

# ARAMUS

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ARAMUS S.A.**

**za rok obrotowy  
01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Sporządzone stosownie do zapisów art. 49 ustawy o rachunkowości  
(tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zmianami)

**KRAKÓW, 27 marca 2017 roku**

## I PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ARAMUS (SPÓŁKA)

### NAZWA (firma)

ARAMUS Spółka Akcyjna (zwana dalej spółką)

### FORMA PRAWNA

Spółka Akcyjna

### KRAJ

Polska

### PRZEPISY PRAWA ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA SPÓŁKA

Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity: Dz.U. 2016 poz. 1578 z późn. zm.), Statut Spółki, inne przepisy dotyczące Spółek prawa handlowego.

### KRS

0000271496

### NIP

677-22-72-339

### REGON

120279176

### PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 2007 68.10.Z)
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 2007 68.20.Z)

### SIEDZIBA

Kraków

### ADRES

Ul. Balicka 35, 30-149 Kraków

### TELEFON

+48 12 636 54 97

### ADRES STRONY INTERNETOWEJ

[www.aramus.eu](http://www.aramus.eu)

### ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ

[kontakt@aramus.eu](mailto:kontakt@aramus.eu)

### CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Nieograniczony. Spółka została zawiązana w dniu 15 grudnia 2006 roku w Krakowie na podstawie porozumień zawartych w akcie notarialnym (repertorium A nr 1305/2006), podpisany przed notariuszem Dariuszem Kotem w Kancelarii Notarialnej w Krakowie. W dniu 08.01.2007 r. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

### OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku

## ORGANY SPÓŁKI

### Zarząd

W okresie sprawozdawczym, jak i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodził:

- Piotr Sumara                      Prezes Zarządu
- Konrad Sumara                    Wiceprezes Zarządu

Członkowie Zarządu obecnej kadencji zostali wybrani w dniu 22 czerwca 2015 roku, uchwałą nr 3 – Pan Piotr Sumara, uchwałą nr 4 – Pan Konrad Sumara. W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu.

### Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym, jak i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Łukasz Pięta                      Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Sroga                      Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Ządęcki                  Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Błęszyński              Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Kozak                    Członek Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji wybrani zostali uchwałami nr 13,14,15,16,17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2013 roku na wspólną trzyletnią kadencję. W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Tab. Struktura kapitału zakładowego

| SERIA/ RODZAJ AKCJI            | RODZAJ UPRIWILEJOWANIA AKCJI | LICZBA AKCJI        | UDZIAŁ % W OGÓLNEJ LICZBIE AKCJI | LICZBA PRZYSŁUGUJĄCYCH GŁOSÓW | UDZIAŁ % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| A AKCJE IMIENNE UPRIWILEJOWANE | 1 akcja = 2 głosy na WZA     | 2 000 000,00        | 31,35%                           | 4 000 000,00                  | 47,73%                            |
| B AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIĘ       | Brak                         | 2 580 000,00        | 40,44%                           | 2 580 000,00                  | 30,79%                            |
| C AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIĘ       | Brak                         | 1 800 000,00        | 28,21%                           | 1 800 000,00                  | 21,48%                            |
| <b>SUMA</b>                    |                              | <b>6 380 000,00</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>8 380 000,00</b>           | <b>100,00%</b>                    |

Źródło: Spółka

## AKCJONARIAT (STRUKTURA)

Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% w kapitale zakładowym, wg stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania.

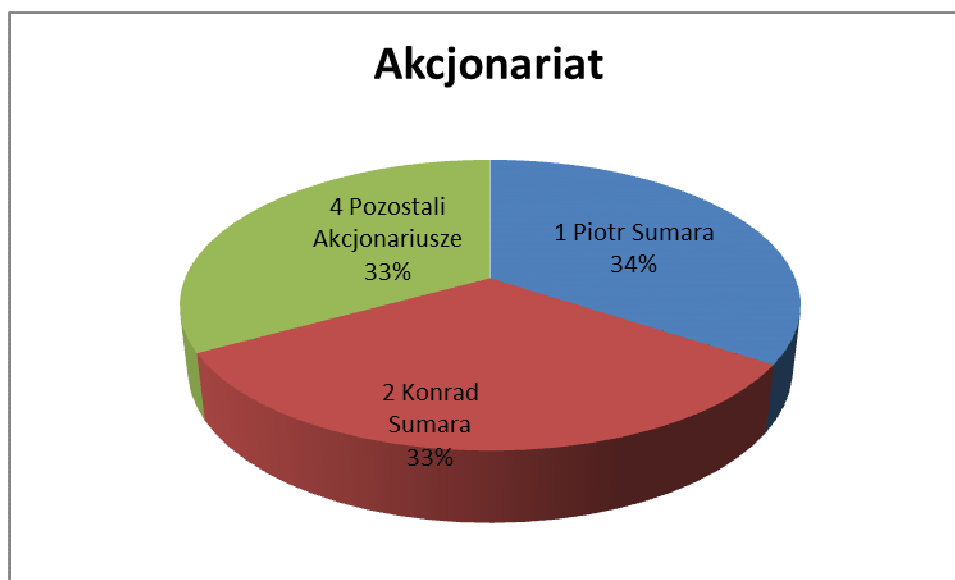
Tab. Akcjonariat – struktura

## AKCJONARIAT

wg stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania.

