

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania

skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ERNE VENTURES S.A.
(DO 6.02.2015 R. VENO S.A.)**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa, 31 maja 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Erne Ventures S.A.
(do 6.02.2015 r. Veno S.A.)

w Warszawie
za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ARRINERA S.A. (Jednostka Dominująca lub Erne Ventures S.A.) z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień: przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330), krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Skórzewski

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B

00-131 Warszawa

NIP 525-15-69-214 REGON 010629233

KRS 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 31 maja 2016 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA
ARRINERA S.A.
(DO 6.02.2015 R. VENO S.A.)**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II.	BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
III.	INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	6
IV.	OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH.....	6
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	9
II.	WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI.....	9
III.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	9
I.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	9
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	10
VI.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	10
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
VIII.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej w której jednostką dominującą jest Erne Ventures S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep A nr 3421/2007 w dniu 6.09.2007 r., ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 2689/2014 z dnia 30.12.2014 r..

Na koniec badanego okresu grupa posiadała:

- kapitał zakładowy 17.197.482,50 zł
- pozostałe kapitały - 7 130,92 zł

- Na dzień 31.12.2015 r. akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Zen Capital One Sp. z o.o. S.K.A.	3 345 738	5 185 893,90 zł	30,15%
FIN GERO S.A. S.K.A.	2 367 954	3 670 328,70 zł	21,34%
Pozostali	5 381 458	8 341 259,90 zł	48,50%
Razem	11 095 150	17 197 482,50 zł	100,00%

- Jednostka dominująca:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000290248**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **141107326**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **66.19.Z.**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **113-269-31-99**

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

▪

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Arkadiusz Stefan Kuich	Prezes Zarządu	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

Za prowadzenie ksiąg rachunkowych w Spółce w okresie badanym do dnia 31.07.2015 r. odpowiedzialna była Pani Agnieszka Jaroniec prowadząca Biuro Rachunkowe pod nazwą „Startego Doradztwo Księgowe S.A.”, zaś od 1.08.2015 r. za prowadzenie ksiąg oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była firma AWBM Rachunkowość Sp. z o.o.

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostka jest działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Erne Ventures S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Spółki	Procent udziałów
Arrinera S.A.	76,78%
Huckleberry Games S.A.	39,02%
Nanostal Sp. z o.o.	33,33%
Copernicus Yachts S.A.	30,00%
Nanostal Procesy Sp. z o.o.	13,00%
QubicGames Sp. z o.o.	6,74%
The Farm 51 Group S.A.	poniżej 5% oraz warranty

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z-zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Erne Ventures S.A.	D	-	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
Grupa Kapitałowa Arrinera S.A.	Z	76,78%	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
Huckleberry Games S.A.	Z	39,02%	Nie podlega konsolidacji	Jednostka nie była badana	-	31.12.2015
Nanostal Sp. z o.o.	Z	33,33%	Nie podlega konsolidacji	Jednostka nie była badana	-	31.12.2015
Copernicus Yachts S.A.	Z	30,00%	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana	-	31.12.2015
Nanostal Procesy Sp. z o.o.	Z	13,00%	Nie podlega konsolidacji	Jednostka nie była badana	-	31.12.2015
QubicGames Sp. z o.o.	Z	6,74%	Nie podlega konsolidacji	Jednostka nie była badana	-	31.12.2015

Zgodnie z art. 49 pkt. 1 ustawy o rachunkowości konsolidacją nie objęto spółki Huckleberry Games S.A., wcześniej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z uwagi, iż udziały jej nabyte zostały wyłącznie z przeznaczeniem do późniejszej odsprzedaży w terminie jednego roku.

Z uwagi na posiadaną liczbę udziałów, sumę bilansową oraz wysokość kapitału zakładowego w kwocie 6 000,00 zł spółki Nanostal Sp. z o.o., sprawozdanie finansowe w/w Spółki również nie zostało objęte konsolidacją ze sprawozdaniem Erne Ventures S.A.

