

EUREKA AUDITING sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2016**

**ARENA.PL S.A.
z siedzibą w Warszawie**

Wykonał :
biegły rewident nr 8669
Andrzej Furmanowski

Spis treści

	strona
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	3
Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016	5
I. Część ogólna	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	9
1.1. Bilans na dzień 31.12. za lata 2014-2016	9
1.2. Rachunek zysków i strat za lata 2014-2016	10
2. Rentowność	10
3. Płynność finansowa i sprawność działania	10
4. Finansowanie działalności i zdolność do obsługi zadłużenia	11
5. Zasadność założenia kontynuacji działalności	11
III. Część szczegółowa	11
1. Organizacja rachunkowości Spółki	11
2. Informacja o wybranych istotnych pozycjach <i>Bilansu</i> i <i>Rachunku zysków i strat</i>	12
3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego	14
4. Informacje końcowe	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu ARENA.PL S.A. z siedzibą w Warszawie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 ARENA.PL S.A.(Spółki), na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 11 421 567,44 zł,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 78 460,68 zł,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej ARENA.PL S.A. za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 późniejszymi zm.

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

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

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe: obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Arena.pl S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR
Andrzej Furmanowski,

przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych, wpisanego pod nr 137 na liście
prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 7 kwietnia 2017 roku

Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 ARENA.PL S.A. z siedzibą w Warszawie

I. Część ogólna

1. Zawiazanie spółki akcyjnej i rejestracja sądowa

ARENA.PL S.A. (dalej zwana: Spółką lub Jednostką) z siedzibą w Warszawie, została zawiązana aktem notarialnym z dnia 16 sierpnia 2007 roku. Spółkę zaewidencjonowano w dniu 08 stycznia 2008 roku w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000296255.

2. Przedmiot działalności ARENA. L S.A.

Przedmiot działalności został szczegółowo opisany we *Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2016*. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z). Spółka prowadzi działalność w oparciu o Statut Spółki Akcyjnej i według przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

3. Zatrudnienie

ARENA.PL S.A. w roku 2016 nie zatrudniała pracowników.

4. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy zgodnie ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców wynosi 10 831 224 zł i dzieli się na 21 662 448 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 groszy każda.

Szczegółowe dane o strukturze własności kapitału podstawowego, liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji oraz zmianach w tym kapitale w roku 2016 prawidłowo zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w punkcie I.5 *Dodatkowych informacji i objaśnień*.

5. Zarząd i Rada Nadzorcza ARENA.PL S.A.

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Skład Zarządu i zmiany w składzie Zarządu:

- Prezesem Zarządu do dnia 23.02.2016 był Pan Mariusz Obszański,
- Członkiem Zarządu od 23.02.2016 do 28.07.2016 był Pan Paweł Osowski,
- Prezesem Zarządu od 23.02.2016 do dnia 13.01.2017 był Pan Michał Kowalski,
- Prezesem Zarządu od dnia 13.01.2017 jest Pan Marcin Jabłoński,
- Członkiem Zarządu od dnia 13.01.2017 jest Pan Sławomir Kubicki.

Skład Rady Nadzorczej:

- Pan Sławomir Ziemiński – Przewodniczący RN
- Pani Maria Bogajewska
- Pan Janusz Kraśniak
- Pan Mariusz Sadłocha

6. Rejestracja statystyczna i podatkowa

- Regon Spółki: 141091358
- Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 5242622771

7. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy trwający od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazywało między innymi: sumy bilansowe na dzień 31.12.2015r. w wysokości 11 483 371,44 zł, a w *Rachunku zysków i strat* za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015r. stratę netto w wysokości 727 914,23 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane w oparciu o umowę zawartą w dniu 14 stycznia 2016 roku pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania, wpisanym na listę KRBR pod nr 137 spółką: Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22 a spółką BLU PRE IPO S.A.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza BLU PRE IPO S.A. w dniu 13 stycznia 2016 roku.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod nr 8669 w rejestrze Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej: ZWZ) spółki ARENA.PL S.A. w dniu 25 lutego 2016 roku. Uchwałą nr 5 z tego samego dnia, ZWZ postanowiło, że strata netto w wysokości 727 914,23 zł zostanie pokryta z zysku lat następnych. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdaniem Zarządu z działalności za rok 2015 i Uchwałami ZWZ złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 08 kwietnia 2016 roku.

8. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok 2016

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy obecnie badany zawiera:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 11 421 567,44 zł,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 78 460,68 zł,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące stan tego kapitału na dzień 31.12.2016 roku w wysokości 11 180 847,30 zł,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w roku 2016 o kwotę 89 285,17 zł do poziomu 11 048,98 zł.
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 przeprowadzono w oparciu o umowę zawartą w dniu 16 stycznia 2017 roku pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania, wpisanym na listę KRBR pod nr 137 spółką: Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22 a spółką ARENA.PL S.A.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza ARENA. PL S.A. w dniu 6 grudnia 2016 roku.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod nr 8669 w rejestrze Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

10. Dostępność danych, zakres badania i złożone oświadczenia Zarządu ARENA.PL S.A.

Zakres planowanej i wykonanej przez kluczowego biegłego rewidenta pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Badanie zostało wykonane w okresie od 03 do 07 kwietnia 2017 roku.

Kluczowy biegły rewident nie korzystał z ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, kontroli zewnętrznych i rzeczoznawców.

Zarząd spółki ARENA.PL S.A. udostępnił całą wymaganą przez kluczowego biegłego rewidenta dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył przed wydaniem niniejszego raportu i opinii oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego za rok 2016 oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w tym sprawozdaniu. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd - a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli - nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej ARENA.PL S.A. - prezentacja i interpretacja podstawowych wskaźników ekonomicznych za lata obrotowe 2014 -2016

II.1. Dla potrzeb analizy prezentujemy bilans oraz rachunek zysków i strat w wersjach uproszczonych.

II.1.1. Bilans na dzień 31 grudnia w latach 2014-2016 (w tys. zł)

	stan na 31 grudnia			zmiana w tys. zł			zmiana w %			struktura		
	A	B	C	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C	A	B	C		
	2016	2015	2014					2016	2015	2014		
Aktywa												
A. Aktywa trwałe	10 222,6	10 207,9	13,6	14,7	10 194,3	0,14	74 958,1	89,5	88,9	0,7		
1. Inwestycje długoterminowe	10 188,0	10 188,0	0,0	-	10 188,0	-	-	89,2	88,7	0,0		
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34,6	19,9	13,6	14,7	6,3	73,9	46,3	0,3	0,2	0,7		
B. Aktywa obrotowe	1 199,0	1 275,5	2 078,0	-76,5	-802,5	-6,00	-38,6	10,5	11,1	99,3		
1. Należności krótkoterminowe	707,8	699,5	939,5	8,3	-240,0	1,19	-25,5	6,2	6,1	44,9		
2. Inwestycje krótkoterminowe	490,1	576,0	1 138,5	-85,9	-562,5	-14,9	-49,4	4,3	5,0	54,4		
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,1	-	-	1,1	-	-	-	-	-	-		
Razem aktywa	11 421,6	11 483,4	2 091,6	-61,8	9 391,8	-0,54	449,0	100,0	100,0	100,00		
	stan na 31 grudnia			zmiana w tys. zł			zmiana w %			struktura		
Pasywa	A	B	C	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C	A	B	C		
	2016	2015	2014					2016	2015	2014		
A. Kapitał własny	11 180,8	11 259,3	1 785,8	-78,5	9 473,5	-0,70	530,5	97,9	98,0	85,4		
1. Kapitał podstawowy	10 831,2	10 831,2	2 141,7	-	8 689,5	-	405,7	94,8	94,3	102,4		
2. Kapitał zapasowy	2 059,1	2 059,1	547,2	-	1 511,9	-	276,3	18,0	17,9	26,2		
3. Strata z lat ubiegłych	-1 631,0	-903,1	-922,7	727,9	19,6	80,6	-2,1	-14,3	-7,9	-44,1		
4. Wynik netto roku obrotowego	-78,5	-727,9	19,6	-649,4	-747,5	-89,2	-3 813,8	-0,7	-6,3	0,9		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	240,7	224,1	305,8	16,7	-81,7	7,45	-26,7	2,1	2,0	14,6		
1. Rezerwy na zobowiązania	132,9	111,8	95,2	21,1	16,6	18,87	17,4	1,2	1,0	4,6		
2. Zobowiązania krótkoterminowe	107,8	112,3	210,6	-4,5	-98,3	-4,00	-46,7	0,9	1,0	10,1		
Razem pasywa	11 421,6	11 483,4	2 091,6	-61,8	9 391,8	-0,54	449,0	100,0	100,0	100,0		

II.1.2. Rachunek zysków i strat lat 2014 – 2016 (w tys. zł)

