

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE**

**OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
dotyczące
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ERNE VENTURES S.A.**
za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 29 maja 2017 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Grupy Kapitałowej
ERNE VENTURES S.A.**

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERNE VENTURES S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest ERNE VENTURES S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 27 na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków lub strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. 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 ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy 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.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Objaśnienie

Informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych FUND1 ARRINERA S.A. Spółka Komandytowo-Akcyjna, ARRINERA Automotive Holding LTD, ARRINERA Aerodynamics Sp. z o.o., ARRINERA Racing LTD, ERNE Consulting Sp. z o.o. nie zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta. Udział sumy bilansowej jednostek w skonsolidowanej sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń stanowi 16%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

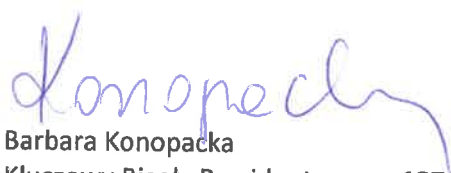
Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym 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.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) . Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.


Barbara Konopacka
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12713
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

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

Warszawa, 29 maja 2017 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA
ERNE VENTURES S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 29 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	6
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH I WYNIKOWYCH	7
II. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	11
II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	11
III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	11
I. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	11
V. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	12
VI. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	12
VII. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	12
VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
IX. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12
X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
XI. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej ERNE VENTURES S.A., w której jednostką dominującą jest ERNE VENTURES S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym z dnia 6.09.2007 roku, Rep. A Nr 3421/2007, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym z dnia 30.06.2016 roku, Rep. A Nr 810/2016.

Na koniec badanego okresu jednostka dominująca posiada:

Kapitał podstawowy	17 197 482,50 zł
Pozostałe kapitały własne	12 100 327,14 zł

Jednostka dominująca na dzień 31.12.2016 r.:

- 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 **NIP** - **1132693199**

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

Na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami jednostki dominującej byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Wartość	Udział % w kapitale
Zen Capital ONE sp. z o.o. SKA Z podmiotami zależnymi	3 884 761	6 021 379,55 zł	35,01%
FUND2 Zen Capital ONE sp. z o.o. SKA	2 367 954	3 670 328,70 zł	21,34%
Pozostali	4 842 435	7 505 774,25 zł	43,64%
Razem	11 095 150	17 197 482,50 zł.	100,00%

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Arkadiusz Stefan Kuich	Prezes Zarządu	01.01.2016 - nadal
Wojciech Tomikowski	Członek Zarządu	03.10.2016 – 28.12.2016
Paweł Sobkiewicz	Członek Zarządu	03.10.2016 – 28.12.2016
Łukasz Mitan	Członek Zarządu	03.10.2016 – 28.12.2016

Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialny był Pan Andrzej Wypych Prezes Zarządu AWMB Rachunkowość Sp.

Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES S.A., Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

z o.o., posiadający certyfikat księgowy numer 60548.

ERNE VENTURES S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne i stowarzyszone:

Lp.	Nazwa Spółki	Adres	Charakter podmiotu (JD, JZ, JS)	Procent udziałów	Procent głosów	Przedmiot działalności
1	Arrinera S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	JZ	69,35%	69,35%	Działalność holdingów finansowych
2	Arrinera Racing Limited	Londyn	JZ	69,35%	69,35%	Produkcja samochodów osobowych
3	FUND1 Arrinera SA SKA	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 Warszawa	JZ	69,35%	69,35%	Działalność holdingów finansowych
4	Arrinera Automotive Holding LTD	Innovation Center Galows Hill Warwick CV34 6UW	JZ	48,41%	48,41%	Działalność holdingów finansowych
5	Arrinera Technology S.A.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	JZ	45,58%	45,58%	Produkcja samochodów osobowych
6	Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o.	Warszawa ul. Bagno 2	JZ	22,81%	22,81%	Produkcja części samochodowych
7	Erne Consulting Sp. z o.o.	ul. Alfreda Nobla 9 lok 1 03-930 Warszawa	JZ	100,00%	100,00%	Pozostałe doradztwo w zakresie działalności gospodarczej
8	Erne VC Ltd	27 Old Gloucester London WC1N 3AX	JZ	100,00%	100,00%	Pozostałe doradztwo w zakresie działalności gospodarczej
9	Nanostal Sp. z o.o.	ul. Mała 18 25-012 Kielce	JS	33,3%	33,3%	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk technicznych
10	Nanostal-Procesy Sp. z o.o.	ul. Mała 18 lok 8 25-012 Kielce	JS	29,8%	29,8%	Produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych
11	Copernicus Yachts Sp. z o.o.	ul. Żąbkowska, nr 22/24/26, lok. 36, 03-735 Warszawa	JS	30,0%	30,0%	Budowa jachtów
12	Graphene Solutions Sp. z o.o.	ul. Mała 18 lok.8 25-012 Kielce	JS	24,9%	24,9%	Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych
13	VR Visio Group Sp. z o.o.	ul. AL. Zwycięstwa, nr 96/98; 81-451 poczta Gdynia	JS	33,5%	33,5%	Działalność związana z oprogramowaniem
14	SUPER LIQUID Sp. z o.o.	ul. Mała 18 lok.10 A 25-012 Kielce	JS	38,0%	38,0%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych.

