyczki	20 000,00	20 000,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 672 996,52	3 913 599,28
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	1 224 550,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	227 296,55	180 270,17
	do 12 miesięcy	227 296,55	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	2 868 344,04	113 520,43
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 242 207,80	804 242,92
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 242 207,80	804 242,92
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	1 242 207,80	804 242,92
	PASYWA RAZEM	40 669 224,24	41 682 034,49

Rachunek zysków i strat		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	761 206,17	1 066 905,70
I.	Amortyzacja	122 636,37	119 842,06
II.	Zużycie materiałów i energii	140,07	6 977,76
III.	Usługi obce	562 530,06	792 405,25
IV.	Podatki i opłaty,	38 951,37	127 890,30
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	36 516,00	17 680,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	432,30	2 110,33
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-761 206,17	-1 066 905,70
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 070 511,34	84 045,99
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	81 573,34	84 045,99
III.	Inne przychody operacyjne	2 988 938,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 692 286,64	493 580,27
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 524 675,00	424 410,27
III.	Inne koszty operacyjne	167 611,64	69 170,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	617 018,53	-1 476 439,98
G.	Przychody finansowe	119 152,01	6 983 128,51
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki	119 152,01	34 209,73
	- w tym od jednostek powiązanych	119 152,01	34 209,73
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 830 708,79
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	118 209,99
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	2 822 150,43	3 709 347,14
I.	Odsetki, w tym:	745 071,92	588 657,93
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	473 323,36	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 603 755,15	3 120 689,21
IV.	Inne	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-2 085 979,89	1 797 341,39
J.	Podatek dochodowy w tym:	-120 115,76	-676 736,96
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	-120 115,76	-676 736,96
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
	ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO	-1 965 864,13	2 474 078,35

L.p.	RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
A	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Wynik finansowy netto	-1 965 864,13	2 474 078,35
II.	Korekty o pozycje:	5 636 140,44	-481 591,64
	1. amortyzacja	122 636,37	119 842,06
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	613 374,66	488 447,53
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-473 323,36	-6 830 708,79
	5. Zmiana stanu rezerw	252 577,24	-676 736,96
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
	7. Zmiana stanu należności	5 023 073,03	-1 401 162,45
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	443 215,52	7 345 430,20
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	-345 413,02	473 296,77
	10. Inne korekty	0,00	0,00
III.	Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)	3 670 276,31	1 992 486,71
B.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Wpływy	27 448 689,32	17 058 638,49
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	27 448 689,32	15 370 638,49
	a) w jednostkach powiązanych	21 443 000,00	2 979 249,10
	b) w pozostałych jednostkach	6 005 689,32	12 391 389,39
	- zbycie aktywów finansowych	6 005 689,32	12 357 179,66
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	34 209,73
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	1 688 000,00
II	Wydatki	20 541 599,23	24 811 525,18
	1. Nabycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	20 541 599,23	24 811 525,18
	a) w jednostkach powiązanych	13 123 750,00	11 306 459,14
	b) w pozostałych jednostkach	7 417 849,23	13 505 066,04
	- nabycie aktywów finansowych	7 417 849,23	13 505 066,04
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne (odsetki)	0,00	0,00
III.	Przepiwy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)	6 907 090,09	-7 752 886,69
C.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	I.Wpływy	759 397,24	6 210 000,00
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	20 000,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	759 397,24	6 190 000,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	11 353 475,66	522 657,26
	1. Nabycie udziałów	9 800 000,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	940 101,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
	8. Odsetki	613 374,66	522 657,26
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepiwy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)	-10 594 078,42	5 687 342,74
D.	Przepiwy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)	-16 712,02	-73 057,24
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-16 712,02	-73 057,24
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	97 903,51	170 960,75
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym	81 191,49	97 903,51
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	29 297 809,64	26 823 731,29
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	Kapitał własny na początek okresu po korektach	29 297 809,64	26 823 731,29
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 197 482,50	17 197 482,50
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
1.2	Kapitał podstawowy na koniec okresu	17 197 482,50	17 197 482,50
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	21 896 714,10
2.1	zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	aggio	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00
	- inne korekty	0,00	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	21 896 714,10	21 896 714,10
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-9 796 386,96	-12 270 465,31
5.1	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	-12 270 465,31	-12 270 465,31
	a. zwiększenia	2 474 078,35	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
5.2	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 796 386,96	-12 270 465,31
6	Wynik netto	-1 965 864,13	2 474 078,35
	a. zysk netto	-1 965 864,13	2 474 078,35
	b. strata	0,00	0,00
II	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	27 331 945,51	29 297 809,64
III	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	27 331 945,51	29 297 809,64

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 1								
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - wartość brutto								
Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	know-how		
1	1.01.2017	0,00	0,00	595 400,00	0,00	0,00	0,00	595 400,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup							0,00
b	przyjęcie z inwestycji							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	spadek, darowizna							0,00
f	aktualizacja wartości							0,00
g	przemieszczenia							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	darowizna							0,00
f	aktualizacja wartości							0,00
g	niedobory							0,00
4	31.12.2017	0,00	0,00	595 400,00	0,00	0,00	0,00	595 400,00

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 2

Zmiany w stanie umorzeń wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	know-how		
1	1.01.2017	0,00	0,00	119 080,00	0,00	0,00	0,00	119 080,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	119 080,00	0,00	0,00	0,00	119 080,00
a	naliczenie umorzenia (amortyzacja)			119 080,00				119 080,00
b	przemieszczenia							0,00
c								0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	przemieszczenia							0,00
d	wkład niepieniężny (aport)							0,00
e	darowizna							0,00
f	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości							0,00
4	31.12.2017	0,00	0,00	238 160,00	0,00	0,00	0,00	238 160,00
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości							0,00
5	1.01.2017							0,00
a	Zwiększenia odpisów							0,00
b	Zmniejszenia odpisów							0,00
6	31.12.2017	0,00	0,00	238 160,00	0,00	0,00	0,00	238 160,00
7	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	476 320,00	0,00	0,00	0,00	476 320,00
8	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	357 240,00	0,00	0,00	0,00	357 240,00

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 3							
Zmiany w stanie środków trwałych - wartość początkowa							
Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	1.01.2017	0,00	0,00	0,00	199 935,80	9 568,41	209 504,21
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	przyjęcie bezpośrednio z zakupu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	przyjęcie z inwestycji						0,00
c	otrzymanie jako aport						0,00
d	otrzymanie z darowizny						0,00
e	nadwyżki inwentaryzacyjne						0,00
f	przejęcia z leasingu finansowego						0,00
g	przekwalifikowania do środków trwałych ze środków obrotowych						0,00
h	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
i							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	likwidacja			0,00			0,00
b	sprzedaż						0,00
c	przekazanie jako aport						0,00
d	przekazanie jako darowizna						0,00
e	niedobory inwentaryzacyjne						0,00
f	aktualizacja wyceny śr. trwałych						0,00
g	straty losowe						0,00
h	korekta						0,00
4	31.12.2017	0,00	0,00	0,00	199 935,80	9 568,41	209 504,21

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 5*****Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe***

Lp.	Tytuł	Kwota
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
a	Starta z 2014 roku pozostała do wykorzystania	2 301 999,00
b	Wycena papierów wartościowych	182 621,11
f	15% ze straty razem	372 693,00
g	Korekta ostrożnej wyceny	0,00
	Aktywa z tyt pod. odroczonego w sprawozdaniu	372 693,00

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 7							
Należności							
Lp.	Tytuł	31.12.2017			31.12.2016		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
Należności długoterminowe ogółem:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#ADR!
a)	od jednostek powiązanych			0,00	0,00		#ADR!
b)	od pozostałych jednostek			0,00	0,00		#ADR!
Należności krótkoterminowe ogółem:		8 775 356,68	465 872,60	8 309 484,08	13 959 232,29	626 675,18	13 332 557,11
1	Należności od jednostek powiązanych:	1 841 846,88	0,00	1 841 846,88	1 809 051,88	0,00	1 809 051,88
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			0,00			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b)	inne	1 841 846,88		1 841 846,88	1 809 051,88		1 809 051,88
2	Należności od pozostałych jednostek:	6 933 509,80	465 872,60	6 467 637,20	12 150 180,41	626 675,18	11 523 505,23
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy			0,00			
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne	6 933 509,80	465 872,60	6 467 637,20	12 150 180,41	626 675,18	11 523 505,23
d)	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
	w tym z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy			0,00			0,00

	31.12.2017	31.12.2016
Koszt odpisów aktualizujących należności w roku	0,00	246 805,18
Należności spisane bezpośrednio w koszty	0,00	177 605,09
Razem koszty odpisów aktualizujących należności i należności spisanych bezpośrednio w koszty	0,00	424 410,27

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 8

Inwestycje krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	31.12.2017			31.12.2016		
		Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.	Wartość brutto	Wysokość odpisów aktualizujących	Wartość bilansowa po skorygowaniu o odpis aktualiz.
I.	Inwestycje krótkoterminowe	4 074 130,12	-2 249 292,67	6 323 422,79	3 604 056,63	740 373,71	4 612 454,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 074 130,12	-2 249 292,67	6 323 422,79	3 604 056,63	740 373,71	4 612 454,52
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	290 382,80	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00		0,00		290 382,80	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00			0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00			0,00
	b) w pozostałych jednostkach	3 992 938,63	-2 249 292,67	6 242 231,30	3 506 153,12	449 990,91	4 514 551,01
	- udziały lub akcje	2 422 842,12	-2 327 380,51	4 750 222,63	3 506 153,12	449 990,91	3 056 162,21
	- inne papiery wartościowe	1 439 000,00		1 439 000,00	0,00		1 439 000,00
	- udzielone pożyczki	131 096,51	78 087,84	53 008,67			19 388,80
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00			0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	81 191,49	0,00	81 191,49	97 903,51	0,00	97 903,51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	81 191,49	0,00	81 191,49	97 903,51	0,00	97 903,51
	- inne środki pieniężne			0,00			0,00
	- inne aktywa pieniężne			0,00			0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00			0,00

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 9*****Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe***

Lp.	Tytuł	31.12.2017	31.12.2016
1	Czynsze, dzierżawy płatne z góry	0,00	0,00
2	Ubezpieczenia majątkowe	0,00	0,00
3	Remonty środków trwałych	0,00	0,00
4	Prenumeraty	0,00	0,00
5	Koszty finansowe rozliczane w czasie	0,00	0,00
6	Koszty wynagrodzeń przygotowania prototypu	0,00	0,00
7	Koszty prac rozwojowych	0,00	0,00
8	Oplata leasingowa wstępna	0,00	0,00
9	Umowy przedwstępne zbycia akcji.	410 684,90	0,00
10	Pozostałe	6 410,12	6 410,12
RAZEM		417 095,02	6 410,12

ERNE VENTURES S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 10

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej

Lp.	Wyszczególnienie udziałowców/ (akcjonariuszy)	Struktura własności kapitału podstawowego (%)	Liczba subskrybowanych akcji/ liczba udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów
1	Zen Capital ONE Sp. z o.o. S.K.A.*	35,01%	3 884 761	6 021 379,55
2	FIN GERO S.A. S.K.A. *	21,34%	2 367 954	3 670 328,70
3	POZOSTALI	43,64%	4 842 435	7 505 774,25
	RAZEM	100,00%	11 095 150	17 197 482,50
w tym uprzywilejowane				
1				
2				
3				
4				

* z podmiotami zależnymi

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 11*****Propozycje podziału wyniku finansowego netto za rok obrotowy***

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Podwyższenie kapitału podstawowego	
2	Wyplata dywidendy	
3	Odpis na kapitał rezerwowy / zapasowy	
4	Pokrycie straty z zysków przyszłych	-1 965 864,13
5	Pozostałe odpisy - darowizny	
6	Przeznaczenie na kapitał zapasowy	
	Zysk netto	-1 965 864,13

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 12

Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Tytuł	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		Pozostałe rezerwy		Razem
			długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	
1	31.12.2016	84 922,76		0,00	0,00	0,00	84 922,76
2	Zwiększenia	337 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia z tytułu utworzenia rezerw (wycena akcji)	337 500,00				0,00	0,00
	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)						0,00
3	Zmniejszenia	-167 654,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zmniejszenie rezerw rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-252 577,24					0,00
b	zmniejszenie rezerw rozliczonych z przychodami finansowymi						0,00
c	wykorzystanie rezerw	84 922,76					84 922,76
d	przesunięcia (zmiana klasyfikacji rezerw)						0,00
e					0,00		
4	31.12.2017	337 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	337 500,00

ERNE VENTURES S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 13

Zobowiązania długoterminowe według umownego okresu spłaty

Lp.		Wobec jednostek powiązanych	Wobec pozostałych jednostek - kredyty i pożyczki	Wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	Wobec pozostałych jednostek - inne zobowiązania finansowe	Wobec pozostałych jednostek - inne	Razem
1	31.12.2016			3 440 101,00		0,00	3 440 101,00
2	31.12.2017	0,00	0,00	2 500 000,00	0,00	0,00	2 500 000,00
	w tym:						
	- do 1 roku						0,00
	- powyżej 1 roku do 3 lat			2 500 000,00		0,00	2 500 000,00
	- powyżej 3 lat do 5 lat						0,00
	- powyżej 5 lat						0,00

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 14 a

Zobowiązania krótkoterminowe (stan na BZ) według struktury wiekowej

Lp.	Treść	31.12.2017	Struktura wiekowa					
			Nieprzeterminowane	Zobowiązania przeterminowane				
				do 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	1 - 3 lat	powyżej 3 lat
1	Wobec jednostek powiązanych	28 648,07	28 648,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00					
a.	do 12 miesięcy	0,00	0,00					
b.	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00					
1.2	inne	28 648,07	28 648,07					
2	Wobec pozostałych jednostek	9 228 922,86	9 228 922,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	kredyty i pożyczki	20 000,00	20 000,00			0,00		
2.2	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 672 996,52	4 672 996,52					
2.3	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00					
2.4	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	227 296,55	227 296,55					
a.	do 12 miesięcy	227 296,55	227 296,55					
b.	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00					
2.5	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00					
2.6	zobowiązania wekslowe	1 401 495,75	1 401 495,75					
2.7	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 790,00	38 790,00					
2.8	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00				
2.9	inne	2 868 344,04	2 868 344,04			0,00		
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00					
	Razem	9 257 570,93	9 257 570,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 14 b

Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	31.12.2017	31.12.2016
1	Umowy, które zostały podpisane i opłacone, lecz zrealizują się w przyszłości.	989 677,00	471 138,80
2	Dofinansowania rozliczane proporcjonalnie do kosztów	252 530,80	333 104,12
3		0,00	0,00
4		0,00	0,00
RAZEM		1 242 207,80	804 242,92

ERNE VENTURES S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 16

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	01.01.2017- 31.12.2017
I.	ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00
1	Zysk ze sprzedaży środ. trw., środ. trw. w budowie, WNP oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	0,00
a	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	
b	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	
2	Wartość niefinansowych aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie lub w formie darowizny	
3	Wartość niefinansowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie lub w formie darowizny	
4	Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00
a	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	
b	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)	
5	Nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych	
6	Niedobory niefinansowych aktywów trwałych	
II.	DOTACJE	81 573,34
III.	INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 988 938,00
1	Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	
2	Przedawnione zobowiązania	
3	Wyegzekwowane odpisane należności	
4	Darowizny środków pieniężnych i pozostałych środków obrotowych	
5	Rozwiązane odpisu aktualizującego wartość należności	
6	Rozwiązane rezerwy na koszty	
7	Nie wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem utworzone uprzednio rezerwy	
8	Różnice inwentaryzacyjne	
9	Nadwyżka wartości nominalnej objętych akcji ponad cenę zakupu	2 250 000,00
10	Rozwiązanie rezerw na wartość udziałów i pożyczek w spółkach sprzedanych	738 133,00
11	Różnice z zaokrągleń	805,00
RAZEM		3 070 511,34

ERNE VENTURES S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 17

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01.2017- 31.12.2017
I.	STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00
1	Strata ze sprzedaży środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości i WNP	0,00
a	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	
b	wartość netto (koszt własny) sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	
2	Wartość niefinansowych aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie lub w formie darowizny	
3	Wartość niefinansowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie lub w formie darowizny	
4	Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, w tym inwestycji bez efektu gospodarczego	0,00
a	przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	
b	koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych (wartość netto plus koszty likwidacji)	
II.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	1 524 675,00
a	trwała utrata wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji w nieruchomości i prawa	
b	utrata wartości zapasów	
c	utrata wartości należności	1 524 675,00
d	odpisy aktualizujące wartości niefinansowych aktywów trwałych	
III.	INNE KOSZTY OPERACYJNE	167 611,64
1	Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	0,00
2	Odpisy aktualizujące wartości aktywów niefinansowych	
3	Niezawinione niedobory środków trwałych	
4	Koszty zwolnienia z długu Nanostal	167 611,64
5	Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	
6	Koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	
7	Utworzone rezerwy na przewidywane straty i uzasadnione ryzyko z operacji gospodarczych	
	RAZEM	1 692 286,64

ERNE VENTURES S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 18

Przychody finansowe

Lp.	Tytuł	01.01.2017- 31.12.2017
I.	DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	0,00
	w tym od jednostek powiązanych	
II.	ODSETKI	119 152,01
	w tym od jednostek powiązanych	
1	Odsetki od udzielonych pożyczek (w tym także odsetki za zwłokę w spłacie rat)	119 152,01
a	zapłacone	119 152,01
b	nie zapłacone	
2	Odsetki od środków i lokat na rachunkach bankowych	0,00
a	zapłacone	0,00
b	nie zapłacone	
3	Odsetki od należności od odbiorców	0,00
III.	ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00
1	Zysk ze zbycia papierów wartościowych	
2	Zysk ze zbycia akcji	0,00
3	Zysk ze zbycia papierów wartościowych krótkoterminowych	
IV.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00
V.	INNE	0,00
1	Nadwyżka przychodów nad kosztami z tytułu różnic kursowych	0,00
a	Przychody z tytułu różnic kursowych	0,00
b	Koszty z tytułu różnic kursowych	0,00
2	Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek	
3	Inne	0,00
	RAZEM	119 152,01

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 19 a

Koszty finansowe

Lp.	Tytuł	01.01.2017- 31.12.2017
I.	ODSETKI	745 071,92
	w tym dla jednostek powiązanych	
1	Odsetki bankowe	0,00
a	zapłacone	0,00
b	nie zapłacone	
2	Odsetki od kredytów i obligacji	745 071,92
a	zapłacone	622 818,35
b	nie zapłacone	122 253,57
3	Prowizje z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	
4	Odsetki od zobowiązań handlowych wobec dostawców obcych	0,00
a	zapłacone	0,00
5	Odsetki od przyjętych w leasing finansowy rzeczowych składników majątku	0,00
6	Odsetki od zobowiązań budżetowych	0,00
II.	STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	473 323,36
1	Strata na sprzedaży papierów wartościowych	
2	Strata na sprzedaży udziałów	
III.	AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	1 603 755,15
IV.	INNE	0,00
1	Nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu różnic kursowych	0,00
a	Przychody z tytułu różnic kursowych	
b	Koszty z tytułu różnic kursowych	0,00
4	Odpisy aktualizujące wartość należności (odsetki i pożyczki)	
5	Inne	0,00
	RAZEM	2 822 150,43

Nota 19 b

Koszty i przychody finansowe z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji.

LP.	Tytuł	2016 r
1	Wycena akcji posiadanych na początek 2016 roku	3 299 744,64
2	Wycena akcji posiadanych na koniec 2016 roku	-957 428,96
3	Różnica z wyceny akcji na koniec roku do początku roku	-4 257 173,60
4	Różnica z wyceny innych papierów wartościowych (weksle)	-290 382,80
5	Różnica z wyceny zobowiązań z tytułu pożyczonych akcji	1 545 077,18
6	Razem z czego:	-3 002 479,22
7	Wykazana w przychodach finansowych	118 209,99
8	Wykazana w kosztach finansowych	-3 120 689,21

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nota 20		01.01.2017- 31.12.2017
Lp.	Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto	Wartość
A	Wynik brutto	-1 965 864,13
B	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (art. 16 ust. 1)	3 217 482,55
1	Wycena bilansowa posiadanych akcji (koszty)	
2	Aktualizacja wartości należności	2 010 730,07
3	Odsetki naliczone nie zapłacone oraz odsetki budżetowe	134 553,57 zł
4	Wydatki na reprezentację i reklamę NKUP i inne koszty rodzajowe nie uznane za podatkowe	432,30
5	Koszty związane z otrzymaną dotacją	122 636,37
6	Aktualizacja wartości aktywów finansowych - wycena	865 622,15
7	Koszty nieprawidłowo udokumentowane	83 508,09
8	Amortyzacja NKUP	
	Inne koszty NKUP	
C	Przychody nie zaliczane do podatkowych	2 250 000,00
1	Wycena posiadanych akcji (przychody)	2 250 000,00
2	Dotacje	
D	Dochód do opodatkowania	-998 381,58
E	1/2 straty z lat poprzednich (do wysokości podstawy)	
F	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-998 381,58
G	Podatek dochodowy	0,00
H	Odliczenie podatku od dywidend (art. 23)	0,00
I	Podatek dochodowy po odliczeniach	0,00

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 21*****Zmiany rezerw i aktywów na odroczonego podatek dochodowy***

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	0,00
2	- Zwiększenie (strata plus wycena aktywów)	372 693,00
3	- Zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
4	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	372 693,00
5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BO	84 922,76
6	- Zmniejszenie rezerwy z tytułu wyceny posiadanych akcji	252 577,24
7	- Zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
8	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na BZ	-167 654,48
9	Podatek dochodowy - część odroczone, w tym:	0,00
10	- wykazana w rachunku zysków i strat	-120 115,76
11	- odniesiona na kapitał własny	

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 22*****Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych***

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1	Pracownicy bezpośrednio produkcyjny	0	0
2	Pracownicy pośrednio produkcyjni	0	0
3	Pozostali	0	0
4	Stanowiska nierobotnicze	0	0
Zatrudnienie łączne		0	0

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 23*****Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych***

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota w zł	
		01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
1	Nie wystąpiło	0,00	0,00
2			
3			
4			
5			
6			
	Razem:	0,00	0,00

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 24*****Transakcje z jednostkami powiązаными***

Lp.	Wyszczególnienie	Jednostki powiązane
1	Trwałe lokaty finansowe	
2	Inwestycje długoterminowe udziały i akcje	16 032 663,99
3	Inwestycje długoterminowe inne papiery wartościowe	4 536 837,54
4	Należności krótkoterminowe	1 841 846,88
5	Zobowiązania z tytułu dostaw	0,00
6	Zobowiązania inne	28 648,07
7	Przychody ze sprzedaży	0,00
8	Koszty zakupionych materiałów, towarów i usług	0,00
9	Odsetki otrzymane/należne	119 152,01
10	Odsetki zapłacone/do zapłacenia	0,00
11	Pożyczki udzielone	0,00
12	Pożyczki otrzymane	0,00
13	Pozostałe przychody	0,00
14	Pozostałe koszty	0,00

ERNE VENTURES S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok 2017****Nota 25****Różnice pomiędzy zmianą pozycji bilansowych a kwotami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych**

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota
1	Zmiana stanu zobow.krótkoterminowych bilansowa	1 202 612,76
2	Zmiana kwalifikacji zobowiązań z długo na krótkoterminowe	0,00
3	Zmiana stanu zobowiązań z tyt emisji dłużnych papierów	-759 397,24
4	Weksle ujęte w działalności inwestycyjnej	
5	Zmiana stanu pożyczek i kredytów	0,00
6	Pozostałe	0,00
7	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w CF	443 215,52
1	Zmiana stanu należności bilansowa	5 055 868,03
2	Należności otrzymane jako wkład na kapitał	
3	Zakupione weksle wykazywane w działalności inwestycyjnej	
4	Pozostałe	-32 795,00
5	Zmiana stanu należności w CF	5 023 073,03
1	Odsetki w RZiS	745 071,92
2	Odsetki nie zapłacone	-137 409,88
4	Pozostałe	0,00
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) w CF	613 374,66

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017
Nr noty

Treść noty

- | | |
|----|--|
| 26 | Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

NIE WYSTĄPIŁY |
| 27 | Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

NIE WYSTĄPIŁY |
| 28 | Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

NIE DOTYCZY |
| 29 | Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

NIE DOTYCZY |
| 30 | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – zwolnienia i wyłączenia

NIE DOTYCZY |
| 31 | Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Jednostki

BRAK |
| 32 | Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

NIE WYSTĄPIŁY |
| 33 | Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

NIE WYSTĄPIŁY |

Treść noty

34 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju) oraz zobowiązania warunkowe.

a1 Wierzytelności obligatariuszy serii Z o wartości 1500 tys. zł zostały zabezpieczone na dzień poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego z możliwością zaspokojenia obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje spółki Fat Dog Games S.A. z siedzibą w Olsztynie pod adresem Towarowa nr 9 lok 44, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem NIP 1132702254, w liczbie 6.800.000 sztuk akcji nienotowanych będących w posiadaniu Erne Ventures S.A.

a2 Zabezpieczeniem Obligacji serii O o wartości 500 tys. zł jest ustanowienie przez Emitenta na rzecz obligatariuszy zastawu rejestrowego z najwyższą sumą zabezpieczenia do kwoty 963.900,00 zł (dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset złotych), z możliwością zaspokojenia obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje spółki The Farm51 Group S.A. z siedzibą w Gliwicach pod adresem Gruszczyńskiego 2, 44-100 Gliwice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000383606, w liczbie 100.000 (sto tysięcy) sztuk zdematerializowanych akcji.

a3 Przedmiotem zabezpieczenia obligacji serii AC o wartości 2.000 tys. zł jest maksymalnie Obligacje serii AG Arionn o wartości 1.500.000 zł. Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji serii AG o wartości 1500 tys. 1) Zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na maksymalnie 1.500.000 akcjach zwykłych na okaziciela ERNE VENTURES Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, których właścicielem jest Zen Capital One S.A. S.K.A z siedzibą w Warszawie.

a4 W dniu 28 maja 2018 roku Erne Ventures wyemitowało nowe obligacje serii ZG o wartości 4.500 tys. zł. W dniu 28 maja 2018 roku Erne Ventures wykupiło obligacje wspomniane w punktach a1, a2 i a3 czyli obligacje serii Z o wartości 1.500 tys zł, serii O o wartości 500 tys. zł i serii C o wartości 2.000 zł. Dodatkowo kupiło 500 obligacji serii A spółki Perot o wartości 500 tys zł. Wierzytelność z tytułu emisji nowych obligacji serii ZG o wartości 4500 tys zł została wzajemnie potrącona z długiem 4500 tys z tytułu obligacji serii Z, O, C i A wspomnianych powyżej. W efekcie na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Erne nie posiada już długu z tytułu obligacji serii Z, O i C opisanych powyżej a posiada dług z tytułu obligacji nowej serii ZG. Zabezpieczeniem obligacji ZG będzie ustanowienie przez spółkę Erne Ventures Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, 00-867, Al. Jana Pawła II 27, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000290248, na rzecz Obligatariuszy zastawu rejestrowego z sumą zabezpieczenia do kwoty 2.250.000 zł (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), z możliwością zaspokojenia Obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje imienne serii F spółki Fat Dog Games S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Juliusza Kossaka 11, WARSZAWA, kod 01-576, REGON: 141248883, NIP: 1132702254, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sad Rejonowy w Olsztynie, VIII wydział gospodarczy krajowego rejestru sądowego, pod numerem KRS 0000297935, w liczbie 8 333 334 (osiem milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) sztuk akcji nienotowanych spółki będących w posiadaniu spółki Erne Ventures Spółka Akcyjna. Zgodnie z wyceną spółki ustaloną według kursu akcji Fat Dog Games S.A. notowanej na NewConnect na koniec dnia 29/05/2018 wynoszącym 0,35 zł, wartość akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego na dzień 29/05/2018 r. wynosi 2 916 666,90 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 90/100).