L.p.	Pozycje rachunku zysków i strat	2016	2015	2014	zmiana w zł		zmiana w %	
		A	B	C	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C
1	Przychody ze sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
2	Koszty działalności operacyjnej	90,6	178,6	280,7	88,0	- 102,1	- 49,3	- 36,4
3	Strata ze sprzedaży	- 90,6	- 178,6	- 280,7	88,0	102,1	- 49,3	- 36,4
4	Pozostałe przychody operacyjne	-	36,0	3,0	- 36,0	33,0	-	1 100,0
5	Pozostałe koszty operacyjne	-	36,2	0,0	- 36,2	36,2	-	-
6	Strata z działalności operacyjnej	- 90,6	- 178,8	- 277,7	- 88,2	98,9	- 50,7	- 35,6
7	Przychody finansowe	30,1	60,6	307,0	- 30,5	- 246,4	- 49,7	- 80,3
8	Koszty finansowe	18,0	609,7	9,7	- 591,7	600,0	- 97,0	6 185,6
9	Wynik z działalności gospodarczej	- 78,5	- 727,9	19,6	- 649,4	- 747,5	- 89,2	- 3 813,8
10	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
11	Wynik brutto	- 78,5	- 727,9	19,6	- 649,4	- 747,5	- 89,2	- 3 813,8
12	Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
13	Wynik netto	- 78,5	- 727,9	19,6	- 649,4	- 747,5	- 89,2	- 3 813,8

II.2. Rentowność (wszystkie wskaźniki w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
2.1	Rentowność aktywów [wynik netto x 100/suma aktywów]	- 0,69	- 6,34	0,94
2.2	Rentowność kapitału podstawowego [wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]	- 0,72	- 6,72	0,92
2.3	Rentowność kapitału własnego [wynik netto/(kapitał własny minus wynik finansowy netto)] x 100	- 0,70	- 6,91	1,11

II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
3.1	Płynność bieżąca i szybka aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	11,12	11,36	9,87
3.2	Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne (%)	10,25	89,3	27,3
3.3	Kapitał obrotowy netto w zł (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące)	1 091,2	1 163,2	1 867,40
3.4	Udział kapitału pracującego w całości aktywów (kapitał obrotowy/aktywa ogółem) w %	10,50	10,13	89,28

II.4. Finansowanie działalności (wszystkie wskaźniki w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
4.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia [zobowiązania/suma aktywów] x 100	2,11	1,95	14,62
4.2	Pokrycie aktywów kapitałem własnym i trwałość struktury finansowania* [kapitał własny /suma aktywów] x 100	97,89	98,05	85,38
4.3	Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	8,99	8,80	14,72
4.4	Samofinansowanie aktywów obrotowych (100 % -wskaźnik z poz.4.3)	91,01	91,20	85,28

*Zobowiązania długoterminowe nie występują

II.5. Zasadność założenia kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe ARENA.PL S.A. za rok 2016 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz w przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności.

W roku 2016 Spółka wykazała stratę netto oraz ujemne wskaźniki rentowności. Jednocześnie Spółka wykazuje bardzo wysokie wskaźniki płynności i bezpieczne wskaźniki zadłużenia.

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki roku 2016 oraz jej dotychczasowej działalności do dnia wydania opinii, biegły rewident uznaje przyjęte założenie kontynuacji działalności za uzasadnione.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. Organizacja rachunkowości ARENA.PL S.A.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone prawidłowo i rzetelnie, według wymogów *ustawy o rachunkowości*.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych tj. spółkę *KMT FINANCE sp. z o.o.*, przy wykorzystaniu licencjonowanego systemu komputerowego i programu finansowo-księgowego *Comarch ERP Optima*.

We *Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2016* szczegółowo określono obowiązujące w spółce ARENA.PL S.A. zasady prowadzenia rachunkowości.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z *ustawą o rachunkowości* i przyjęta do stosowania Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdzono nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

1. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
2. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
3. udokumentowania operacji gospodarczych,
4. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
5. spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach z częstotliwością wymaganą przez *ustawę o rachunkowości*. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości. Kontrola wewnętrzna sprowadza się do bezpośredniego nadzoru Zarządu i Rady Nadzorczej nad wszystkimi obszarami działalności Spółki.

III.2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach *Bilansu* oraz *Rachunku zysków i strat*

Na stronach 9 i 10 tego raportu przedstawiliśmy syntetycznie dane wynikające z załączonego sprawozdania finansowego za rok 2016 dotyczące pozycji *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat*, a także dotyczące struktury i zmian tych pozycji sprawozdania w stosunku do dwóch lat poprzednich.