| LP | NAZWISKO I IMIĘ/<br>FIRMA<br>AKCJONARIUSZA | LICZBA<br>AKCJI     | UDZIAŁ %<br>W OGÓLNEJ<br>LICZBIE AKCJI | LICZBA<br>PRZYSŁUGU-<br>JĄCYCH GŁOSÓW | UDZIAŁ %<br>W OGÓLNEJ<br>LICZBIE GŁOSÓW |
|----|--|---------------------|--|---------------------------------------|---|
| 1  | Piotr Sumara                               | 2 195 000,00        | 34,40%                                 | 3 195 000,00                          | 38,13%                                  |
| 2  | Konrad Sumara                              | 2 080 000,00        | 32,60%                                 | 3 080 000,00                          | 36,75%                                  |
| 3  | Pozostali Akcjonariusze                    | 2 105 000,00        | 33,00%                                 | 2 105 000,00                          | 25,12%                                  |
|    | <b>SUMA</b>                                | <b>6 380 000,00</b> | <b>100,00%</b>                         | <b>8 380 000,00</b>                   | <b>100,00%</b>                          |

Źródło: Spółka



Źródło: Spółka

## PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ARAMUS (GRUPA)

Na ostatni dzień okresu objętego raportem w skład grupy ARAMUS wchodziło 5 podmiotów, w tym 4 podmioty zależne :

### SPÓŁKI ZALEŻNE

#### 1. Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. Sp. komandytowa – dane podmiotu zależnego

|                          |   |
|--------------------------|---|
| NAZWA FIRMY              | Apartamenty Podgórskie Sp z o.o. sp. komandytowa  |
| FORMA PRAWNA             | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa                             |
| SIEDZIBA, ADERS SIEDZIBY | Kraków ul. Balicka 35   |
| NIP                      | 677-23-84-156   |
| REGON                    | 123241139   |
| SYMBOL PKD               | 41 10   |
| SĄD REJESTROWY           | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS                      | 0000529615  |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY        | 5 000 zł  |

Podmiot powołany w dniu 29.10 2014 r. w celu realizacji przedsięwzięć deweloperskich

| Nazwa podmiotu   | Siedziba                        | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Kapitały własne na 31.12.2016r. |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|--|---------------------------------|
| <b>Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. Sp. Komandytowa</b> | 30-149<br>Kraków ul. Balicka 35 | 3 948,12                         | 99%                       | 11 934,67                                | -84 556,31   | -103 646,06                     |

## 2. Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. – dane podmiotu zależnego

|                          |   |
|--------------------------|---|
| NAZWA FIRMY              | Apartamenty Podgórskie Sp z o.o.  |
| FORMA PRAWNA             | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością   |
| SIEDZIBA, ADERS SIEDZIBY | Kraków ul. Balicka 35   |
| NIP                      | 677-23-85-003   |
| REGON                    | 123241139   |
| SYMBOL PKD               | 70 10 Z   |
| SĄD REJESTROWY           | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS                      | 0000529615  |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY        | 5 000 zł  |

| Nazwa podmiotu                           | Siedziba                        | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Kapitały własne na 31.12.2016r. |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|--|---------------------------------|
| <b>Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o.</b> | 30-149<br>Kraków ul. Balicka 35 | 5 000,00                         | 100%                      | 5.100,00                                 | 584,16   | 965,31                          |

## 3. Prospector Sp. z o.o. - dane podmiotu zależnego

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| NAZWA FIRMY                 | Prospector Sp. z o.o.  |
| FORMA PRAWNA                | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  |
| SIEDZIBA, ADERS SIEDZIBY    | LEGNICA, ul. Rycerska 2  |
| ODDZIAŁ                     | KRAKÓW, ul. Balicka 35   |
| ODDZIAŁ                     | WROCŁAW ul. Leszczyńskiego 4   |
| TELEFON                     | TEL. 76 724-51-42  |
| ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ | <a href="mailto:legnica@prospector.nieruchomosci.pl">legnica@prospector.nieruchomosci.pl</a><br><a href="mailto:krakow@prospector.nieruchomosci.pl">krakow@prospector.nieruchomosci.pl</a> |
| STRONA INTERNETOWA          | <a href="http://www.prospector.nieruchomosci.pl">www.prospector.nieruchomosci.pl</a>   |
| NIP                         | 691-222-45-60  |
| REGON                       | 391031339  |
| SYMBOL PKD                  | 68.32 Z  |
| SĄD REJESTROWY              | Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy   |
| KRS                         | 0000165449   |

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 60 000,00 |
|-------------------|-----------|

Podstawową działalnością firmy jest zarządzanie nieruchomościami

| Nazwa podmiotu               | Siedziba                         | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Kapitały własne na 31.12.2016r. |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|--|---------------------------------|
| <b>Prospector Sp. z o.o.</b> | 59-220 Legnica<br>ul. Rycerska 2 | 354 004,01                       | 100%                      | 1.478.778,60                             | 129 239,35   | 137 242,25                      |

#### 4. PÓLNOC Nieruchomości Sp. z o.o. – dane podmiotu zależnego

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| NAZWA FIRMY                 | PÓLNOC Nieruchomości Sp z o.o.  |
| FORMA PRAWNA                | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością   |
| SIEDZIBA, ADRES SIEDZIBY    | KRAKÓW ul. Balicka 35   |
| TELEFON                     | + 48 12 636 54 97   |
| ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ | <a href="mailto:polnoc@polnoc.pl">polnoc@polnoc.pl</a>                                  |
| STRONA INTERNETOWA          | <a href="http://www.polnoc.pl">www.polnoc.pl</a>  |
| NIP                         | 677-23-77-759   |
| REGON                       | 122972929   |
| SYMBOL PKD                  | 6820 Z  |
| SĄD REJESTROWY              | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS                         | 0000480893  |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY           | 2.005.000,00  |