Zabezpieczeniem obligacji ZG będzie ustanowienie przez spółkę Erne Ventures Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, 00-867, Al. Jana Pawła II 27, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000290248, na rzecz Obligatariuszy zastawu rejestrowego z sumą zabezpieczenia do kwoty 900.000 zł (dziewięćset tysięcy złotych), z możliwością zaspokojenia Obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje na okaziciela serii G spółki Arrinera S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Alfreda Nobla 9 lok. 1, WARSZAWA, kod 03-930, REGON: 142755369, NIP: 5222971669, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sad Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII wydział gospodarczy krajowego rejestru sądowego, pod numerem KRS 0000378711, w liczbie 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji nienotowanych spółki będących w posiadaniu spółki Erne Ventures Spółka Akcyjna. Zgodnie z wyceną spółki ustaloną według kursu akcji Arrinera S.A. notowanej na NewConnect na koniec dnia 29/05/2018 wynoszącym 2,44 zł, wartość akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego na dzień 29/05/2018 r. wynosi 1 098 000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

Zabezpieczeniem obligacji ZG będzie ustanowienie przez spółkę Zen Capital One spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna, z siedzibą w Warszawie, 02--530, ul. Kielecka 41a lok. 2, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000446204, na rzecz Obligatariuszy zastawu rejestrowego z sumą zabezpieczenia do kwoty 450.000 zł (czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), z możliwością zaspokojenia Obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje na okaziciela serii K spółki Erne Ventures Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, 00-867, Al. Jana Pawła II 27, NIP: 1132693199

REGON: 141107326 wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000290248, w liczbie 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji nienotowanych spółki będących w posiadaniu spółki Zen Capital One sp. z o.o. S.K.A.

Zgodnie z wyceną spółki ustaloną według kursu akcji Erne Ventures S.A. notowanej na NewConnect na koniec dnia 29/05/2018 wynoszącym 1,09 zł, wartość akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego na dzień 29/05/2018 r. wynosi 392 400.00 zł (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta złotych).

a4

Zabezpieczeniem obligacji ZG będzie ustanowienie przez spółkę Erne Ventures Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, 00-867, Al. Jana Pawła II 27, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000290248, na rzecz Obligatariuszy zastawu rejestrowego z sumą zabezpieczenia do kwoty 450.000 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy złotych), z możliwością zaspokojenia Obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje imienne serii C spółki TELEHORSE S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 28, WARSZAWA, kod 00-688, REGON: 145993939, NIP: 1070021611, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII wydział gospodarczy krajowego rejestru sądowego, pod numerem KRS 0000410247, w liczbie 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji nienotowanych spółki będących w posiadaniu spółki Erne Ventures Spółka Akcyjna.

Zgodnie z wyceną spółki ustaloną według kursu akcji TELEHORSE S.A. notowanej na NewConnect na koniec dnia 29/05/2018 wynoszącym 0,54 zł, wartość akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego na dzień 29/05/2018 r. wynosi 324 000,00 zł (słownie: trzysta dwadzieścia cztery tysiące złotych).

2.8.5. Zabezpieczeniem obligacji ZG będzie ustanowienie przez spółkę Erne Ventures Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, 00-867, Al. Jana Pawła II 27, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000290248, na rzecz Obligatariuszy zastawu rejestrowego z sumą zabezpieczenia do kwoty 450.000 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy złotych), z możliwością zaspokojenia Obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje spółki EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok. U9B, WARSZAWA, kod 00-131, REGON: 140778886, NIP: 5252382713, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII wydział gospodarczy krajowego rejestru sądowego, pod numerem KRS 0000410247, w liczbie 600.000 (sześćset tysięcy) sztuk akcji nienotowanych spółki będących w posiadaniu spółki Erne Ventures Spółka Akcyjna.

Zgodnie z wyceną spółki ustaloną według kursu akcji EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. notowanej na NewConnect na koniec dnia 29/05/2018 wynoszącym 0,12 zł, wartość akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego na dzień 29/05/2018 r. wynosi 270 000,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych).

2.8.6. Każdy z zastawów rejestrowych wskazanych w pkt. 2.8.1. – 2.8.5. zostanie ustanowiony w terminie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Przewzięcia Obligacji przez co rozumie się dokonanie wpisu zastawu w rejestrze zastawów Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji serii AA o wartości 1190 tys. zł zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie na rzecz Administratora zastawu, reprezentującego Obligatariuszy: - zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na maksymalnie 517.000 akcjach ERNE VENTURES Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, których właścicielem jest FUND2 Zen Capital One S.A. S.K.A z siedzibą w Warszawie oraz 58140 akcjach The Farm 51 Group S.A. których właścicielem jest Erne Ventures S.A.

b

c

Wierzytelności obligatariuszy serii AB o wartości na dzień bilansowy 100 tys. zł zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego z najwyższą sumą zabezpieczenia do kwoty 600 tys. zł z możliwością zaspokojenia obligatariuszy przez przejęcie przedmiotu zastawu, przy czym przedmiotem zastawu będą akcje spółki The Farm51 Group S.A. z siedzibą w Gliwicach pod adresem Gruszczyńskiego 2, 44-100 Gliwice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000383606, w liczbie 37.038 sztuk (trzydzieści siedem tysięcy trzydzieści osiem) sztuk zdematerializowanych akcji.

d

Obligacje serii Arionn o wartości 1.500.000 zł. Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji serii AG o wartości 1500 tys. 1) Zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na maksymalnie 1.000.000 akcjach zwykłych na okaziciela ERNE VENTURES Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, których właścicielem jest Zen Capital One S.A. S.K.A z siedzibą w Warszawie. 2) Hipoteka o nieruchomości o której mowa w punkcie 13. ust 2 warunków emisji obligacji. Ustanowienie hipoteki umownej na nieruchomości gruntowej położonej w Konstancinie-Jeziorna gmina Piaseczno. Składającej się z działki o numerze 46 ul. Wojska Polskiego 46 o powierzchni 924 m2 zabudowanej domem jednorodzinny o powierzchni użytkowej 218 m2 wyceniona na 1.600.000 zł. Działka należy do osoby fizycznej (nie do Emitenta).

e

Obligacje serii AG o wartości 100.000 zł. Przedmiotem zabezpieczenia jest maksymalnie 100000 akcji zwykłych na okaziciela Erne Ventures S.A., które są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect stanowiących własność Dającego Zabezpieczenie. Dający Zabezpieczenie FUND2 ZEN CAPITAL ONE SP. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie (02-530) przy ul. Kieleckiej 41A lok. 2, KRS 0000478387 reprezentowaną przez Zen Capital One Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (02-530) przy ul. Kieleckiej 41A lok. 2, KRS 0000436413 będący właścicielem Akcji stanowiących zabezpieczenie.

f

Spółka poręczyła emisję obligacji serii B z 16.08.2016 r. o wartości nominalnej 1.410.000 zł w spółkach PEROT Sp. z o.o., Super Liquid Sp. z o.o. i FUND2 ZEN Capital One SA SKA Obligacje tych spółek są na dzień bilansowy w posiadaniu Spółki i wykazywane są w aktywach Spółki w pozycji Inwestycji krótkoterminowych - Inne papiery wartościowe.

g

Spółka Erne Ventures S.A. zabezpieczyła emisję obligacji serii C w spółce zależnej Arrinera SA poprzez zastaw rejestrowy na 1.000.000 akcji Arrinera SA należących do Erne Ventures S.A.

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017
Nr noty

Treść noty

- 35 **Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe,**
NIE WYSTĄPIŁY
- 36 **Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**
NIE WYSTĄPIŁY
- 37 **Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania**
NIE WYSTĄPIŁY
- 38 **Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**
NIE DOTYCZY
- 39 **Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny**
1 EUR = 4,17 zł (kurs średni NBP z dnia 29.12.2017 r.)
- 40 **Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**
NIE WYSTĄPIŁY
- 41 **Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty,**
NIE WYSTĄPIŁY
- 42 **Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi**

Za obowiązkowe badanie sprawozdania jednostkowego 10000 zł netto
Za obowiązkowe badanie sprawozdania skonsolidowanego 3000 zł netto
Pozostałe usługi - nie wystąpiły.
- 43 **Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o: podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji, nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji, podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek.**
NIE DOTYCZY
- 44 **Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej.**

Erne Ventures S.A. z siedzibą w Warszawie jest jednostką na najwyższym szczeblu konsolidacji.

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Nr noty

Treść noty

45 Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada (bezpośrednio lub pośrednio) co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu.

Nazwa Spółki	Adres	Procent udziałów	Procent głosów	Wynik za rok bieżący	Kapitały własne na koniec okresu
Erne Consulting Sp. z o.o.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	100,00%	100,00%	-434 832,74	-762 406,80
Erne VC Ltd	27 Old Gloucester London WC1N 3AX	100,00%	100,00%	-78 795,00	-78 789,86
Arrinera S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	76,32%	76,32%	-702 521,82	13 628 456,11
Arrinera Racing Limited	London	76,32%	76,32%	-1 464 528,07	-3 117 764,80
FUND1 Arrinera SA SKA	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 Warszawa	76,32%	76,32%	0,00	647 651,32
Arrinera Automotive Holding LTD	Innovation Center Galows Hill Warwick CV34 6UW	69,81%	69,81%	0,00	2 503 859,02
Arrinera Technology S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	88,72%	88,72%	-1 114 537,44	9 412 497,96
Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o.	Warszawa ul. Bagno 2	44,39%	44,39%	-207 213,02	1 064 234,41
Telehorse S.A	ul. Emilii Plater 28 Warszawa	54,7%	54,68%	-461 560,68	4 917 484,22
FATDOG GAMES SA (wcześniej SITE SA)	ul. Towarowa, nr 9, lok. 44, miejsc. Olsztyn	28,5%	28,53%	-826 092,03	14 835 817,92
Hyper Vision S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	25,0%	25,00%	0,00	100 000,00

46 Inne informacje do sprawozdania

NIE WYSTĄPIŁY

ERNE VENTURES S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok 2017

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. podstawowe dane przeliczone na EUR
2. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
3. bilans atywa i pasywa
4. rachunek zysków
5. rachunek przepływów pieniężnych
6. zestawienie zmian w kapitale
7. dodatkowe informacje i objaśnienia od noty 1 do 46

Podpisy Członków Zarządu

.....
Arkadiusz Kuich

Warszawa, 30.05.2018 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ERNE VENTURES SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 1.01.2017 r. – 31.12.2017 r.

Warszawa 30 maja 2018 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu
ERNE VENTURES SA

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego ERNE VENTURES SA z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II, na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („*sprawozdanie finansowe*”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także Statutem Spółki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i Statutem Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

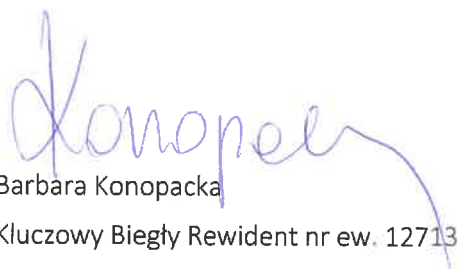
Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 oraz z 2017 r. poz. 452, 724, 791 i 1089). Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.



Barbara Konopacka
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12713

Działający w imieniu:

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Firma Audytorska nr ew. 3685

Warszawa, 30 maja 2018 r.

OŚWIADCZENIE SPÓŁKI ERNE VENTURES S.A.
w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O ZAMIARZE STOSOWANIA TAK / NIE	UZASADNIENIE SPÓŁKI ZAMIARU NIESTOSOWANIA		
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia są publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz umieszczane na stronie internetowej, zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet Emitent uznaje za niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.		
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK			
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
		3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK	
		3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK, z wyłączeniem określenia pozycji emitenta na rynku	Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta i brak źródeł statystycznych dotyczących segmentu rynku, na którym działa, wiarygodne oszacowanie jego pozycji na

				rynku nie jest możliwe.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK, z wyłączeniem życiorysów członków Rady Nadzorczej		Informacje te nie były publikowane na stronie internetowej Spółki, gdyż nie wszyscy członkowie organów spółki przekazali takie informacje.
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK		
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK		
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK		
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE		Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta, Spółka nie publikuje prognoz
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK		
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK, z wyłączeniem podania osoby		Osoba taka nie była wskazana bezpośrednio na stronie www, gdyż za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami odpowiedzialny był Prezes Zarządu dostępny po ogólnym numerem telefonu
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK		
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK, z wyłączeniem dat spotkań z inwestorami i analitykami		Informacja o zwoływanych WZA wynikała z publikowanych przez Spółkę, w tym system ESPI, EBI oraz na stronie internetowej spółki, raportów bieżących. Przedstawiciele

				spółki udzielali wszelkich informacji natomiast nie był ustalony kalendarz konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami.
		3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
		3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
		3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
		3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
		3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
		3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK

		3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.				
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.			TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .			Nie	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.			TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.			TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.			TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
		9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na			TAK	

	pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	Spółka na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, mediów i analityków za pośrednictwem Internetu, rozmów telefonicznych, czy wcześniej ustalonych, indywidualnych spotkań. W chwili obecnej nie ma natomiast ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami lub inwestorami.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

<p>16</p>	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	<p>Nie</p>	<p>W opinii Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie obowiązków informacyjnych z wykorzystaniem stron internetowych (korporacyjnych spółki, rynku NewConnect, GPW). Spółka zobowiązała się do publikowania wybranych kwartalnych danych finansowych i tę praktykę zamierza kontynuować w przyszłości.</p>
<p>16a</p>	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>	


Prezes Zarządu
Arkadiusz Kuich



**Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017**

30/05/2018

Spis treści

Podstawowe informacje o Spółce	3
Przedmiot działalności	3
Zarząd i Rada Nadzorcza	3
Struktura akcjonariatu	4
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017	5
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	6
Zestawienie czynników i zdarzeń w roku 2017	6
Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES oraz informacje o istotnych zdarzeniach w spółkach wchodzących w skład Grupy	8
ARRINERA S.A.....	8
ERNE CONSULTING Sp. z o.o.	8
ERNE VC Ltd.	8
Fat Dog Games S.A.....	8
Telehorse S.A.	8
EvilPort Sp. z o.o.....	8
Hyper Vision S.A.	9
Revitum S.A.	9
EBC Solicitors S.A.....	9
Portfel inwestycyjny na dzień bilansowy.....	9
Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	10
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	11
Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	12
Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	15
Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	17
Oddziały Grupy Kapitałowej	17
Instrumenty finansowe	17
Stosowanie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.....	18

Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej.