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2015 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	34 368 167,25	5 423 862,61
Podmioty zależne	38 270 843,05	-1 289 103,44
RAZEM	72 638 650,30	4 134 759,17
Korekty konsolidacyjne	-34 148 275,99	-3 952 000,66
Suma sprawozdania skonsolidowanego	38 490 374,31	182 758,51

II. *Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Erne Ventures S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327). Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.01.2016 r., Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa na badanie została zawarta dnia 25.01.2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Pan Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Badanie przeprowadzono w okresie od 8.02.2016 r. do 31.05.2016 r. z przerwami.

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej oraz sprawozdaniu finansowym jednostki Dominującej za poprzedni rok obrotowy

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27.07.2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16.11.2015 r.

IV. Oświadczenia jednostki dominującej i dostępność danych

Zarząd Spółki dominującej w dniu 31.05.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w zł.

I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień	Zmiana stanu 2015 / 2014
		31.12.2015	31.12.2014	wartościowo procentowo
A. AKTYWA TRWAŁE		13 930 557,12	6 761 460,07	7 169 097,05 106%
I. Wartości niematerialne i prawne		1 567 370,30	778 429,99	788 940,31 101%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		4 482 187,11	5 878 708,50	(1 396 521,39) -24%
III. Rzeczowe aktywa trwałe		41 446,60	104 321,58	(62 874,98) -60%
1. Środki trwałe		41 446,60	104 321,58	(62 874,98) -60%
IV. Należności długoterminowe		-	-	- -
V. Inwestycje długoterminowe		7 839 553,11	-	7 839 553,11 -
1. Długoterminowe aktywa finansowe		7 839 553,11	-	7 839 553,11 -
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	- -
B. AKTYWA OBROTOWE		24 559 817,19	27 495 999,21	-2 936 182,02 -11%
I. Zapasy		-	992 644,65	(992 644,65) -100%
II. Należności krótkoterminowe		12 236 038,70	15 379 156,27	(3 143 117,57) -20%
1. Należności od jednostek powiązanych		12 957,00	-	12 957,00 -
2. Należności od pozostałych jednostek		12 223 081,70	15 379 156,27	(3 156 074,57) -21%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		22 918,36	3 826,60	19 091,76 499%
- do 12 miesięcy		22 918,36	3 826,60	19 091,76 499%
b) z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezp. społ. i zdrow.		349 364,68	299 981,21	49 383,47 16%
c) inne		11 850 798,66	15 030 348,46	(3 179 549,80) -21%
d) dochodzone na drodze sądowej		-	45 000,00	(45 000,00) -100%
III. Inwestycje krótkoterminowe		3 754 426,52	5 778 245,55	(2 023 819,03) -35%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 569 351,97	5 345 952,74	3 223 399,23 60%
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		-	-	- -
AKTYWA RAZEM		38 490 374,31	34 257 459,28	4 232 915,03 12%

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ERNE VENTURES S.A., Warszawa,
ul. Jana Pawła II nr. 27**

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA					
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień	Zmiana stanu 2015 / 2014	
		31.12.2015	31.12.2014	wartościowo	procentowo
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	17 190 351,58	17 750 314,72	(559 963,14)	-3%
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	-	-	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(22 086 603,53)	(13 909 253,51)	(8 177 350,02)	59%
VII.	Zysk (strata) netto	182 758,51	(7 434 628,37)	7 617 386,88	-102%
B.	KAPITAŁ MNIejszości	8 787 532,35	4 515 158,58	4 272 373,77	95%
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	12 512 490,38	11 991 985,98	520 504,40	4%
I.	Rezerwy na zobowiązania	761 659,72	95 999,00	665 660,72	693%
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 304 184,30	368 697,79	4 935 486,51	1339%
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	119 469,45	(119 469,45)	-100%
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 304 184,30	249 228,34	5 054 955,96	2028%
a)	kredyty i pożyczki	23 517,36	-	23 517,36	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 336 741,92	242 000,00	4 094 741,92	1692%
c)	inne zobowiązania finansowe	871 855,57	-	871 855,57	-
d)	inne	72 069,45	7 228,34	64 841,11	897%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 120 356,21	11 300 469,04	(5 180 112,83)	-46%
1.	Wobec jednostek powiązanych	369 111,91	4 073 158,39	(3 704 046,48)	-91%
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 751 244,30	7 227 310,65	(1 476 066,35)	-20%
3.	Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	326 290,15	226 820,15	99 470,00	44%
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	326 290,15	226 820,15	99 470,00	44%
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-	-	-
PASYWA RAZEM		38 490 374,31	34 257 459,28	4 232 915,03	12%

II. TRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM					
Wyszczególnienie		za okres	za okres	Zmiana stanu 2015 / 2014	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	wartościowo	procentowo
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	10 530,60	160 860,45	(150 329,85)	-93%
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 530,60	33 532,20	(23 001,60)	-69%
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	127 328,25	(127 328,25)	-100%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 102 452,29	2 227 873,34	(125 421,05)	-6%
I.	Amortyzacja	338 588,08	208 910,52	129 677,56	62%
II.	Zużycie materiałów i energii	203 065,88	104 214,90	98 850,98	95%
III.	Usługi obce	1 196 292,49	1 540 274,08	(343 981,59)	-22%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	54 916,35	68 682,92	(13 766,57)	-20%
V.	Wynagrodzenia	164 459,68	116 523,51	47 936,17	41%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 872,00	6 718,73	(1 846,73)	-27%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	140 257,81	61 445,68	78 812,13	128%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	121 103,00	(121 103,00)	-100%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(2 091 921,69)	(2 067 012,89)	(24 908,80)	1%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 179 332,22	819 833,85	359 498,37	44%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	545 134,23	1 061 788,00	(516 653,77)	-49%
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	(1 457 723,70)	(2 308 967,04)	851 243,34	-37%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	4 921 334,03	1 172 512,10	3 748 821,93	320%
H.	KOSZTY FINANSOWE	2 576 535,52	5 538 391,32	(2 961 855,80)	-53%
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	1 259 668,44	-	1 259 668,44	-
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)	2 146 743,25	(6 674 846,26)	8 821 589,51	-132%
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	-	0,00	0,00	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ERNE VENTURES S.A., Warszawa,
ul. Jana Pawła II nr. 27**

II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	1 700 356,11	1 424 823,73	(275 532,39)	-19%
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 700 356,11	1 424 823,73	275 532,39	19%
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	34 017,86	(34 017,86)	-100%
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	34 017,86	(34 017,86)	-100%
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-	-
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	446 387,14	(8 065 652,12)	8 512 039,26	-106%
P.	PODATEK DOCHODOWY	671 635,72	(9 440,00)	681 075,72	-7215%
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczonego	671 635,72	(9 440,00)	681 075,72	-7215%
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	408 007,10	621 583,75	(213 576,66)	-34%
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	182 758,51	(7 434 628,37)	7 617 386,88	-102%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

LP	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	4,01	2,43
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	4,01	2,35
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>Inwestycje krótkoterminowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,61	0,51

LP	Wskaźniki rentowności	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> Suma aktywów	47 %	-2170 %
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny	106 %	-4188 %

W badanym roku sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Erne Ventures S.A. uległa znacznej poprawie. Suma bilansowa w 2015 r. wzrosła o 12%, tj. do kwoty 38 490 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był w głównej mierze dokonanymi w badanym okresie inwestycjami przez Spółkę w udziały i akcje innych jednostek. Spółka 2015 r. zamknęła zyskiem netto na poziomie 182 tys. zł., który w głównej mierze wynikał ze sprzedaży w ciągu roku udziałów i akcji jak również z wyceny bilansowej aktywów finansowych ulokowanych w Domach Maklerskich.

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły wartości wyższe niż w 2014 roku. Ze względu na uzyskany w badanym okresie zysk netto wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartość dodatnią.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Erne Ventures S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich

informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca nie posiada pełnej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnej z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

II. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2015 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitały mniejszości zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,
- przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych. Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe, zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego,

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.

Maciej Skórzewski
Kluczowy biegły rewident nr **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B
00-131 Warszawa
NIP. 525-15-69-214 REGON 010629233
KRS 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Wrocław, ul. Grzybowska U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 31 maja 2016 r.