Podstawową działalnością firmy jest doradztwo nieruchomościowe i zarządzanie siecią PÓLNOC Nieruchomości

| Nazwa podmiotu                         | Siedziba                           | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Kapitały własne na 31.12.2016r. |
|--|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|--|---------------------------------|
| <b>PÓLNOC Nieruchomości Sp. z o.o.</b> | 30-149<br>Kraków ul.<br>Balicka 35 | 1.351.360,81                     | 100%                      | 1 006 502,28                             | -40 464,04   | 1 283 673,22                    |

## II INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI SPÓŁKI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI ORAZ ZDARZENIA ISTOTNIE WYPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ

### 1) AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

Główne segmenty działalności Spółki ARAMUS S.A.(zwana dalej Spółką) :

1. Zarządzanie aktywami (udziały w spółkach)
2. Inwestycje w nieruchomości, działalność deweloperska
3. Wynajem własnych powierzchni komercyjnych

Schemat: Segmenty działalności Spółki ARAMUS S.A.

ARAMUS

# ARAMUS



I. **ARAMUS S.A.** jest spółką dominującą Grupy. Przeważający rodzaj działalności to wynajem, zarządzanie nieruchomościami własnymi (PKD 68.10.Z, 68.20.Z) oraz deweloperstwo. Sektor działalności Emitenta w klasyfikacji GPW – nieruchomości.

Działalność ARAMUS S.A. (Spółka/ ARAMUS) polega na budowie oraz na nabywaniu nieruchomości, które następnie są wynajmowane lub sprzedawane. Spółka prowadzi działalność w oparciu o zarządzanie własnymi nieruchomościami. Spółka ma 100 procentowe obłożenie posiadanego metrażu, co przyczynia się do stabilnych i stałych przychodów. Uzyskiwane ceny za wynajem posiadanych przez Spółkę lokali kształtują się na poziomie rynkowym zapewniającym marżowość na zadawalającym poziomie. Nieruchomości zlokalizowane są w atrakcyjnych miejscach Krakowa w bliskiej odległości od centrum miasta, są bardzo dobrze skomunikowane.

W dniu 14 czerwca 2016 roku odbyło się posiedzenie Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na którym zostało zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 rok, absolutorium uzyskali wszyscy członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej.

W dniu 4 lipca 2016 r. Spółka zawarła umowę kredytu w Alior Bank S.A. na kwotę 2.500.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności oraz spłatę poprzednio zaciągniętych kredytów.

W 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 889 tys. PLN. Spółka osiągnęła zysk na poziomie EBITDA 125 tys. PLN który w stosunku do ubiegłego roku uległ pogorszeniu o 72%. W analizowanym okresie Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 199 tys. PLN co oznacza pogorszenie wyniku o 10% w stosunku do 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym prócz działalności operacyjnej ARAMUS jako spółka dominująca Grupy realizował procesy zarządcze w Spółkach powiązanych, które działają w branżach pokrewnych Spółce. Są to spółki realizujące inwestycje deweloperskie (Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. Sp. Kom, Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o.), spółka zajmująca się doradztwem nieruchomościowym oraz rozwojem sieci franczyzowej (Północ Nieruchomości Sp. z o.o.) jak również spółka zarządzająca nieruchomościami na terenie Wrocławia, Krakowa i Legnicy (Prospector Sp. z o.o.).

II. **Apartamenty Podgórskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** to Spółka realizująca przedsięwzięcia deweloperskie. Realizowany aktualnie projekt „Apartamenty Dąbrowskiego” to ekskluzywna inwestycja w dzielnicy Stare Podgórze w Krakowie, składająca się z 58 luksusowych apartamentów mieszkalnych o powierzchni od 24 do 71,6 m<sup>2</sup> oraz 4 lokali usługowych o powierzchni od 57 do 387,09 m<sup>2</sup>. W 2016 roku rozpoczęła sprzedaż lokali w wyżej wskazanej inwestycji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zarezerwowano lub zawarto przedwstępne umowy sprzedaży na 22 lokale.

III. **Prospector Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** - Spółka zależna w 100% od Spółki dominującej zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami na terenie Wrocławia, Krakowa i Legnicy. Spółka zarządza powierzchnią 247.000 mkw.

IV. **Północ nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** - Spółka zależna w 100% od Spółki dominującej zajmuje się zarządzaniem polską siecią biur Północ Nieruchomości (Sieć). Na koniec 2016 roku Sieć liczyła 50 oddziałów i 300 Doradców. W 2016 roku Sieć PÓLNOC Nieruchomości doradzała przy obrocie nieruchomości o wartości 284 mln PLN. Trwają przygotowania do otwarcia kolejnych placówek w 2017 roku.