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.

Przedmiot działalności

70 działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z Zarządzaniem
 64.20.Z działalność holdingów finansowych
 66.19.Z pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 29.10.B produkcja samochodów osobowych

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:

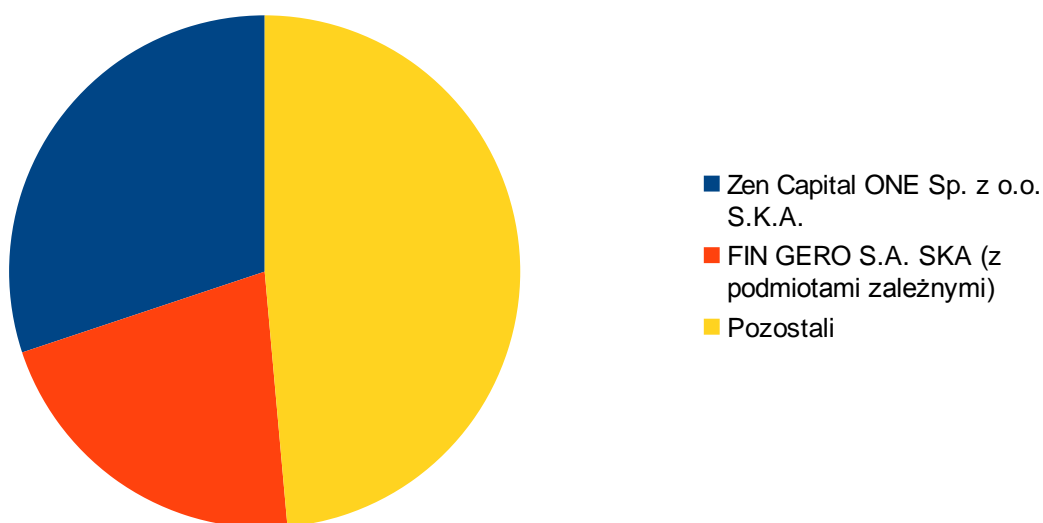
- Jacek Haft-Szatyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Trzebiatowski – Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Twaróg – Członek Rady Nadzorczej

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



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2017

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje następujące części:

- Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
- Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej
- Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
- Akcje własne
- Oddziały Grupy Kapitałowej
- Instrumenty finansowe

Arkadiusz Kuich

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30/05/2018 roku

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Spółki z Grupy Kapitałowej (dalej GK) kontynuowały realizację swoich dotychczasowych strategii. W Grupie pojawiły się także nowe podmioty. Poniżej znajduje się zestawienie dotyczące GK ERNE VENTURES.

Zestawienie czynników i zdarzeń w roku 2017

W kwietniu 2017 roku zarząd ERNE VENTURES podpisał list intencyjny oraz objął udziały w spółce Fat Dog Games i posiada obecnie 1/3 udziałów. Ponadto Emitent zadeklarował, iż w przeciągu dwóch kolejnych lat poziom inwestycji osiągnie poziom 5 mln PLN. W tym czasie planowane jest przekształcenie spółki w akcyjną oraz wprowadzenie jej na giełdę. 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 planuje pojawienie się na giełdzie poprzez połączenie jej z notowaną na NewConnect spółką Site S.A.

W kwietniu ERNE VENTURES objął blisko połowę udziałów w spółce Telehorse Sp. z o.o. w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 300.000 zł. Ponadto w wyniku podpisanego listu intencyjnego z właścicielami Telehorse, ERNE VENTURES lub podmioty powiązane w przeciągu kolejnych 12 miesięcy zainwestują w spółkę dodatkowe 450 tys. zł. Telehorse to niezależne studio produkujące gry wideo założone w 2013. Obecnie spółka pracuje nad pięcioma gramami, 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 planuje pojawienie się na giełdzie poprzez połączenie jej z notowaną na NewConnect spółką Pixel Venture Capital S.A.

W kwietniu podczas wyścigów na torze Hockenheim w Niemczech w których brał udział samochód wyścigowy Arrinera Hussarya GT, został podpisany list intencyjny pomiędzy spółkami ERNE VENTURES, Arrinera S.A. oraz spółką prawa włoskiego dotyczący
1 - sprzedaży przez ERNE VENTURES całości lub części akcji spółki Arrinera S.A. Lub
2 - sprzedaży przez Arrinera S.A. całości lub zorganizowanej części przedsiębiorstw spółek Arrinera Racing Ltd. oraz Arrinera Technology S.A.
Transakcja jednakże nie została zrealizowana, a umowa wygasła w lipcu.

W czerwcu zarząd ERNE VENTURES podpisał porozumienie oraz umowy sprzedaży wszystkich akcji dotyczące spółki 'VR Visio Group Sp. z o.o.'.

Już w lipcu ERNE VENTURES objął udziały w EvilPort Sp. z o.o. w ilości 40 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 4.000,00 zł w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 500.000,00 zł, z czego kwota 4.000,00 zł zostanie przeznaczona na kapitał zakładowy, a kwota 496.000,00 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy. Udział ERNE VENTURES w kapitale EvilPort wynosi 16,6 % udziałów i głosów. EvilPort to gamingowa agencja marketingowa założona w 2011 roku. Po 5 latach Spółka rozszerzyła działalność o produkcję niezależnych gier. Wydany w 2016 roku na platformę Samsung Gear VR tytuł Escape Room VR wciąż notuje wzrosty i zdobywa serca nowych graczy. Obecnie Spółka wdraża grę na HTC Vive, Oculus Rift oraz PlayStation VR. Agencja współpracuje z najpopularniejszymi influencerami z wielu krajów Europy. EvilPort prowadzi

również - we współpracy z profesjonalnymi graczami - sklep internetowy www.GoldenFive.com, który jest oficjalnym dystrybutorem produktów brandowanych jedną z najpopularniejszych drużyn e-sportowych 'Virtus.Pro'.

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.

W październiku 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 wnioski 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 październiku 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.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 21/02/2018 roku zawarł umowę nabycia 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) nienotowanych na rynku NewConnect akcji EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 459.200 zł (czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście złotych).

W dniu 22/02/2018 roku zawarł kolejną umowę nabycia 1.072.484 notowanych na rynku NewConnect akcji EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 451.764,72 zł. Obecnie ERNE VENTURES posiada 2.192.484 akcji EBC Solicitors dających 13,70% akcji i głosów.

Przedmiotowe nabycie było podyktowane dążeniem do wykorzystania potencjału inwestycyjnego Grupy Kapitałowej EBC Solicitors dla realizacji nowej strategii ERNE VENTURES. Analiza przeprowadzona przez ERNE VENTURES wykazała, że w roku 2018 Grupa Kapitałowa EBC Solicitors będzie dysponowała środkami w wysokości co najmniej ok. 2,8 mln. zł, a kwota ta powinna zwiększyć się istotnie w roku 2019 po dokonaniu wyjść kapitałowych z kolejnych spółek portfelowych Grupy Kapitałowej EBC Solicitors.

Zarząd ERNE VENTURES wskazał ponadto, że będzie dążył do skupienia przyszłych inwestycji Grupy Kapitałowej EBC Solicitors w obszarze inwestowania w projekty we wczesnej fazie rozwoju oparte o technologię blockchain ze szczególnym naciskiem na pozyskiwanie walut cyfrowych (tzw. „crypto mining”), co wpisuje się w nową strategię ERNE VENTURES S.A.

W dniu 06/02/2018 zawarł umowę nabycia łącznie 418.973 (czterysta osiemnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje Revitum S.A. z siedzibą w Warszawie, przy czym przeniesienie na Emitenta 62.973 (sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy)

akcji wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect nastąpi najpóźniej do dnia 07/02/2018, a przeniesienie na Emitenta 356.000 (trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych nastąpi w dniu 16 lutego 2018 roku.

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.

Nabyte akcje Revitum S.A. zapewnią Emitentowi posiadanie 32,39 proc. (trzydzieści dwie całe i trzydzieści dziewięć setnych procent) kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Revitum S.A.

Łączne nakłady finansowe związane z nabyciem akcji Revitum S.A. Emitent szacował na ok. 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych).

Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES oraz informacje o istotnych zdarzeniach w spółkach wchodzących w skład Grupy

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.

Spółka zależna Arrinera Automotive Holding Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii podjęła decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskania środków dla projektu Arrinera Electric Hypercar poprzez przeprowadzenie emisji ICO.

<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.

Spółka jest notowana na NewConnect.

<http://telehorse.pl/>

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 aktualizacji strategii i ma działać w sektorze multimediów.

Revitum S.A.

Spółka jest na etapie aktualizacji strategii i ma działać w sektorze giełd kryptowalut działającej zgodnie z wszelkimi wymaganiami prawnymi oraz posiadającej wszelkie stosowne licencje i zezwolenia..

EBC Solicitors S.A.

Spółka jest na etapie aktualizacji strategii i ma działać w sektorze pozyskiwanie walut cyfrowych (tzw. „crypto mining”).

Portfel inwestycyjny na dzień bilansowy w spółkach w których Jednostka dominująca posiadała na dzień 31.12.2017 r. samodzielnie lub poprzez inne jednostki zależne ponad 20% akcji lub udziałów.

Nazwa Spółki	Adres	Procent udziałów	Procent głosów
Erne Consulting Sp. z o.o.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	100,00%	100,00%
Erne VC Ltd	27 Old Gloucester London WC1N 3AX	100,00%	100,00%
Arrinera S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	76,32%	76,32%
Arrinera Racing Limited	Londyn	76,32%	76,32%
FUND1 Arrinera SA SKA	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 Warszawa	76,32%	76,32%
Arrinera Automotive Holding LTD	Innovation Center Galows Hill Warwick CV34 6UW	69,81%	69,81%
Arrinera Technology S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	88,72%	88,72%
Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o.	Warszawa ul. Bagno 2	44,39%	44,39%
Telehorse S.A	ul. Emilii Plater 28 Warszawa	54,7%	54,7%
FATDOG GAMES SA (wcześniej SITE SA)	ul. Towarowa, nr 9, lok. 44, miejsc. Olsztyn	28,5%	28,5%
Hyper Vision S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	25,0%	25,0%

Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Dywersyfikacja inwestycji, wypracowanie zwrotu z zainwestowanego kapitału powyżej 25% średniorocznie oraz wzrost wartości Spółki to główne cele strategiczne ERNE VENTURES na najbliższe lata.

ERNE VENTURES w dalszym ciągu będzie poszukiwać projektów inwestycyjnych charakteryzujących się wysoką stopą zwrotu w takich sektorach jak gry komputerowe oraz blockchain.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na sytuację finansową oraz szeroko pojętą działalność Emitenta i spółek z jego portfela inwestycyjnego mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne, do których zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję gospodarki, zmiany legislacyjne. Pozytywne tendencje wzrostowe w polskiej gospodarce zostały zakłócone, a tempo wzrostu produktu krajowego brutto uległo obniżeniu. Wobec tego, niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta i spółek z jego portfela inwestycyjnego.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych jest uwarunkowana czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiąganego przez Emitenta lub jego spółki portfelowe. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Istnieje ryzyko pogłębienia lub przedłużenia się kryzysu panującego obecnie na rynkach finansowych. Skutkiem tego kryzysu jest ograniczenie możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje, a w efekcie ograniczenie wydatków inwestycyjnych, jak również powstawanie zatorów płatniczych, ograniczenie konsumpcji indywidualnej oraz wzrost kosztu pieniądza. Długotrwałe ograniczenie wydatków inwestycyjnych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub spółek portfelowych Emitenta. Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent podejmuje działania mające zminimalizować wpływ tego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na działalność Emitenta istotny wpływ ma koniunktura na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym, która jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Długotrwała bessa może powodować gorszą wycenę spółek portfelowych Emitenta, a tym samym również Emitenta, oraz utrudnić lub wydłużyć proces wyjść kapitałowych z inwestycji dokonywanych przez Emitenta. W takiej sytuacji Emitent może mieć również problemy z pozyskaniem środków na zapewnienie prawidłowego funkcjonowania Emitenta lub spółek portfelowych Emitenta.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych

efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Emitenta obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o Obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o Obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta ww. obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

Ryzyko niepowodzenia strategii działalności Emitenta

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m. in. usług i produktów oferowanych przez spółki portfelowe Emitenta albo kluczowych założeń polityki inwestycyjnej Emitenta. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację na rynku, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko inwestycyjne

Inwestorzy nabywający Akcje Emitenta muszą być świadomi tego, że przyszłe wyniki finansowe Emitenta uzależnione będą od decyzji inwestycyjnych związanych z nabywaniem akcji, udziałów spółek prowadzących działalność na rynku usług, dystrybucji i produkcji - w tym produkcji samochodów. Błędne decyzje inwestycyjne, spadek wartości nabywanych przedsiębiorstw, trudności finansowe podmiotów, w które inwestuje Emitent, będą miały negatywny wpływ na jego wynik finansowy.