Sprawozdania finansowe za 2016 ERNE VENTURES S.A. zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. , ARRINERA S.A., ARRINERA TECHNOLOGY S.A. przez WBS Audyt Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe spółek zależnych FUND1 ARRINERA SA SKA, ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING LTD, ARRINERA AE-

RODYNAMICS Sp. z o.o., ARRINERA RACING LTD, Erne Consulting Sp. z o.o. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Wartość sumy bilansowej nie zbadanych sprawozdań finansowych spółek zależnych, przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 16% łącznej sumy bilansowej sprawozdań przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych. Jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Konsolidacji wszystkich spółek dokonano metodą pełną.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2016 roku.

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

Opis	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	41.682,0	2.474,1
Podmioty zależne	46.570,2	-4.651,0
RAZEM	88.252,2	-2.176,9
Korekty konsolidacyjne	-46.817,8	2.262,3
Suma sprawozdania skonsolidowanego	41.434,4	85,4

II. BADANIE 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 szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327 z późn. zm.). 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.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Barbara Konopacka, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12713.

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 art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 3.03.2017 r. Umowa na badanie została zawarta 10 marca 2017 r.

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.

Zarząd ERNE VENTURES S.A. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod nr 3685 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 r. i złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.08.2016 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki dominującej w dniu 29.05.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 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**I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH I WYNIKOWYCH**

AKTYWA											
Wyszczególnienie		31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	%	Wartościowo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	2016 r. / 2015 r.		2016 r. / 2014 r.	
A	Aktywa trwałe	10 181	25%	13 930	36%	6 761	20%	-3 749	-27%	3 420,0	51%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 544	4%	1 567	4%	778	2%	-23	-1%	766,0	98%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 019	7%	4 482	12%	5 879	17%	-1 463	-33%	-2 860	-49%
III.	Rzeczowy majątek trwały	111	0%	41	0%	104	0%	70	171%	7	7%
IV.	Należności długoterminowe		0%		0%	0	0%	0	x	0	x
V.	Inwestycje długoterminowe	5 507	13%	7 840	20%	0	0%	-2 333	-30%	5 507	x
1.	Nieruchomości		0%		0%	0	0%	0	x	0	x
2.	Wartości niematerialne i prawne		0%		0%	0	0%	0	x	0	x
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 507	13%	7 840	20%	0	0%	-2 333	-30%	5 507	x
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0%		0%	0	0%	0	x	0	x
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0%	0	0%	0	0%	0	x	0	x
B.	Aktywa obrotowe	31 253	75%	24 560	64%	27 496	80%	6 693	27%	3 757	14%
I.	Zapasy	26	0%	0	0%	993	3%	26	x	-967	-97%
II.	Należności krótkoterminowe	13 912	34%	12 236	32%	15 379	45%	1 676	14%	-1 467	-10%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 731	11%	3 755	10%	5 778	17%	976	26%	-1 047	-18%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 584	30%	8 569	22%	5 346	16%	4 015	47%	7 238	135%
C	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0%	0	0%	0	0%	0	x	0	x
D	Udziały (akcje) własne	0	0%	0	0%	0	0%	0	x	0	x
AKTYWA RAZEM		41 434	100%	38 490	100%	34 257	100%	2 944	8%	7 177	21%

Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES S.A., Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

Wyszczególnienie		31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	%	Wartościowo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	w tys. zł	%	2015 r. / 2014 r.		2015 r. / 2012 r.	
A	Kapitał (fundusz) własny	15 744	38%	17 191	45%	17 750	52%	-1 447	-8%	-2 006	-11%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 197	42%	17 197	45%	17 197	50%	0	0%	0	0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 897	53%	21 897	57%	21 897	64%	0	0%	0	0%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0%		0%		0%	0	x	0	x
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0%		0%		0%	0	x	0	x
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-152	0%		0%		0%	-152	x	-152	x
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-23 283	-56%	-22 086	-57%	-13 909	-41%	-1 197	5%	-9 374	67%
VII.	Zysk (strata) netto	85	0%	182	0%	-7 434	-22%	-97	-54%	7 519	-101%
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0%		0%	0	0%	0	x	0	x
B.	KAPITAŁ MNIejszości I Ujemna WARTOŚĆ FIRMY	7 960	19%	8 787	23%	4 515	13%	-827	-9%	3 445	76%
I.	Kapitał mniejszości	7 960	19%	8 787	23%	4 515	13%	-827	-9%	3 445	76%
II.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0	0%	0	x	0	x
C	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	17 730	43%	12 512	33%	11 992	35%	5 218	42%	5 738	48%
I.	Rezerwy na zobowiązania	85	0%	762	2%	96	0%	-677	-89%	-11	-11%
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 141	12%	5 304	14%	369	1%	-163	-3%	4 772	1293 %
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 568	28%	6 120	16%	11 300	33%	5 448	89%	268	2%
3.	Fundusze specjalne		0%	0	0%	0	0%	0	x	0	x
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	936	2%	326	1%	227	1%	610	187%	709	312%
	PASYWA RAZEM	41 434	100%	38 490	100%	34 257	100%	2 944	8%	7 177	21%

Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES S.A., Warszawa, Al. Jana Pawła II 27

Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2016 r. - 31.12.2016 r.		1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.		1.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		Zmiana stanu		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	2016 r. / 2015 r.		2016 r. / 2014 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	0,3%	10	0,2%	160	7,4%	8	80%	-142	-89%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	0%	10	0%	33	2%	8	80%	-15	-45%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0%		0%	127	6%	0	x	-127	-100%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 736	50%	2 102	30,4%	2 227	21,7%	3 634	173%	3 509	158%
	Amortyzacja	312	3%	339	5%	209	2%	-27	-8%	103	49%
	Zużycie surowców i materiałów	197	2%	203	3%	104	1%	-6	-3%	93	89%
	Usługi obce	3 868	34%	1 196	17%	1 540	15%	2 672	223%	2 328	151%
	Podatki i opłaty	300	3%	55	1%	69	1%	245	445%	231	335%
	Wynagrodzenia	729	6%	164	2%	117	1%	565	345%	612	523%
	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4	0%	5	0%	6	0%	-1	-20%	-2	-33%
I.	Pozostałe koszty rodzajowe	326	3%	140	2%	61	1%	186	133%	265	434%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0%		0%	121	1%	0	x	-121	-100%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-5 718	x	-2 092	x	-2 067	x	-3 626	173%	-3 651	177%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	390	6%	1 179	19%	820	38%	-789	-67%	-430	-52%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	625	5%	545	8%	1 062	10%	80	15%	-437	-41%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-5 953	x	-1 458	x	-2 309	x	-4 495	308%	-3 644	158%
G.	Przychody finansowe	6 235	94%	4 921	81%	1 173	54%	1 314	27%	5 062	432%
H.	Koszty finansowe	3 747	33%	2 577	37%	5 538	54%	1 170	45%	-1 791	-32%
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	2 442	21%	1 260	18%		0%	1 182	94%	2 442	x
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	-1 023	x	2 146	x	-6 674	x	-3 169	-148%	5 651	-85%
K.	Odpis wartości firmy	1 314	12%	1 700	25%	1 425	14%	-386	-23%	-111	-8%
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0	0%	0	0	34	0%	0	x	-34	-100%
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-2	x		x		x	-2	x	-2	x
N.	Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P+/-Q)	-2 339	x	446	x	-8 065	x	-2 785	-624%	5 726	-71%
O.	Podatek dochodowy	-677	-6%	672	10%	-9	0%	-1 349	-201%	-668	7422%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0%	0	0%	0	0%	0	x	0	x
R.	(Zyski) straty mniejszości	-1 747	x	408	x	622	x	-2 155	-528%	-2 369	-381%
S.	Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	85	x	182	x	-7 434	x	-97	-53%	7 519	-101%

II. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	Wskaźniki rentowności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{aktywa}}$	0,2%	0,5%
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży, przychody finansowe, pozostałe przychody operacyjne}}$	1%	3%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitały własne}}$	1%	1%

2. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	Wskaźniki płynności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	2,7	4,0
	Wskaźnik płynności II ((aktywa obrotowe – zapasy-RMK) / bieżące zobow.)	2,7	4,0
	Wskaźnik płynności III (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)	0,2	0,6

Grupa w analizowanym okresie wygenerowała zysk na poziomie 85 tys. zł.

Przeważającymi przychodami w grupie są przychody finansowe ERNE VENTURES S.A., za których sprawą uzyskiwane są dodatnie wyniki finansowe na poziomie grupy.

W kolejnych latach obrotowych zauważalny jest przyrost poziomu zobowiązań, a także stopniowy przyrost aktywów obrotowych.

Przyrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych spowodowany był poniesionymi nakładami na

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu 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 2016 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

II. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2016 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:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- 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 2017 r., poz. 676). 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 2017 r., poz. 676) – 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

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach 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 2017 r., poz. 676).

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. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami.
3. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
4. Niniejszy raport zawiera 13 kolejno numerowanych stron.



Barbara Konopacka
Kluczowy Biegły Rewident nr 12713
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 000099028

Warszawa, 29 maja 2017 r.