W kolejnych latach spółka ARAMUS zamierza kontynuować dotychczasową działalność. Spółka planuje zakończyć trwającą budowę obiektu zlokalizowanego w Krakowie przy ul. Dąbrowskiego pod nazwą „Apartamenty Dąbrowskiego” w ramach spółki celowej „Apartamenty Podgórskie „ Sp. z o.o. Sp.K. do końca drugiego kwartału 2017 roku. W dniu 30 czerwca 2017 roku, zgodnie z harmonogramem, planowana jest spłata pierwszej raty, udzielonego w dniu 17 listopada 2015 roku kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności, w kwocie 2 250.000 PLN. W dniu 30 września 2017 roku planowana jest spłata II raty kredytu w kwocie 2 250.000 PLN. Nie później niż 2 stycznia 2018 roku planowana jest spłata III raty kredytu w kwocie 2 250.000 PLN.

## WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

Tab. Wybrane dane finansowe jednostkowe

| Wybrane dane finansowe                        | Stan na<br>31.12.2016<br>(w zł) | Stan na<br>31.12.2015<br>(w zł) |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Kapitał własny                                | 8 903 355,01                    | 8 109 922,10                    |
| Należności długoterminowe                     | 0,00                            | 0,00                            |
| Należności krótkoterminowe                    | 180 146,56                      | 347 642,83                      |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne      | 594 453,05                      | 432,25                          |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem | 15 007 634,42                   | 13 977 579,49                   |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 12 914 162,10                   | 9 762 128,62                    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 458 329,74                      | 2 354 123,49                    |
| Środki trwałe                                 | 12 932 388,43                   | 13 314 589,73                   |
| Towary  | 812 626,46                      | 1 168 899,43                    |

Źródło: Spółka

| Wybrane dane finansowe                                 | 01.01.2016-31.12.2016<br>(w zł) | 01.01.2015-31.12.2015<br>(w zł) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 889 473,27                      | 769 101,39                      |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                             | -313 949,27                     | -357 426,67                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | -371 577,15                     | 84 070,11                       |
| EBITDA   | 124 710,05                      | 437 508,1                       |
| Zysk (strata) brutto                                   | -131 611,71                     | 204 347,94                      |
| Zysk (strata) netto                                    | 199 432,91                      | 221 659,40                      |
| Amortyzacja  | 496 287,2                       | 353 437,99                      |
| Podatek dochodowy część odroczone                      | -331 044,62                     | -47 057,46                      |

Źródło: Spółka

Tab. Wybrane dane- Spółki Zależne

|    | ARAMUS S.A.                           | Siedziba                         | Przychody za<br>okres<br>01.01.2016-<br>31.12.2016 | Zysk (strata) netto za<br>okres 01.01.2016-<br>31.12.2016 |
|----|---------------------------------------|----------------------------------|--|---|
| 1. | APARTAMENTY PODGÓRSKIE Sp. z o.o.Sp.K | 30-149 Kraków<br>ul. Balicka 35  | 11 934,67  | -84 556,31  |
| 2  | APARTAMENTY Podgórskie Sp. z o.o      | 30-149 Kraków<br>ul. Balicka 35  | 5 100,00   | 584,16  |
| 3  | PROSPECTOR Sp. z o.o.                 | 59-220 Legnica<br>ul. Rycerska 2 | 1 478 778,60                                       | 129 239,35  |
| 4  | PÓŁNOC Nieruchomości Sp. z o.o.       | 30-149 Kraków<br>ul. Balicka 35  | 1 006 549,78                                       | -40 464,04  |

Źródło: Spółka



## 2) OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW- ANALIZA WSKAŹNIKOWA

|  | Wzór wskaźnika   |                | Kryterium prezentacji | Rok obrotowy    |                 |                 |
|--|--|----------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  |  |                |                       | 2016 Rok        | 2015 Rok        | 2014 Rok        |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                   |  |                |                       | <b>2016 Rok</b> | <b>2015 Rok</b> | <b>2014 Rok</b> |
| <b>Rentowność majątku ROA</b>                  | wynik finansowy netto x100%  | <b>5-8</b>     | procent               | 0,86%           | 1,00%           | -9,66%          |
|  | aktywa ogółem  |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Rentowność kapitału własnego ROE</b>        | wynik finansowy netto x100%  | <b>15-25</b>   | procent               | 2,40%           | 2,73%           | -29,33%         |
|  | kapitały własne  |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b>              | wynik finansowy netto x100%  | <b>3-8</b>     | procent               | 22,42%          | 28,82%          | -83,76%         |
|  | przychody ze sprzedaży   |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Wskaźniki płynności finansowej</b>          |  |                |                       | <b>2016 Rok</b> | <b>2015 Rok</b> | <b>2014 Rok</b> |
| <b>Wskaźnik płynności bieżącej (I)</b>         | aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy                         | <b>1,2-2,0</b> | krotność              | 3,69            | 0,60            | 0,49            |
|  | zobow. krótkoterm.*- zobow.krótkoterm pow.12 m-cy  |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Wskaźnik płynności szybkiej (II)</b>        | aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterm. RMK czynne - należn. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy | <b>1,0</b>     | krotność              | 1,18            | 0,14            | 0,06            |
|  | zobowiązania krótkoterminowe*- zobowiązania z tyt. dostaw i usług pow.12 m-cy                  |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Wskaźnik płynności natychmiastowej(III)</b> | inwestycje krótkoterminowe   | <b>1,0</b>     | krotność              | 0,91            | 0,00            | 0,00            |
|  | zobowiązania krótkoterminowe*- zobowiązania z tyt. dostaw i usług pow.12 m-cy                  |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Wskaźniki rotacji (obrotowości)</b>         |  |                |                       | <b>2016 Rok</b> | <b>2015 Rok</b> | <b>2014 Rok</b> |
| <b>Szybkość obrotu należnościami</b>           | średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni                                       |                | w dniach              | 11              | 12              | 13              |
|  | przychody netto ze sprzedaży   |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Stopień spłaty zobowiązań</b>               | średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni                                       |                | w dniach              | 46              | 25              | 3               |
|  | przychody netto ze sprzedaży   |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Szybkość obrotu zapasami</b>                | średni stan i zapasów x 365 dni  |                | w dniach              | 562             | 861             | 251             |
|  | przychody netto ze sprzedaży   |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>                    |  |                |                       | <b>2016 Rok</b> | <b>2015 Rok</b> | <b>2014 Rok</b> |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>            | zobowiązania ogółem x 100%   |                | procent               | 64,36%          | 63,28%          | 67,05%          |
|  | aktywa ogółem  |                |                       |                 |                 |                 |
| <b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>   | zobowiązania ogółem x 100%   |                | procent               | 180,61%         | 172,35%         | 203,47%         |
|  | kapitał własny   |                |                       |                 |                 |                 |