Nie można wykluczyć, że sytuacja finansowa bądź prawna podmiotów, w których Emitent nabędzie udziały / akcje odbiegać będzie od tej, jaka stanowiła podstawę decyzji inwestycyjnej Emitenta. Dotyczy to zwłaszcza spółek osobowych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, których sprawozdania finansowe nie były przedmiotem badania biegłego rewidenta. Emitent zamierza jednak minimalizować ryzyko wystąpienia takich sytuacji poprzez poddanie spółek w których zaangażowanie finansowe rozważa, badaniom biegłych rewidentów, doradców podatkowych i doradców prawnych (due diligence).

Nie ma gwarancji, że założone przez Emitenta w toku procesu inwestycyjnego cele dotyczące rozwoju nabywanych przedsiębiorstw oraz wzrostu ich wartości zostaną osiągnięte. Zwłaszcza w odniesieniu do spółek rozpoczynających działalność brak jest pewności co do wysokości

przyszłych przychodów, ich rentowności oraz ewentualnej konieczności ich dokapitalizowania. Tym samym Emitent nie ma pewności, że zainwestowane środki przyniosą oczekiwany wzrost wyniku finansowego.

- Inwestowanie w papiery udziałowe nieznajdujące się w obrocie na rynku zorganizowanym wiąże się także z ryzykiem braku możliwości szybkiego ich zbycia (wyjścia z inwestycji) z uwagi na niewielką płynność takich papierów.

Ryzyko wyceny

Działalność inwestycyjna (w szczególności polegająca na nabywaniu udziałów/akcji w innych podmiotach), wiąże się z tym, że wycena Emitenta oraz jego wartość będą zależeć wprost od wyceny i wartości nabytych udziałów / akcji, które to z kolei mogą zależeć od czynników niezależnych od Emitenta. Poziom wyceny i wartości Emitenta może zatem być w wielu przypadkach niezależny od jego działań i może negatywnie odbiegać od oczekiwań Emitenta i jego akcjonariuszy.

Ryzyko związane z długofalowością planowanych inwestycji

Inwestorzy nabywający Akcje Emitenta muszą liczyć się z tym, że inwestycje przez niego dokonywane będą inwestycjami średnioterminowymi, tj. takimi, które przyniosą spodziewaną stopę zwrotu w okresie nie krótszym niż dwa, trzy lata. Zyski Spółki mają pochodzić przede wszystkim z dywidendy wypracowanej przez spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta (które dzięki finansowanym przez Spółkę inwestycjom mają systematycznie poprawiać swój wynik finansowy), a także z możliwości sprzedaży z zyskiem posiadanych pakietów akcji w spółkach z portfela inwestycyjnego (wyjścia kapitałowe).

Mając na uwadze opisany wyżej sposób realizacji zysku Emitent zakłada więc, że osiągnane przez niego zyski będą przeznaczone na dalszą rozbudowę portfela inwestycyjnego, a także na wsparcie bieżących inwestycji.

Ryzyko skutków awarii maszyn i urządzeń, zniszczenia lub utraty majątku

Poważna awaria, istotne zniszczenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez którąś ze spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji lub sprzedaży. W tym przypadku poszczególne spółki mogą mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może pociągać za sobą konieczność płacenia kar umownych lub spowodować utratę klientów na rzecz konkurencji. Taka sytuacja spowoduje nie tylko obniżenie jakości obsługi klientów, ale także pogorszenie wyników finansowych tychże spółek, a co za tym idzie także pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich

Działalność spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta, zwłaszcza ta polegająca na produkcji supersamochodu Arrinera, może powodować kierowanie wobec tych spółek zarzutów naruszenia cudzych praw na dobrach niematerialnych. Dotyczy to przede wszystkim praw z rejestracji wzorów przemysłowych (zarówno krajowych, jak i wspólnotowych), jak również praw autorskich przynależnych projektantom (designerom) karoserii, bądź też jej części (spoilerów, zderzaków, etc.). Naruszenie tych praw może prowadzić do podnoszenia przez wspomniane osoby roszczeń o zaniechanie naruszenia, a także o naprawienie szkody powstałej w jego wyniku. Dochodzenie tych roszczeń może doprowadzić do wszczęcia procesów sądowych w Polsce i poza jej granicami, których rozstrzygnięcie jest niemożliwe do przewidzenia, a które prowadzić mogą do orzeczenia wobec konkretnych spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta zakazu produkcji (dystrybucji) określonych części, a także do obowiązku naprawienia wyrządzonej osobom trzecim szkody.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Dystrybucja produktów niektórych spółek z portfela inwestycyjnego (np. produkcja i sprzedaż supersamochodów pod marką Arrinera przez Arrinera Automotive S.A.) jest ukierunkowana przede wszystkim na klientów z terenu Europy Zachodniej, a docelowo także z całego świata. Tym samym płatności dokonywane przez nabywców części produktów będą w przeważającej mierze dokonywane w walutach obcych, przede wszystkim w euro i dolarach amerykańskich.

Natomiast należności za części dostarczane przez dostawców do spółek z portfela inwestycyjnego oraz koszty ich działalności są regulowane w przeważającej części w złotych polskich. Gwałtowne zmiany kursów walut może wpłynąć negatywnie na rentowność, a tym samym na płynność spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta.

Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzi działalność inwestycyjną polegającą na nabywaniu udziałów bądź akcji w spółkach działających na różnych rynkach, w tym motoryzacyjnym, a także w spółkach wykorzystujących Internet do sprzedaży swoich produktów lub usług. W opinii Emitenta konkurencję dla jego działalności mogą stanowić działania podejmowane przez fundusze oferujące finansowanie typu venture capital, mezzanine lub private equity. Należy jednak zwrócić uwagę na cechy odróżniające działalność Emitenta od typowej działalności inwestycyjnej prowadzonej przez wspomniane fundusze. Pomimo tych cech nie można jednak wykluczyć, że podmiot poszukujący środków na dalszy rozwój zdecyduje się na finansowanie oferowane przez inne działające na rynku fundusze. Niemniej jednak, Emitent przewiduje, że istotnym czynnikiem zwiększającym jego konkurencyjność wobec wspomnianych funduszy jest świadczenie na rzecz finansowanych podmiotów kompleksowej pomocy i wsparcia, w szczególności z zakresu branży motoryzacyjnej i internetowej, co powinno zachęcić podmioty o podobnym profilu działalności, poszukujących finansowania, do wyboru oferty Emitenta.

Ryzyko zmienności wyników finansowych Emitenta

Działalność Emitenta wiąże się z inwestycjami w udziały/akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe spółek. W związku z tym okresowe wyniki finansowe Emitenta uzależnione są w głównej mierze od wycen posiadanych w portfelu spółek. Wyceny te zależą przede wszystkim od kursów notowań instrumentów finansowych spółek portfelowych (w przypadku spółek notowanych na GPW) lub w przypadku spółek niepublicznych od prognoz wyników finansowych i perspektyw rozwoju ich działalności. Duża zmienność powyższych parametrów oraz ryzyko błędnych prognoz powodują, iż w różnych okresach wycena poszczególnych spółek portfelowych może istotnie się zmieniać, co w efekcie ma przełożenie na okresowe wyniki finansowe Emitenta. W związku z tym inwestorzy powinni być świadomi możliwych wahań wyników finansowych Spółki w przyszłości. Na zmienność wyników finansowych znaczący wpływ ma także efektywność zakończonych projektów inwestycyjnych, co w sposób bezpośredni przekłada się na sytuację finansową Emitenta.

Emitent minimalizuje to ryzyko dzięki prowadzeniu szczegółowych analiz potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz dokłada wszelkiej staranności, aby w sposób ostrożny i przemyślany dobierać spółki do swojego portfela. Spółka także stara się uwzględniać w swojej strategii alternatywne sposoby zakończenia projektów inwestycyjnych, aby zmaksymalizować efektywność tego procesu.

Ryzyko konkurencji na rynku inwestycji kapitałowych

Emitent prowadzi działalność polegającą na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów z różnych branż, w szczególności działających w branżach o dużym potencjale wzrostu, celem późniejszego wyjścia z inwestycji z założonym zyskiem ze zrealizowanych transakcji. Za konkurencję Emitenta uznaje się zatem inne podmioty zajmujące się inwestycjami w tego typu przedsięwzięcia. Do spółek stanowiących konkurencję dla Emitenta można zaliczyć wyspecjalizowane podmioty typu private equity oraz venture capital, jak również liczne instytucje finansowe zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem posiadanych nadwyżek finansowych. Istnieje ryzyko, że spółki będące przedmiotem zainteresowania inwestycyjnego Emitenta zostaną dokapitalizowane przez inne podmioty, przez co inwestycja w nie może być utrudniona. Istnieje również ryzyko, iż konkurencja może dokonywać inwestycji w podmioty będące przedmiotem zainteresowania Emitenta przy wyższej wycenie niż ta, którą oferuje Emitent. W związku z tym Emitent chcąc dokonać inwestycji w dany podmiot, będzie zmuszony uwzględnić jego wyższą wycenę, co może spowodować niższą opłacalność i wyższe ryzyko inwestycji niż pierwotnie zakładano. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości, w związku z rozwojem polskiego rynku kapitałowego, liczba potencjalnych podmiotów zainteresowanych prowadzeniem podobnej działalności nie wzrośnie. Istnieje wobec tego ryzyko, że obecna jak również przyszła konkurencja może mieć istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Emitenta.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko wahań cen Akcji oraz niedostatecznej płynności Akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahanom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz Akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży Akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z §11 ust. 2 w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd

wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,;
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;
- 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- 4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zawieszenie notowań Akcji na Giełdzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność Akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie. Ryzyko powyższe dotyczy Akcji wszystkich spółek notowanych na Giełdzie.

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyście obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów

- wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Erne Ventures S.A.

ROK	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR	Zmiana
	2017	2016	2017	2016	%
Przychody netto ze sprzedaży	144 871,18	18 014,34	34 020,90	4 116,90	704,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 019 244,34	-5 952 079,14	-709 025,75	-1 360 257,59	-49,3%
Zysk (strata) brutto	-9 922 323,90	-2 338 368,88	-2 330 113,87	-534 398,81	324,3%
Zysk (strata) netto	-8 591 663,33	85 430,77	-2 017 627,54	19 523,91	-10156,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 929 120,52	-5 805 286,96	687 861,48	-1 326 710,46	-150,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 345 303,03	176 148,03	315 924,91	40 255,97	663,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 285 998,13	5 467 479,20	-1 006 504,50	1 249 509,61	-178,4%
Przepływy pieniężne netto razem	-11 574,58	-161 659,73	-2 718,12	-36 944,88	-92,8%
Aktywa razem	36 694 134,40	41 434 442,54	8 797 653,84	9 365 832,40	-11,4%
Aktywa trwałe	7 527 237,23	10 181 417,56	1 804 703,36	2 301 405,42	-26,1%
Aktywa obrotowe	29 166 897,17	31 253 024,98	6 992 950,48	7 064 426,99	-6,7%
Należności krótkoterminowe	8 220 296,02	13 911 454,29	1 970 868,64	3 144 542,11	-40,9%
Inwestycje krótkoterminowe	7 228 968,26	4 731 322,55	1 733 191,46	1 069 467,12	52,8%
Zobowiązania długoterminowe	3 301 760,68	5 140 937,83	791 618,28	1 162 056,47	-35,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 685 422,75	11 567 672,11	3 520 924,20	2 614 754,09	27,0%
Rezerwy na zobowiązania	337 500,00	84 922,76	80 917,79	19 195,92	297,4%
Kapitał własny	7 362 239,74	15 745 107,99	1 765 144,15	3 559 020,79	-53,2%
Kapitał zakładowy	17 197 482,50	17 197 482,50	4 123 206,62	3 887 315,21	0,0%
Liczba akcji Jednostki Dominującej (szt.)	11 095 150,00	11 095 151,00	11 095 150,00	11 095 150,00	0,0%

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO, według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2016 kurs wynosił 4,4240;
- na dzień 29 grudnia 2017 kurs wynosił 4,1709;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 wynosiła 4,3757;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 29 grudnia 2017 wynosiła 4,2583;

Oddziały Grupy Kapitałowej

Spółka nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Instrumenty finansowe

Spółka w 2016 roku częściowo finansowała swoją działalność wykorzystując kapitał zewnętrzny pod postacią obligacji oprocentowanych według stopy stałej obejmującej marżę. Dzięki temu Emitent nie jest narażony na ryzyko zmiany stopy procentowej zależnej np. od WIBOR.

Stosowanie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

Spółka przestrzega zasad zawartych w Uchwale Giełdy Papierów Wartościowych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zgodnie z oświadczeniem z dnia 30.05.2018 r.

.....
Arkadiusz Kuich
Prezes Zarządu

Warszawa 30.05.2018 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ERNE VENTURES S.A.**

**ZA OKRES
OD 1.01.2017 DO 31.12.2017**

Warszawa, dnia 30.05.2018 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE W PLN PRZELICZONE NA EUR

ROK	w PLN 2017	w PLN 2016	w EUR 2017	w EUR 2016
Przychody netto ze sprzedaży	144 871,18	18 014,34	34 020,90	4 116,90
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 019 244,34	-5 952 079,14	-709 025,75	-1 360 257,59
Zysk (strata) brutto	-9 922 323,90	-2 338 368,88	-2 330 113,87	-534 398,81
Zysk (strata) netto	-8 591 663,33	85 430,77	-2 017 627,54	19 523,91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 929 120,52	-5 805 286,96	687 861,48	-1 326 710,46
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 345 303,03	176 148,03	315 924,91	40 255,97
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 285 998,13	5 467 479,20	-1 006 504,50	1 249 509,61
Przepływy pieniężne netto razem	-11 574,58	-161 659,73	-2 718,12	-36 944,88
Aktywa razem	36 694 134,40	41 434 442,54	8 797 653,84	9 365 832,40
Aktywa trwałe	7 527 237,23	10 181 417,56	1 804 703,36	2 301 405,42
Aktywa obrotowe	29 166 897,17	31 253 024,98	6 992 950,48	7 064 426,99
Należności krótkoterminowe	8 220 296,02	13 911 454,29	1 970 868,64	3 144 542,11
Inwestycje krótkoterminowe	7 228 968,26	4 731 322,55	1 733 191,46	1 069 467,12
Zobowiązania długoterminowe	3 301 760,68	5 140 937,83	791 618,28	1 162 056,47
Zobowiązania krótkoterminowe	14 685 422,75	11 567 672,11	3 520 924,20	2 614 754,09
Rezerwy na zobowiązania	337 500,00	84 922,76	80 917,79	19 195,92
Kapitał własny	7 362 239,74	15 745 107,99	1 765 144,15	3 559 020,79
Kapitał zakładowy	17 197 482,50	17 197 482,50	4 123 206,62	3 887 315,21
Liczba akcji Jednostki Dominującej (szt.)	11 095 150	11 095 151	11 095 150	11 095 150
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,66	1,42	0,16	0,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,66	1,42	0,16	0,32
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,77	0,01	-0,19	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,77	0,01	-0,19	0,00

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO, według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2016 kurs wynosił 4,4240;
- na dzień 29 grudnia 2017 kurs wynosił 4,1709;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 wynosiła 4,3757;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 29 grudnia 2017 wynosiła 4,2583;

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERNE VENTURES S.A. za okres

od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

1. Nazwa jednostki dominującej, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

ERNE VENTURES S.A.

Aleja Jana Pawła II 27

00-867 Warszawa

Nr w rejestrze KRS 0000290248

Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim

Spółka została utworzona w styczniu 2011 roku. Czas działania jest nieograniczony.

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność wspomagająca usługi finansowe z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z)

2. Spółki zależne

ARRINERA S.A.

ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa

NIP: 5213657560 KRS 0000290248

Podstawowa działalność Spółki

70, 10, Z, DZIAŁALNOSC FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁACZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

FUNDI VENO SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA

ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa

NIP: 5213657560 KRS: 0000477736

Podstawowa działalność Spółki

64, 20, Z, DZIAŁALNOSC HOLDINGÓW FINANSOWYCH

ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING LTD

27 Old Gloucester Street London WC1N 3AX

Numer (company number) 878321

Podstawowa działalność Spółki

DZIAŁALNOSC HOLDINGÓW FINANSOWYCH

ARRINERA RACING LTD

Adres: Grovemere Court Bicton Industrial Park PE28 0EY Kimbolton Cambridgeshire United Kingdom

Company Number 9889686

Działalność: SPRZEDAŻ SAMOCHODÓW

ARRINERA TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa
 NIP: 1132712896 KRS 0000302462

Podstawowa działalność Spółki
 29 PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH

ARRINERA AERODYNAMICS Sp. z o.o.

Ul. Bagno 2/212 00-869 Warszawa
 NIP: 5272739928 KRS: 0000564983

Podstawowa działalność Spółki
 29, 32, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH

ERNE CONSULTING Sp. z o.o.

ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa
 NIP: 1132904495 KRS 0000605740

Podstawowa działalność Spółki
 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Erne VC Ltd.

27 Old Gloucester London WC1N 3AX

Podstawowa działalność Spółki
 DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Struktura grupy

ERNE VENTURES S.A. (Jednostka Dominująca) posiada 76,32 % akcji Arrinera S.A.

ARRINERA S.A. posiada 100 % udziałów w FUNDI SA SKA

Arrinera SA posiada 66,41% udziałów w Arrinera Technology bezpośrednio

FUNDI ARRINERA SA SKA posiada 69,81 % udziałów w Arrinera Automotive Holding PLC

ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING PLC posiada 31,96 % udziałów w Arrinera Technology SA

ARRINERA TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA posiada 50,03% udziałów w Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o.

ARRINERA AERODYNAMICS Sp. z o.o. nie posiada akcji innych spółek

ARRINERA S.A. posiada 100 % udziałów w Arrinera Racing Ltd.

ERNE VENTURES S.A. (Jednostka Dominująca) posiada 1,06 % akcji Arrinera Technology S.A. bezpośrednio

ERNE VENTURES S.A. (Jednostka Dominująca) posiada 100 % akcji Erne Consulting Sp. z o.o.

ERNE VENTURES S.A. (Jednostka Dominująca) posiada 100 % akcji Erne VC Ltd.

Na dzień 31.12.2017 r. występują następujące udziały procentowe jednostki dominującej w kapitale jednostek

Podmiot	Udział procentowy jednostki dominującej
ARRINERA S.A.	76,32%
FUNDI ARRINERA SA SKA	76,32%
ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING LTD	69,81%
ARRINERA TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA	68,77%
ARRINERA AERODYNAMICS SP. Z O.O. *	34,41%
ARRINERA RACING LTD	76,32%
ERNE CONSULTING SP. Z O.O.	100,00%
ERNE VC Ltd.	100,00%

Nie konsolidowane są następujące jednostki w których Erne Ventures posiada ponad 20% udziału w kapitale zakładowym przy zastosowaniu Art. 57 i Art. 58 Ustawy o rachunkowości:

Nazwa jednostki	Art.	Udział %	Powód dla którego jednostka nie jest konsolidowana
FAT DOG GAMES S.A.	57 i 58	28,50%	Spółka przeznaczona do sprzedaży.
Telehorse S.A.	57	54,70%	Spółka przeznaczona do sprzedaży.
Hyper Vision S.A.	57	54,70%	Niewielka wartość inwestycji (25.000 zł) bez istotnego wpływu na sprawozdanie skonsolidowane

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.

4. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r. natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.

5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

W skład jednostki nie wchodzi jednostki samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

6. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

7. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres kolejnych 12 miesięcy. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

8. Informacje na temat połączenia spółek

Sprawozdanie finansowe nie jest sporządzone w wyniku połączenia spółek oraz nie zawiera danych związanych z takim połączeniem.

9. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru or

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwale w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwale amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwale są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

W zakresie inwestycji

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej. Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty przez bank dewizowy, z którego usług Spółka korzystała. Znajdujące się w kasie środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały - w cenie zakupu
- b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

W zakresie ewidencji należności

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

Stan gotówki znajdującej się w kasie Spółki na dzień bilansowy wyniósł: 0 złotych

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, których uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

W zakresie rezerw

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są m.in. na poniższe tytuły:

a) skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,

W zakresie ewidencji zobowiązań

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się m.in.:

- a) rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- b) wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,

W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszło ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- d) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zakresie podatku dochodowego bieżącego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego nie wystąpiły, gdyż spółka generowała stratę podatkową.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wylączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Wartość firmy amortyzuje się liniowo. Ze względu na strategię spółki dominującej planującej rozbudowę grupy kapitałowej, oraz plan długoterminowej współpracy spółki dominującej ze spółką zależną, amortyzację rozłożono na okres 5 lat.

Wylączeniu podlegają również w całości:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętymi konsolidacją,
 - przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
 - zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji,
 - dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją.
- Grupa może nie dokonywać wyłączeń, jeżeli w grupie wystąpiła sprzedaż aktywów trwałych, zapasów pod warunkiem, że na sprzedaży spółka nie generowała zysku lub marża była nieznaczna.

10. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym oraz korekty błędów podstawowych

W 2017 roku nie nastąpiły zmiany zasady rachunkowości.

11. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

13. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku funkcję Prezesa Zarządu Jednostki dominującej pełnił Pan Arkadiusz Kuich. Zarząd był jednoosobowy.

14. Inne informacje na temat załączonego sprawozdania finansowego

nie wystąpiły

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
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 527 237,23	10 181 417,56
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	1 705 060,34	3 019 324,81
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	1 705 060,34	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	4 319 787,82	5 507 040,36
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 319 787,82	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	4 319 787,82	5 507 040,36
-	udziały lub akcje	-	215 573,41
-	inne papiery wartościowe	4 319 787,82	4 491 466,95
-	udzielone pożyczki	-	800 000,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	372 693,00	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	372 693,00	-
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.	AKTYWA OBROTOWE	29 166 897,17	31 253 024,98
I.	Zapasy	63 886,90	26 440,08
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	19 161,75	-
5.	Zaliczki na dostawy	44 725,15	26 440,08
II.	Należności krótkoterminowe	8 220 296,02	13 911 454,29
1.	Należności od jednostek powiązanych	(0,00)	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	(0,00)	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 220 296,02	13 911 454,29
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	261 218,42	3 402,18
	- do 12 miesięcy	261 218,42	3 402,18
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	222 386,25	440 306,21
	c) inne	7 736 691,35	13 467 745,90
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 228 968,26	4 731 322,55
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 228 968,26	4 731 322,55
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	(0,00)	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	(0,00)	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	7 023 771,30	4 514 551,01
	- udziały lub akcje	4 750 222,63	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	205 196,96	216 771,54
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	205 196,96	216 771,54
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 653 745,98	12 583 808,06
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM		36 694 134,40	41 434 442,54

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
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 362 239,74	15 745 107,99
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	17 643,19	(151 776,69)
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(23 157 936,72)	(23 282 742,68)
VII.	Zysk (strata) netto	(8 591 663,33)	85 430,77
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	KAPITAŁ MNIejszości	9 701 189,95	7 959 682,46
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	19 630 704,71	17 729 652,10
I.	Rezerwy na zobowiązania	337 500,00	84 922,76
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	337 500,00	84 922,76
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 301 760,68	5 140 937,83
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 301 760,68	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	124 397,57	735 827,57
	d) inne	677 363,11	965 009,26
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 685 422,75	11 567 672,11
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	14 685 422,74	11 567 672,11
	a) kredyty i pożyczki	591 834,87	44 486,51
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 412 581,32	5 674 106,68
	c) inne zobowiązania finansowe	-	1 224 550,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 004 784,87	852 425,89
	- do 12 miesięcy	1 004 784,87	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	160 222,75	243 385,06
	h) z tytułu wynagrodzeń	61 900,00	20 750,00
	i) inne	4 968 602,73	966 871,51
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	46 723,45	936 119,40
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	46 723,45	936 119,40
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	46 723,45	936 119,40
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1 259 297,83	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 242 207,80	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17 090,03	-
	PASYWA RAZEM	36 694 134,40	41 434 442,54

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
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	144 871,18	18 014,34
	- od jednostek powiązanych	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	144 871,18	18 014,34
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 761 609,97	5 734 768,51
I.	Amortyzacja	581 390,77	312 035,13
II.	Zużycie materiałów i energii	116 781,96	197 284,44
III.	Usługi obce	2 765 053,39	3 867 627,41
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	108 843,55	299 299,97
V.	Wynagrodzenia	989 545,88	728 943,34
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 075,38	3 622,59
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	147 253,71	325 955,64
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 665,33	-
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(4 616 738,79)	(5 716 754,17)
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 358 300,44	390 054,24
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	227 488,34	390 025,63
III.	Inne przychody operacyjne	3 130 812,10	28,61
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 760 805,99	625 379,20
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 540 759,84	441 207,11
III.	Inne koszty operacyjne	220 046,15	184 172,09
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	(3 019 244,34)	(5 952 079,14)
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	935 827,70	6 235 194,68
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	4,74	34 218,54
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	6 057 558,17
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	928 311,06	118 209,99
V.	Inne	7 511,90	25 207,98
H.	KOSZTY FINANSOWE	6 065 355,23	3 746 778,55
I.	Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	848 164,99	784 454,80
II.	Strata ze zbycia inwestycji	284 753,29	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 691 055,15	2 957 557,32
IV.	Inne	3 241 381,81	4 766,43
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	(459 287,56)	2 441 558,60
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	(8 608 059,43)	(1 022 104,41)
K.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	1 314 264,47	1 314 264,47
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 314 264,47	1 314 264,47
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
L.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
M.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW	-	(2 000,00)
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	(9 922 323,90)	(2 338 368,88)
O.	PODATEK DOCHODOWY	(120 115,76)	(676 736,96)
I.	Część bieżąca	-	-
II.	Część odroczone	(120 115,76)	(676 736,96)
P.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-
Q.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	(1 210 544,81)	(1 747 062,68)
R.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	(8 591 663,33)	85 430,77

ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	(8 591 663,33)	85 430,77
II. Korekty razem	11 520 783,85	-5 890 717,72
1. Zyski (straty) mniejszości	(1 210 544,81)	(1 747 062,68)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	2 000,00
3. Amortyzacja	581 390,77	312 035,13
4. Odpisy wartości firmy	1 314 264,47	1 314 264,47
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	613 374,66	684 244,40
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 878 393,54	(8 662 246,88)
9. Zmiana stanu rezerw	252 577,24	(676 736,96)
10. Zmiana stanu zapasów	(39 121,56)	(24 765,34)
11. Zmiana stanu należności	6 063 173,22	(4 524 865,65)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 025 218,91	10 968 862,46
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(957 942,59)	(3 536 503,34)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	56,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 929 120,52	(5 805 286,96)
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	21 445 462,28	14 226 956,95
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:	21 445 462,28	12 538 956,95
a) w jednostkach powiązanych	15 439 772,96	0,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	15 439 772,96	-
b) w pozostałych jednostkach	6 005 689,32	12 538 956,95
- zbycie aktywów finansowych	6 005 689,32	12 504 747,22
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	34 209,73
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	1 688 000,00
II. Wydatki	20 100 159,25	14 050 808,92
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(0,00)	265 683,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 831 838,97	13 785 125,18
a) w jednostkach powiązanych	1 413 989,74	0,00
- nabycie aktywów finansowych	1 413 989,74	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	7 417 849,23	13 785 125,18
- nabycie aktywów finansowych	7 417 849,23	13 785 125,18
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	11 268 320,28	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 345 303,03	176 148,03