\*przyjęte zobowiązania krótkoterminowe dla wyliczenia wskaźników płynności stanowią sumę:

- krótkoterminowych rezerw poz. B12i3 pasywów,
- krótkoterminowych zobowiązań poz.BIII pasywów
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych poz. B.IV 2 pasywów

W związku ze zmianą o 10% wyniku finansowego netto, w 2016 roku, wskaźniki rentowności uległy zmniejszeniu w stosunku do 2015 roku. Wskaźnik rentowności majątku pogorszył się o 14% w stosunku do 2015 roku a wskaźnik rentowności kapitału własnego pogorszył się o 12%. Wskaźnik rentowności sprzedaży pogorszył się o 22% w stosunku do 2015 roku. Wszystkie wskaźniki rentowności są jednak lepsze niż w 2014 roku.

W związku z zwiększeniem wartości aktywów obrotowych o 59%, w 2016 roku wskaźniki płynności uległy znacznej poprawie. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 3,69 wskaźnik płynności szybkiej 1,03 a wskaźnik płynności natychmiastowej przyjął wartość 0,91, co oznacza osiągnięcie wartości referencyjnych.

Wskaźniki zadłużenia utrzymały się w 2016 roku na zbliżonym poziomie. Wskaźnik ogólnego zadłużenia przyjął poziom 64,36% co oznacza pogorszenie w stosunku do 2015 roku o 1,7%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na poziomie 180,61% jest wyższy w stosunku do ubiegłego roku i oznacza wciąż znaczne zaangażowanie obcych źródeł finansowania w stosunku do źródeł własnych.

Istotnie na poziom wskaźników zadłużenia wpłynęły wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w ogólnej kwocie 12 716 001,66 PLN. Na zobowiązania te składa się kredyt nieodnawialny z dnia 04.07.2016r. na finansowanie bieżącej działalności, z którego kwota 2.206.001,66 PLN ma charakter długoterminowy oraz pożyczki w kwocie 10.510.000 PLN. Zobowiązania te w ocenie Zarządu Spółki nie budzą ryzyka możliwości kontynuowania działalności.

### **3) NABYCIE AKCJI WŁASNYCH**

W analizowanym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

### **4) POSIADANE ODDZIAŁY**

W analizowanym okresie Spółka nie posiadała oddziałów.

### **5) WPŁYW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ŚRODOWISKO NATURALNE**

Działalność Spółki nie wpływa ujemnie na środowisko naturalne. Nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na Spółkę szczególne obowiązki, dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego. Wszelkie rozwiązania racjonalizatorskie w zakresie ochrony środowiska są uwzględniane w zakresie optymalnej organizacji prowadzonej przez Spółkę działalności biurowej, racjonalnego wykorzystania materiałów biurowych, korzystania z materiałów produkowanych z surowców wtórnych, etc.

### **6) WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Jednostka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych, w związku z tym nie ma osiągnięć w tej dziedzinie.

## **7. RYZYKA I ZAGROŻENIA, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA**

### **7.1 OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ**

Spółka nie dysponuje kompleksowym zinformowanym systemem zarządzania ryzykiem. Poszczególne rodzaje ryzyk są analizowane odrębnie dla każdego z podejmowanych działań.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII ROZWOJU**

Elementem strategii jest działalność inwestycyjna i deweloperska. Przed dokonaniem zakupu nieruchomości dokonywana jest analiza atrybutów nieruchomości. Istnieje ryzyko dokonania błędnej oceny nieruchomości lub ryzyko zmniejszenia zainteresowania klientów danym rodzajem nieruchomości co może wpłynąć na utrzymywanie zbyt wysokich zapasów oraz mniejsze od zakładanych przychodów z tego źródła. W celu minimalizacji ryzyka Spółka na bieżąco analizuje rynek, wykonuje szacunki rentowności z nieruchomości które są w kręgu zainteresowania inwestycyjnego. W segmencie inwestycyjnym Spółka lokuje środki w różnego rodzaju nieruchomości. Działania te pozwalają równoważyć skutki spadków wpływów z jednego rodzaju działalności wpływami z innych rodzajów.