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
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
I.	Wpływy	8 437 941,24	6 210 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	20 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	759 397,24	6 190 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	7 678 544,00	-
II.	Wydatki	12 723 939,37	742 520,80
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	9 800 000,00	-
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	12 163,71	24 066,67
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 076 156,79	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8.	Odsetki	835 618,87	718 454,13
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(4 285 998,13)	5 467 479,20
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(11 574,58)	(161 659,73)
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(11 574,58)	(161 659,73)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	216 771,54	378 431,27
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	205 196,96	216 771,54
	- 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
		od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 745 107,99	17 190 351,58
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-2 594 954,80
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	15 745 107,99	14 595 396,78
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 197 482,50	17 197 482,50
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	17 197 482,50	17 197 482,50
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	21 896 714,10
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	21 896 714,10	21 896 714,10
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-151 776,69	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-151 776,69	-151 776,69
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	169 419,89	-151 776,69
	a) zwiększenie	169 419,89	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	-151 776,69
5.3.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	17 643,19	-151 776,69
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	-23 282 742,68	-22 086 603,53
6.1.	Korekty	0,00	-2 594 954,80
	- korekty błędów podstawowych	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
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	124 805,97	1 398 815,65
	a) zwiększenie (z tytułu)	124 805,97	2 933 425,23
	- podział zysku z lat ubiegłych	124 805,97	2 933 425,23
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekty konsolidacyjne		-1 534 609,58
6.4.	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-23 157 936,72	-23 282 742,68
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	-8 591 663,33	85 430,77
	a) zysk netto	0,00	85 430,77
	b) strata netto	-8 591 663,33	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 362 239,74	15 745 107,99
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 362 239,74	15 745 107,99

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 0 a											
SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI FIRMY Z KONSOLIDACJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I WSPÓLZALEŻNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM											
Lp	Wyszczególnienie	Wartość brutto na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia lub korekty	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży lub korekty	Wartość brutto na koniec okresu	Umorzenie na początek okresu	Amortyzacja za okres	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży lub korekty	Umorzenie na koniec okresu	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
1.	ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING LTD	3 367 687,22		-	3 367 687,22	(1 403 224,73)	(879 333,31)			(2 282 558,04)	1 085 129,18
2.	ARRINERA TECHNOLOGY S.A.	2 058 541,03		-	2 058 541,03	(1 003 678,71)	(434 931,16)			(1 438 609,87)	619 931,16
	Razem	5 426 228,25	0,00	0,00	5 426 228,25	(2 406 903,44)	(1 314 264,47)	0,00	0,00	(3 721 167,91)	1 705 060,34

Amortyzacja wartości firmy – nadwyżka ceny przejęcia, nad wartością godziwą aktywów netto spółki przejętej wykazywana jest w aktywach spółki, odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w okresie 5 lat.

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 0 b								
KAPITAŁ MNIejszości								
Lp	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenie z tytułu przejęć rozliczonych w bieżącym okresie sprawozdawczym	Zyski (straty) mniejszości zysk (+) strata (-)	Transakcje pomiędzy mniejszością a JD (zmiana w strukturze własności)	Sprzedaż jednostki zależnej (-)	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
1.	Arrinera S.A.	1 388 744,74		173 110,30	1 665 363,37			3 227 218,40
2.	FUND1 Arrinera SA SKA	198 505,13		-	(45 141,30)			153 363,83
3.	ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING LTD	3 776 871,52		-	(356 241,35)			3 420 630,16
4.	ARRINERA TECHNOLOGY S.A.	2 022 827,08		407 211,87	508 330,67			2 938 369,62
5.	ARRINERA AERODYNAMICS Sp. z o.o.	1 142 125,44		279 201,94	(723 317,36)			698 010,03
6.	ARRINERA RACING LTD	(569 391,45)		351 020,69	(518 031,34)			(736 402,10)
	Razem	7 959 682,46	0,00	1 210 544,81	530 962,69	0,00	0,00	9 701 189,95

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 1

Tabela nr 1.1

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	-	2 552 697,00	-	-	250 000,00	2 802 697,00
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.2.	- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
2.9.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
2.10.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
2.11.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	36 834,62	0,00	0,00	0,00	36 834,62
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
3.3.	- inne	-	-	36 834,62	-	-	-	36 834,62
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	2 515 862,38	0,00	0,00	250 000,00	2 765 862,38
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	-	1 258 966,85	-	-	-	1 258 966,85
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	446 879,91	0,00	0,00	0,00	446 879,91
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	446 879,91	-	-	-	446 879,91
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
7.4.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
8.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	0,00
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	1 705 846,76	0,00	0,00	0,00	1 705 846,76
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	1 293 730,15	0,00	0,00	250 000,00	1 543 730,15
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	810 015,62	0,00	0,00	250 000,00	1 060 015,62

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 1

Tabela nr 1.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI

Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	1 060 015,62
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	1 060 015,62
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych	1 060 015,62

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 2

Tabela nr 2.1

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkownika wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	40 265,52	55 805,67	278 694,94	16 029,50	390 795,63
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	3 848,98	3 848,98
2.1.	- nabycie	-	-	-	-	3 848,98	3 848,98
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	0,00
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	0,00
2.4.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0,00
2.5.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
2.6.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
2.7.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
2.8.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	1 754,10	1 754,10
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	0,00
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	1 754,10	1 754,10
3.3.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	40 265,52	55 805,67	278 694,94	18 124,38	392 890,51
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	20 900,03	50 741,53	201 242,44	6 589,39	279 473,39
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	8 053,08	2 250,15	29 877,07	3 556,37	43 736,67
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	8 053,08	2 250,15	29 877,07	3 556,37	43 736,67
7.2.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0,00
7.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
7.5.	- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
7.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	0,00
8.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	0,00
8.3.	- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	0,00
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	0,00
8.5.	- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
8.6.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	28 953,11	52 991,68	231 119,51	10 145,76	323 210,06
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	19 365,49	5 064,14	77 452,50	9 440,11	111 322,24
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	11 312,41	2 813,99	47 575,43	7 978,62	69 680,45

Nota nr 2							
Tabela nr 2.2							
WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Stan odpisów aktualizujących na początek okresu						0,00
2.	Zwiększenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat						0,00
2.2.	- inne						0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenie odpisów (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących ujęta w ciągu okresu w rachunku zysków i strat						0,00
3.2.	- sprzedaż						0,00
3.3.	- likwidacja						0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota nr 2		
Tabela nr 2.3		
ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI		
Lp	Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017
1.	Środki trwałe własne	69 680,45
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	-
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	69 680,45
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	69 680,45

Nota nr 2		
Tabela nr 2.4		
WARTOŚĆ NETTO AMORTYZOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO		
Lp	Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	-
4.	Środki transportu	-
5.	Inne środki trwałe	-
	Razem	0,00

Nota nr 2		
Tabela nr 2.5		
WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE		
Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017
1.	Nie wystąpiły	
	Razem	0,00

Nota nr 2		
Tabela nr 2.6		
ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA		
Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017
1.	Nie wystąpiły	
	Razem	0,00

Nota nr 2			
Tabela nr 2.7			
PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE			
Lp	Wyszczególnienie	poniesione	planowane
1.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	-	-
1.1	nakłady na ochronę środowiska	-	-

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 3

Tabela nr 3.1

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

Grupa nie wykazywała środków trwałych w budowie

Tabela nr. 3.2 Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W 2017 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Tabela nr 3.3. Wartość nieamortyzowanych i nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych.

W 2017 roku nie wystąpiły nieamortyzowane i nieumarzane przez jednostki środki trwałe.

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 4 a

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	0,00	0,00	0,00	5 507 040,36	0,00	5 507 040,36
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie / udzielenie pożyczki			0,00			0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej						0,00
2.6.	- kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości						0,00
2.7.	- inne			0,00	0,00		0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej						0,00
2.9.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	1 187 252,54	0,00	1 187 252,54
3.1.	- sprzedaż						0,00
3.2.	- wykup / spłata pożyczki				1 187 252,54		1 187 252,54
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji						0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)						0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki						0,00
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości						0,00
3.7.	- umorzenie ujęte w okresie (dotyczy nieruchomości oraz WNiP)						0,00
3.8.	- inne						0,00
3.9.	- sprzedaż spółki zależnej						0,00
3.10.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych						0,00
4.	Przemieszczenia wewnętrzne						0,00
5.	Wartość bilansowa na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	4 319 787,82	0,00	4 319 787,82

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 4b

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów (również poprzez Spółki Zależne) w organie stanowiącym spółki; informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu.

Nazwa Spółki	Adres	Procent udziałów	Procent głosów	Wynik za rok bieżący	Kapitały własne na koniec okresu
Erne Consulting Sp. z o.o.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	100,00%	100,00%	-434 832,74	-762 406,80
Erne VC Ltd	27 Old Gloucester London WC1N 3AX	100,00%	100,00%	-78 795,00	-78 789,86
Arrinera S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	76,32%	76,32%	-702 521,82	13 628 456,11
Arrinera Racing Limited	London	76,32%	76,32%	-1 464 528,07	-3 117 764,80
FUND1 Arrinera SA SKA	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 Warszawa	76,32%	76,32%	0,00	647 651,32
Arrinera Automotive Holding LTD	Innovation Center Galows Hill Warwick CV34 6UW	69,81%	69,81%	0,00	2 503 859,02
Arrinera Technology S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	68,77%	88,72%	-1 114 537,44	9 412 497,96
Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o.	Warszawa ul. Bagno 2	34,41%	44,39%	-207 213,02	1 064 234,41
Telehorse S.A	ul. Emilii Plater 28 Warszawa	54,7%	54,7%	-461 560,68	4 917 484,22
FATDOG GAMES SA (wcześniej SITE SA)	ul. Towarowa, nr 9, lok. 44, miejsc. Olsztyn	28,5%	28,5%	-826 092,03	14 835 817,92
Hyper Vision S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	25,0%	25,0%	0,00	100 000,00

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 5

Tabela nr 5.1

PODZIAŁ DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	0,00	4 319 787,82	0,00	0,00	0,00	4 491 466,95
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00				0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	4 491 466,95	0,00	0,00	0,00	4 491 466,95
	- udziały lub akcje	0,00						0,00
	- inne papiery wartościowe			4 491 466,95				4 491 466,95
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00				0,00
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	7 023 771,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 023 771,30
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje							0,00
	- inne papiery wartościowe							0,00
	- udzielone pożyczki							0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		0,00				0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	7 023 771,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 023 771,30
	- udziały lub akcje	4 750 222,63						4 750 222,63
	- inne papiery wartościowe	2 220 540,00						2 220 540,00
	- udzielone pożyczki	53 008,67						53 008,67
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		0,00				0,00
3.	Aktywa finansowe ogółem, w tym:	7 023 771,30	0,00	4 319 787,82	0,00	0,00	0,00	11 515 238,25

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nie wystąpiły

Nota nr 6

**WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW WG STANU NA DZIEŃ
BILANSOWY**

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa zapasów
1.	Materialy	0,00		0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00		0,00
3.	Produkty gotowe	0,00		0,00
4.	Towary	19 161,75		19 161,75
5.	Zaliczki na dostawy	44 725,15		44 725,15
	Razem	63 886,90	0,00	63 886,90

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 7a

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁGOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
Razem		0,00	0,00	0,00

Nota nr 7b

WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Wyszczególnienie	na koniec okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
1.1.	- z tytułu dostaw i usług	0,00		0,00
1.2.	- inne	-0,00		0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 738 913,23	518 617,21	8 220 296,02
2.1.	- z tytułu dostaw i usług	261 218,42		261 218,42
2.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	222 386,25		222 386,25
2.3.	- inne	8 255 308,56	518 617,21	7 736 691,35
2.4.	- dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00
Razem		8 738 913,23	518 617,21	8 220 296,02

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nie wystąpiły

Nota nr 8a

SPECYFIKACJA INNYCH DŁUGOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017
1.	Nie wystąpiły	
	Razem	0,00

Nota nr 8b

SPECYFIKACJA KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017
1.	Budowa prototypu samochodu	13 236 650,96
2.	Wartość akcji sprzedanych w umowach przedwstępnych.	410 684,90
3.	Inne	6 410,12
	Razem	13 653 745,98

Nota nr 8c

SPECYFIKACJA INNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017

	Długoterminowe rozliczenia (tytuły):	0,00
--	---	-------------

	Krótkoterminowe rozliczenia (tytuły):	936 119,40
1.	Podpisane i opłacone umowy, które zrealizują się po spełnieniu warunków	471 138,80
2.	Dofinansowanie rozliczane proporcjonalnie do kosztów	333 104,12
3.	Inne	131 876,48
	Razem	936 119,40

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 9a

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2017	31.12.2016
1.	Liczba akcji / udziałów	11 095 150	11 095 150
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	1,55	1,55
3.	Kapitał podstawowy	17 197 482,50	17 197 482,50

Nota nr 9b

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	% kapitału podstawowego	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
1.	Zen Capital One sp. z o.o.	35,01%	3 884 761	6 021 379,55
2.	Fin Gero S.A. SKA	21,34%	2 367 954	3 670 328,70
3.	Pozostali	43,64%	4 842 435	7 505 774,25
	Razem	1,00	11 095 150	17 197 482,50

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 12 a

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp	Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe stanowiące zabezpieczenie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	3 301 760,68	3 301 760,68
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00			0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	3 301 760,68	3 301 760,68
	- kredyty i pożyczki			0,00	0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			2 500 000,00	2 500 000,00
	- inne zobowiązania finansowe			124 397,57	124 397,57
	- zobowiązania wekslowe			677 363,11	677 363,11
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	8 489 911,94	8 489 911,94
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki				0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				0,00
	- inne zobowiązania finansowe				0,00
	- zobowiązania wekslowe				0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	8 489 911,94	8 489 911,94
	- kredyty i pożyczki			591 834,87	591 834,87
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			5 412 581,32	5 412 581,32
	- inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
	- zobowiązania wekslowe			2 485 495,75	2 485 495,75
3.	Zobowiązania finansowe ogółem, w tym:	0,00	0,00	11 791 672,62	11 791 672,62
3.1.	wycenione w wartości godziwej			11 791 672,62	11 791 672,62
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia			0,00	0,00
3.3.	wycenione w cenie nabycia			0,00	0,00

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 12 b

Podział zobowiązań długoterminowych struktura wiekowa

Lp.	Typ zobowiązania	- do 1 roku	- powyżej 1 roku	- powyżej 3 lat	- powyżej 5 lat
1	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	0,00	3 301 760,68	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		0,00		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 500 000,00		
	c) inne zobowiązania finansowe		124 397,57		
	d) inne		677 363,11		
	Razem	0,00	3 301 760,68	0,00	0,00

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nie wystąpiły

Nota nr 13				
RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEN - INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE				
Lp	Typ instrumentu zabezpieczającego	Wartość godziwa		Rodzaj zabezpieczanego ryzyka
		aktywa	zobowiązania	
1.	Zabezpieczenie wartości godziwej	0,00	0,00	
2.	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0,00	0,00	
3.	Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych	0,00	0,00	
	Razem	0,00	0,00	

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nie wystąpiły

Nota nr 14			
WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTEK POWIĄZANYCH			
Lp	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia na dzień: 31.12.2017
1.	Obligacje	Zastaw na akcjach	7 912 581,32
Razem			7 912 581,32

Nota nr 15		
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, RÓWNIEŻ WEKSLOWE		
Lp	Rodzaj zobowiązania	na dzień
		31.12.2017
1.	Poręczenie spłaty obligacji spółki Perot Sp. z o.o., FUND2 ZEN Capital SA SKA Sp. z o.o., Superliquid Sp. z o.o.:	1 410 000,00
2.	Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek (tytuły):	0,00
Razem		1 410 000,00

Nota nr 16a				
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - SPECYFIKACJA				
Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień
				31.12.2017
1.	Nie wystąpiły			
Razem				0,00

Nota nr 16b				
Tabela niewykorzystywana				
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - SPECYFIKACJA				
Lp	Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	kwota na dzień
				31.12.2017
1.	Zastaw na akcjach notowanych i nie notowanych należących do jednostki dominującej Erne Ventures S.A.	Obligatariuszy	Zabezpieczenia spłat obligacji	7 912 581,32
Razem				0,00

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 17

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW -
STRUKTURA RZECZOWA**

Lp	Wyszczególnienie	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	144 871,18
1.1.	- wyroby	
1.2.	- usługi	144 871,18
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00
2.1.	- towary	0,00
2.2.	- materiały	
Razem		144 871,18

Nota nr 18

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW -
STRUKTURA TERYTORIALNA**

Lp	Wyszczególnienie	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	144 871,18
1.1.	- kraj	144 871,18
1.2.	- eksport	
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	0,00
2.1.	- kraj	
2.2.	- eksport	
Razem		144 871,18

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 20**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

Lp	Wyszczególnienie	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	
2.	Dotacje	227 488,34
3.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	3 130 812,10
3.1.	Odpis ujemnej wartości firmy	
3.2.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności i akcji	738 133,00
3.3.	- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie (nota 2 i 3)	
3.4.	Nadwyżka wartości godziwej objętych akcji ponad cenę zakupu	2 250 000,00
3.5.	- rozwiązanie pozostałych rezerw (nota 11)	
3.6.	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	
3.7.	- nadwyżki inwentaryzacyjne	
3.8.	- zobowiązania umorzone	
3.9.	- darowizny otrzymane	
3.10.	- inne	
4.	Razem pozostałe przychody operacyjne	3 358 300,44

Nota nr 21**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

Lp	Wyszczególnienie	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00
1.1.	- przychody ze zbycia (-)	
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (+)	
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 540 759,84
2.1.	- środki trwałe oraz środki trwałe w budowie (nota 2 i 3)	
2.2.	- wartości niematerialne i prawne (nota 1)	
2.3.	- zapasy (nota 6)	
2.4.	- należności (nota 7)	1 540 759,84
2.5.	- inne aktywa	
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	220 046,15
3.1.	- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze (nota 11)	
3.2.	- utworzenie odpisów aktualizujących należności	
3.3.	- spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	220 046,15
3.4.	- spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych (nota 3)	
3.5.	- zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	
3.6.	- niedobory inwentaryzacyjne	
3.7.	- inne	0,00
	Razem pozostałe koszty operacyjne	1 760 805,99

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 22.1

PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI

Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane
1.	Wobec jednostek powiązanych	4,74
1.1.	- dłużne instrumenty finansowe	4,74
1.2.	- pożyczki udzielone	
1.3.	- należności własne	
1.4.	- inne aktywa	
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00
2.1.	- dłużne instrumenty finansowe	0,00
2.2.	- pożyczki udzielone	
2.3.	- należności własne	
2.4.	- lokaty i inne aktywa	
	Razem	4,74

Nota nr 22.2

INNE PRZYCHODY FINANSOWE

Lp	Wyszczególnienie	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017
1.1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0,00
1.2.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności	0,00
1.3.	Zysk ze zbycia inwestycji (akcje i udziały)	928 311,06
1.4.	Inne	7 511,90
	Razem inne przychody finansowe	935 822,96

Nota nr 23.1		
KOSZTY FINANSOWE - ODSETKI		
Lp	Wyszczególnienie	Odsetki naliczone i zrealizowane od 01.01 do 31.12.2017
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00
1.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	
1.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	
1.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	
1.4.	- inne zobowiązania	
2.	Wobec pozostałych jednostek	848 164,99
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	
2.3.	- zobowiązania finansowe z tytułu dłużnych papierów	848 164,99
2.4.	- inne zobowiązania	
Razem		848 164,99

Nota nr 23.2		
INNE KOSZTY FINANSOWE		
Lp	Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017
1.1.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	
1.2.	Odpisy aktualizujące wartość odsetek od należności	
1.3.	Koszty sprzedaży wierzytelności	
1.4.	Prowizje (inne niż ujęte w odsetkach)	
1.5.	Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego nie pokryte nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	
1.6.	Z podwyższenia kapitału (zmiana struktury) i objęć akcji	2 922 010,48
1.7.	Inne (różnice kursowe)	319 371,33
Razem inne koszty finansowe		3 241 381,81

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 24 a

**ROZLICZENIE BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES
SPRAWOZDAWCZY - Jednostka Dominująca**

Lp.	Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto	Wartość
A	Wynik brutto	-1 965 864,13
B	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (art. 16 ust. 1)	3 217 482,55
1	Wycena bilansowa posiadanych akcji (koszty)	
2	Aktualizacja wartości należności	2 010 730,07
3	Odsetki naliczone nie zapłacone oraz odsetki budżetowe	134553,57
4	Wydatki na reprezentację i reklamę NKUP i inne koszty rodzajowe nie uznane za podatkowe	432,30
5	Koszty związane z otrzymaną dotacją	122 636,37
6	Aktualizacja wartości aktywów finansowych - wycena	865 622,15
7	Koszty nieprawidłowo udokumentowane	83 508,09
8	Amortyzacja NKUP	
	Inne koszty NKUP	
C	Przychody nie zaliczane do podatkowych	2 250 000,00
1	Wycena posiadanych akcji (przychody)	2 250 000,00
2	Dotacje	
D	Dochód do opodatkowania	-998 381,58
E	1/2 straty z lat poprzednich (do wysokości podstawy)	
F	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-998 381,58
G	Podatek dochodowy	0,00
H	Odliczenie podatku od dywidend (art. 23)	0,00
I	Podatek dochodowy po odliczeniach	0,00

Nota nr 24 b

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwa na podatek odroczonego

LP	Ustalenie aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	podstawa	Kwota 15 %
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2017 w tym:		0,00
2	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2017 w tym:	2 484 620,00	372 693,00
	straty podatkowe	2 301 999,00	345 299,85
	wycena posiadanych akcji	182 621,11	27 393,15
3	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2017 w tym:	566 151,73	84 922,76
	wycena posiadanych akcji	566 151,73	84 922,76
4	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2017 w tym:	2 250 000,00	337 500,00
	wycena posiadanych akcji	2 250 000,00	337 500,00

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 25a

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW

Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017
1.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	205 196,96
2.	Inne środki pieniężne	0,00
3.	Inne aktywa pieniężne	0,00
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	205 196,96
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepłyów pieniężnych do środków pieniężnych	0,00
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	0,00
8.	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepłyów pieniężnych	205 196,96

Erne Ventures S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Nota nr 26

KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2017
1.	EUR / PLN	4,1709
2.	GBP / PLN	4,7001
3.	EUR/PLN kurs średnioroczny	4,2583

Nota nr 27

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Lp	Wyszczególnienie	za okres
		31.12.2017
1.	Pracownicy umysłowi	6
2.	Pracownicy fizyczni	0
3.	Pracownicy ogółem	6

Nota nr 28

WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ

Lp	Wyszczególnienie	za okres
		od 01.01 do 31.12.2017
1.	Zarządy Spółek	66 000,00
2.	Rada Nadzorcza	0,00
Razem		66 000,00

Nie wystąpiły

Nota nr 29

POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH

Lp	Wyszczególnienie	Warunki oprocentowania
----	------------------	------------------------

Nie wystąpiły

Nota nr 30

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

Lp	Wyszczególnienie	Kwota za okres:
		od 01.01 do 31.12.2017
1.	Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Erne Ventures SA i Grupy Kapitałowej Erne Ventures S.A.	13 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	0,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4.	Pozostałe usługi	0,00
5.	Łączne wynagrodzenie	13 000,00

Nota 31. Koszt wytworzenia świadczeń na potrzeby własne

Nie poniesiono kosztów wytworzenia świadczeń na własne potrzeby.

Nota 32. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2017 r do dnia 31 grudnia 2017 r są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2016 r do dnia 31 grudnia 2016 r.

Nota 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie ważniejsze zdarzenia po dniu bilansowym zostały szczegółowo opasane w sprawozdaniu zarządu."

Nota 34. Zdarzenia z lat ubiegłych

Zdarzenia z lat ubiegłych nie miały wpływu na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Nota 35. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła"

Nota 36. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskanych praw własności budynków lub budowli okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskanych praw własności budynków lub budowli okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

Nota 37. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.

Nota 38. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

Zyski i straty nadzwyczajne, z podziałem na losowe i pozostałe nie wystąpiły."

Nota 39. Informacje o połączeniach jednostki powiązanej

Nie nastąpiło połączenie z jednostką powiązaną.

Nota 40. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, przynajmniej w ciągu roku od dnia podpisania sprawozdania.

Nota 41. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

W 2016 roku nie dokonano wspólnych przedsięwzięć

Nota 42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 29 maja 2017 roku. Sprawozdanie zostanie zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, odbędzie się najpóźniej do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Nota 43. Koszty zakończonych prac rozwojowych

Nie wystąpiły

Nota 44. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nie wystąpiły

Nota 45. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie wystąpiły

Nota 46. Transakcje na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły

Nota 47. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych

Nie wystąpiły

Erne Ventures S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w której jednostką dominującą jest ERNE VENTURES S.A. obejmuje:

1. podstawowe dane sprawozdania przeliczone na EUR
2. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
3. bilans aktywa i pasywa
4. rachunek zysków i strat
5. rachunek przepływów pieniężnych
6. zestawienie zmian w kapitale
7. dodatkowe informacje i objaśnienia od noty 0 do 47

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
Arkadiusz Kuich

Warszawa, 30.05.2018 r.



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ERNE VENTURES SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 1.01.2017 r. – 31.12.2017 r.

Warszawa 30 maja 2018 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy,

Rady Nadzorczej i Zarządu

GRUPY KAPITAŁOWEJ ERNE VENTURES SA

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ERNE VENTURES S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 27, na które składają się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („*sprawozdanie finansowe*”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem .

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przeszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie by uzasadnić zmodyfikowaną opinię z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe spółka zależnej ARRINERA TECHNOLOGY SA wydał opinię z zastrzeżeniem następującej treści: „Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe poniesione nakłady na prototyp samochodu Arrinera Husarya 33 w łącznej wartości 13 236,65 tys. zł. Wartość poniesionych nakładów zaprezentowano na podstawie kosztów poniesionych na przestrzeni ostatnich kilku lat. Spółka nie uzyskuje istotnych przychodów z podstawowej działalności. Nie jesteśmy w stanie oszacować możliwych do uzyskania przychodów ze sprzedaży samochodu, czy też z technologii wytworzonych w ramach poniesionych nakładów, które pokryłyby poniesione wydatki na ten cel. W związku z tym istnieje niepewność, czy ujawniona w sprawozdaniu finansowym wysokość opisanego powyżej aktywa przedstawia jego realną wartość.

W przypadku gdyby przyszłe dochody nie pokryły poniesionych nakładów na prototyp samochodu, to może się okazać, że w wynik roku badanego powinny być odniesione koszty, ujęte w czynnych rozliczeniach międzyokresowych, w wysokości 659,25 tys. zł.”

Wskazana powyżej niepewność dotyczy również badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informujemy, że sprawozdania finansowe sześciu jednostek zależnych objęte tym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych wynosi 16 % nie były badane przez Biegłego Rewidenta. Nie były poddane badaniu sprawozdania finansowe spółek Erne Consulting Sp. z o.o., ERNE VC Ltd, FUND1 ARRINERA SA SKA, ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING LTD, ARRINERA RACING LTD, ARRINERA AERODYNAMICS Sp. z o.o.

Wobec tego nie jesteśmy w stanie ocenić skutków ewentualnych korekt, które byłyby konieczne gdyby sprawozdania finansowe spółek zależnych były badane przez biegłego rewidenta.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem opisanej powyżej kwestii, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i statutem jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

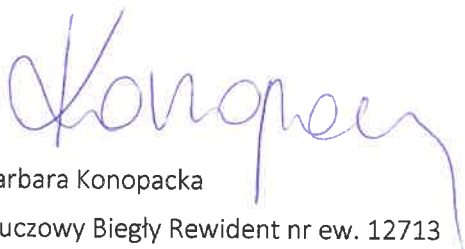
Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 oraz z 2017 r. poz. 452, 724, 791 i 1089). Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Barbara Konopacka

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12713

Działający w imieniu:

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Firma Audytorska nr ew. 3685

Warszawa, 30 maja 2018 r.