#### **RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ I INNYCH KOSZTÓW**

W celu przeciwdziałania wzrostowi kosztów działalności, Spółka na bieżąco monitoruje poziom ponoszonych kosztów.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z TYTUŁU SPRZEDAŻY NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK**

Spółka dokonuje zakupu nieruchomości w celu ich odsprzedaży, w związku z czym narażona jest na spory i postępowania sądowe związane z realizowanymi tranS.A.kcjami, w wyniku których może zostać zobowiązana do zaspokojenia określonych roszczeń.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z KADRĄ MENEDŻERSKĄ**

Jednym z elementów wpływających na wyniki finansowe Spółka jest przygotowanie i zaangażowanie kadry menedżerskiej. Odejście kluczowych pracowników, posiadających wymagane przez Spółkę doświadczenie zawodowe w dziedzinach, w których aktywna jest Spółka stanowi jedno z ryzyk w działalności Spółki. Ewentualna utrata części kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć negatywnie na działalność operacyjną. Ryzyko to jest ograniczane poprzez min. promowanie awansu pracowników w strukturach Spółki.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z CZYNNIKAMI POLITYCZNYMI I EKONOMICZNYMI W POLSCE I NA ŚWIECIE**

Działalność Spółki jest uzależniona od takich czynników jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wysokość stopy bezrobocia, poziom stóp procentowych, poziom kursów walutowych, politykę gospodarczej i fiskalnej rządu. Niekorzystne kształtowanie się tych czynników w kolejnych latach może wpływać na spadek popytu na nieruchomości, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w kolejnych latach. Podwyżki stóp procentowych, osłabienie waluty polskiej, zaostrzenie kryteriów przyznawania kredytów, wstrzymanie akcji kredytowych przez Banki, wpłynąć mogłyby na znaczny spadek popytu na nieruchomości, a tym S.A.mym spadek przychodów Spółki. OpiS.A.ne ryzyko, należy do grupy ryzyk niezależnych od Spółki. Jednakże w celu ograniczenia skutków wystąpienia ryzyka, Spółka dywersyfikuje źródła przychodów.

## **RYZIKO WAHAŃ CEN NIERUCHOMOŚCI**

Jednym z kluczowych czynników wpływających na wyniki finansowe Spółki jest poziom cen nieruchomości i trendy panujące w zakresie zmian tych cen. W przypadku wzrostu cen, co jest łatwo zauważalne na rynku, następuje wyprzedaż oferty, w przypadku spadku cen następuje wykup oferty. Wahania cen powodują zmniejszenie lub zwiększenie podaży i popytu, co wpływa na ilość zawieranych tranS.A.kcji. Spadek cen nieruchomości w połączeniu ze spadkiem skłonności do zawierania tranS.A.kcji skutkującej zmniejszeniem ich liczby, może odbić się niekorzystnie na wynikach finansowych Spółki.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ WARTOŚCI POSIADANYCH AKTYWÓW**

Spółka cyklicznie dokonuje analizy wartości posiadanych aktywów. W razie potrzeby podejmuje środki mające na celu zapobieżeniu utracie ich wartości. W przypadku jednostki powiązanej jest to min. restrukturyzacja czy dywersyfikacja źródeł przychodów, w przypadku nieruchomości podniesienie ich wartości poprzez uzyskanie niezbędnych pozwoleń czy podniesienie ich standardu.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z DOSTĘPNOŚCIĄ FINANSOWANIA ZA POŚREDNICTWEM KREDYTÓW DLA KLIENTÓW SPÓŁKI**

Ograniczanie akcji kredytowej przez banki, zaostrzanie kryteriów weryfikacji zdolności kredytowej, to czynniki, które mogą negatywnie wpłynąć na zdolność kredytową klientów lub zdolność do obsługi zaciągniętych kredytów. Czynniki te mogą spowodować spadek popytu ze strony klientów indywidualnych i w konsekwencji doprowadzić do zmniejszenia wielkości rynku. To z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Spółka, w celu ułatwienia klientom dostępu do kredytów hipotecznych wielu banków, współpracuje z pośrednikami kredytowymi posiadającymi w swej ofercie kredyty hipoteczne wielu banków.

## **RYZIKO CZĘSTYCH ZMIAN PRAWA**

Ryzyko wiąże się z dużą częstotliwością zmian w przepiS.A.ch prawa oraz rozbieżnymi jego interpretacjami przez sądy i organy administracji publicznej. Przyszłe zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa regulującego gospodarkę i obrót nieruchomościami oraz prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zaS.A.dy funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą wywołać negatywne skutki dla działalności Spółki.

Przepisy prawa polskiego podlegają częstym zmianom mającym na celu ich dostosowanie do prawa Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej Spółki. Wejście w życie nowej regulacji może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów oraz rozbieżnymi lub niekorzystnymi dla Spółki stanowiskami organów administracji publicznej.

## **RYZYO PODATKOWE**

Zmiany w prawie podatkowym mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki. System prawa podatkowego w Polsce jest przedmiotem częstych zmian. Zmiany te oraz trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem nowych przepisów utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej, w tym planowanie podatkowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż w państwach rozwiniętych, gdzie występuje większa stabilność systemu podatkowego. Ponadto treść przepisów prawa podatkowego umożliwia organom podatkowym dokonywanie niejednoznacznej ich wykładni. Spółka przed podjęciem decyzji, analizuje wykładnie ewentualnie dokonuje konsultacji w przypadku nasuwających się niejasności.

## **RYZYO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM TRANS.A.KCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W toku prowadzonej działalności gospodarczej, w ramach Spółki zawierane są tranS.A.kcje pomiędzy podmiotami powiązanyymi, w tym również z podmiotem powiązanyymi kapitałowo. TranS.A.kcje z podmiotami powiązanyymi wspomagają efektywne prowadzenie działalności. W aktualnej praktyce gospodarczej niektóre tranS.A.kcje z podmiotami powiązanyymi, pomagają ograniczyć ryzyko gospodarcze w ramach Spółki. W przyszłości nie można wykluczyć, że tranS.A.kcje z podmiotami powiązanyymi, obarczone będą ryzykiem, mogącym wpłynąć na wyniki Spółki.

## **RYZYO ZWIĄZANE Z ŁĄCZENIEM FUNKCJI ZARZĄDCZYCH Z WŁAŚCICIELSKIMI**

W analizowanym okresie osoba pełniąca funkcję PrezeS.A. Zarządu ARAMUS S.A. oraz funkcję WiceprezeS.A. zarządu ARAMUS S.A., to osoby posiadające znaczne pakiety akcji. Zachodzi ryzyko, że łączenie funkcji zarządczych z właścicielskimi może utrudniać podejmowanie racjonalnych decyzji ekonomicznych. Ryzyko jest ograniczone poprzez sprawowanie funkcji kontrolnych przez Radę Nadzorczą, w skład której wchodzi pięć osób, z których tylko jedna jest powiązana rodzinnie z Prezesem i Wiceprezesem Zarządu.

## **RYZYO ZWIĄZANE Z ISTNIENIEM POWIĄZAŃ RODZINNYCH PPOMIĘDZY CZŁONKIEM RZDY NADZORCZEJ A CZŁONKAMI ZARZĄDU.**

W analizowanym okresie jednym z członków rady nadzorczej jest brat żony PrezeS.A. Zarządu ARAMUS S.A.. Nie można wykluczyć, że takie powiązania rodzinne ograniczą możliwość prawidłowej kontroli i oceny działań Zarządu. Ryzyko takie jest ograniczone faktem, że skład Zarządu jest wieloosobowy oraz tym, że działania zarządu kontrolowane są przez Radę Nadzorczą, w której czterech z pięciu członków to członkowie niezależni.

## **RYZYO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWYCH AKCJONARIUSZY NA GRUPĘ.**

Akcjonariusze: Piotr Sumara i Konrad Sumara, zgodnie z wiedzą Zarządu ARAMUS S.A. posiadali na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łącznie 67% akcji spółki ARAMUS S.A.. Zakres uprawnień związanych z posiadanyymi przez wymienione osoby udziałem w kapitale zakładowym Spółki ARAMUS S.A., może doprowadzić do sytuacji, że pozostali akcjonariusze będą mieć mały wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowania spółki ARAMUS S.A..

## **7.2. INSTRUMENTY FINANSOWE**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych przede wszystkim w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakiej jest ona narażona. W spółce można wyróżnić następujące istotne ryzyka.

### **RYZYO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności ze sprzedaży towarów handlowych-nieruchomości – zabezpieczana jest poprzez – zapisy w umowach sprzedaży o poddaniu się egzekucji

zgodnie z 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego, lub zabezpieczenie zobowiązania hipoteką. Ponadto aby zminimalizować ryzyko opóźnienia w zapłacie należności lub braku zapłaty, stosowane są przedpłaty czy zadatki. Często zakup nieruchomości finansowany jest z kredytów bankowych zatem środki przekazywane są bezpośrednio z banków, co eliminuje ryzyko braku zapłaty. Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzaS.A.dnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

### **RYZIKO ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPIŹYWÓW ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w ogólnej kwocie 12 716 001,66 PLN. Na zobowiązania te składa się kredyt nieodnawialny z dnia 04.07.2016r. na finansowanie bieżącej działalności, z którego kwota 2.206.001,66 PLN ma charakter długoterminowy oraz pożyczki w kwocie 10.510.000 PLN. Zobowiązania te w ocenie Zarządu Spółki nie budzą ryzyka możliwości kontynuowania działalności. Zarząd przewiduje też możliwość aneksowania umów i zmiany (wydłużenia) harmonogramu spłaty zobowiązania podobnie jak w ubiegłych latach. W Spółce systematycznie podejmowane są działania przekładające się na wzrost rentowności i osiągniętych przychodów w kolejnych latach. Planowane w Spółce trans.A.kcje na rok 2017 zapewnią możliwość bieżącego realizowania zobowiązań, a szacowane planowane przychody zapewnią dalsze zwiększanie rentowności. Zarząd Spółki uważa, że działania mające na celu poprawę płynności finansowej przyniosły widoczne efekty dla Spółki oraz całej grupy już w roku bieżącym oraz przyniosą w następnych latach w postaci nie tylko zwiększonych przychodów ale i zysków dla Akcjonariuszy. W szczególności zauważalne będą rezultaty w dynamice z działalności inwestycyjnej.

### **7.3. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki.

### **III. INFORMACJA W PRZEDMIOCIE STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ARAMUS S.A. ZAS.A.D "DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT"**

W związku z wejściem w życie dnia 1 stycznia 2009 roku zbiorów „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”, wprowadzonych na podstawie Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku, Załącznik Nr 1, zmienionych na podstawie Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku, Zarząd Spółki ARAMUS S.A. pragnie poinformować, iż doceniając znaczenie zbiorów dobrych praktyk, dokładał wszelkich starań aby zasady, o których mowa powyżej, stosowane były przez Spółkę ARAMUS S.A. w jak najszerszym zakresie.

Spółka ARAMUS S.A. prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną. W ocenie Spółki ARAMUS S.A. poprzez stronę internetową spółki dominującej, inwestorzy mają zapewniony szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji mogących mieć istotne znaczenie zarówno dla funkcjonowania i Spółki jak również osiągniętych wyników finansowych. Inwestorzy mają też pełen wgląd do dokumentów korporacyjnych i możliwość kontaktu z przedstawicielami Spółki. Spółka nie dokonywała i nie przewiduje dokonywania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. (pkt.1). Spółka na swojej stronie internetowej zamieszcza projekty uchwał walnego zgromadzenia, podjęte uchwały walnego zgromadzenia, co daje pełną informację na temat przebiegu walnego zgromadzenia.

W ocenie Spółki poprzez stronę internetową Spółki, inwestorzy mają zapewniony szybki i łatwy dostęp do wszelkich istotnych informacji.(pkt.2)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową na której zamieściła:

- podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (pkt 3.1.),
- opis działalności Spółki ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Spółka uzyskuje najwięcej przychodów, (pkt.3.2). Udział przychodów z poszczególnych segmentów działalności Spółki, prezentowany w raportach rocznych zamieszczonych na stronie Spółki
- opis rynku, na którym działa Spółka, (pkt 3.3.) Na stronie internetowej nie jest zamieszczona wprost informacja o pozycji Spółki na rynku. Informacja ta wynika z przedstawionych rankingów, w jakich brana była pod uwagę Spółka.

- życiorysy zawodowe członków organów Spółki, (pkt. 3.4.)
- informację o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (pkt.3.5.)
- dokumenty korporacyjne Spółki, (pkt 3.6.)
- zarys planów strategicznych Spółki, (pkt.3.7.)
- strukturę akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie, (pkt.3.9.)
- dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, (pkt.3.10.) na stronie internetowej spółki podany jest kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie
- opublikowane raporty bieżące i okresowe, (pkt.3.12.)
- kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, (pkt 3.13) informację o terminie i miejscu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z Walnymi Zgromadzeniami Spółki, publikowane były przez Spółkę, w tym na stronie internetowej Spółki co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,
- pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, (pkt.3.16)
- informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji Spółki, (pkt 3.20)

W 2016 roku Spółka ARAMUS S.A. nie przekazywała:

- informacji 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, (pkt 3.14)
- informacji na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, (pkt.3.17)
- informacji o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, (pkt.3.18)
- dokumentu informacyjnego (prospektu emisyjnego) Spółki, opublikowanego w ciągu ostatnich 12 miesięcy,(pkt 3.21.) W ciągu ostatnich 12 m-cy Spółka nie opublikowała prospektu emisyjnego.
- uchwały walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru która precyzowała cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązała organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.( pkt.12)
- uchwały walnego zgromadzenia zapewniającej zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. (pkt.13)
- w przypadku otrzymania przez zarząd Spółki od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez nią nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma również zastosowanie w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art.400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. (pkt 13a)
- dnia ustalenia praw do dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy tak ustalonych, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. ( pkt.14)
- uchwały walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. (pkt15)
- w przypadku naruszenia przez Spółkę 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. (pkt 16a)

Zdarzenia te w 2016 roku nie wystąpiły.

Spółka w 2016 roku stosowała zasady:

- (pkt 3.19) Spółka powinna przekazywać 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,
- (pkt.6) Spółka powinna 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.
- (pkt.7) W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Spółki ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Spółka niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.
- (pkt.8) Spółka powinna zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.
- (pkt.9.2) Spółka w raporcie rocznym powinna przekazać informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie – Spółka nie stosowała tej zasady.

Spółka dnia 1 kwietnia 2016 roku zawarła umowę o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy z ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt. 3 i 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru w języku polskim. Raporty bieżące i okresowe są zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.(pkt.4)

Informacje zawarte na stronie internetowej zamieszczane są w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Spółka dokonuje aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja jest przeprowadzona niezwłocznie.

Spółka prowadziła politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną wykorzystywała indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie [www.infostrefa.com](http://www.infostrefa.com). (pkt.5)

Spółka w raporcie rocznym przekazuje informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, (pkt.9.1.)

Członkowie zarządu i rady nadzorczej Spółki uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia, chyba że wnioski Zarządu dotyczące spraw rozpatrywanych na Walnych Zgromadzeniach, zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą. (pkt 10)

Przedstawiciele Spółki udzielali wywiadów, odpowiadali na pytania zadawane przez inwestorów przez Internet, natomiast nie było i w chwili obecnej nie ma ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami. (pkt.11)

Spółka w 2016 roku nie publikowała raportów miesięcznych, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. (pkt 16). Spółka publikowała raporty okresowe: kwartalne i roczne w obowiązujących terminach.

#### **IV. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Po dniu bilansowym a przed dniem podpisania niniejszego sprawozdania z działalności nie wystąpiły istotne zdarzenia, mające wpływ na sytuację majątkową lub finansową Spółki.

Kraków dnia 27 marca 2017 roku

.....  
Piotr Sumara  
Prezes Zarządu

.....  
Konrad Sumara  
Wiceprezes Zarządu