III.2.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe w postaci inwestycji długoterminowych stanowią 89,2% całego majątku wykazywanego w *Bilansie* Spółki na dzień 31.12.2016 roku. Inwestycje długoterminowe wykazywane w aktywach trwałych dotyczą wyłącznie nabytych w dniu 17 grudnia 2015 roku 100% udziałów w Spółce Arena.pl Sp. z o.o. za łączną kwotę 10 188 000 zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W aktywach trwałych *Bilansu* - w stosunku do stanu z dnia 31.12.2015 roku - wykazano wzrost stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 14 627 zł. Wpływa to na zmniejszenie obciążenia wyniku finansowego brutto o tę kwotę. W tym miejscu warto od razu dodać, że również w pasywach - w porównaniu z rokiem poprzednim - stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrósł 14 627 zł. Ponieważ wpływa to na zwiększenie obciążenia wyniku finansowego brutto o tę samą kwotę, zmiana stanów aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ma w sumie zerowy wpływ na obciążenia wyniku finansowego brutto.

III.2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 707 790,20 zł stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 6,2% aktywów ogółem. Należności od jednostek powiązanych stanowiły 80,32% ogółu należności wykazywanych w *Bilansie*.

III.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 490 097,72 zł stanowiły na dzień 31.12.2016 roku około 4,3% aktywów ogółem. Największe pozycję inwestycji krótkoterminowych stanowią udzielone pożyczki oraz udziały i akcje przeznaczone do zbycia, o łącznej wartości bilansowej 408 373,40 zł, Ostatnią pozycją inwestycji krótkoterminowych wykazywanych w *Bilansie* na dzień 31.12.2016 roku są środki pieniężne. Zmiany stanu środków pieniężnych omówiono w punkcie III.3.2 na stronie 14 tego raportu. W sumie stan inwestycji krótkoterminowych w roku 2016 zmniejszył się o 85 791,27 zł do kwoty 490 092,72 zł.

Wszystkie pozycje aktywów występujące w *Bilansie* na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazano w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 prawidłowo.

III.2.4. Kapitały własne

Stan kapitału własnego w roku 2016 zmniejszył się o 78 460,68 zł do kwoty 11 180 847,30 zł. Wartość kapitału podstawowego i zapasowego w roku 2016 nie zmieniła się. Wykazywana w *Bilansie* w *Kapitale własnym* ze znakiem ujemnym *Strata z lat ubiegłych* w roku 2016 została powiększona o całą stratę netto z roku 2015 w kwocie 727 914,23 zł do poziomu 1 631 052,40 zł. Jedynym tytułem zmiany i jednocześnie umniejszenia sumy kapitału własnego w roku 2016 jest poniesiona w tym roku strata bilansowa netto w kwocie 78 460,68 zł. Dane dotyczące kapitałów własnych prawidłowo wykazano w sprawozdaniu finansowym, w *Bilansie*, w *Zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach*.

III.2.5. Rezerwy

Rezerwy dotyczące odroczonego podatku dochodowego przedstawiono już w punkcie III.2.1 na poprzedniej stronie raportu. Wszystkie tytuły dotyczące rezerw w roku 2016 właściwie zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym, w tym w punkcie 8 *Dodatkowych informacji i objaśnień*.

III.2.6. Zobowiązania krótkoterminowe

Stan zobowiązań krótkoterminowych w roku 2016 zmniejszył się o 4 503,32 zł do kwoty 107 803,04 zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2016 r. stanowiły zaledwie 0,9% wartości pasywów.

Wszystkie pozycje rezerw i zobowiązań występujących w *Bilansie* na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazano w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 prawidłowo. Zobowiązania sporne i wątpliwe, bądź przedawnione nie wystąpiły.

II.2.7. Rachunek zysków i strat

Pozycje *Rachunku zysków i strat* syntetycznie przedstawiono w punkcie II.1.2 na stronie 10 raportu.

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto prawidłowo wykazano w punkcie II.5. *Dodatkowych informacji i objaśnień*. Podstawa naliczenia podatku dochodowego za rok 2016 wynosi 1 278,70 zł. Jednakże ze względu na odliczenie od podstawy opodatkowania straty z lat ubiegłych w tej samej kwocie, bieżący podatek dochodowy za rok 2016 nie występuje. Nie występuje również obciążenie straty brutto z tytułu zmian w stanie aktywów i rezerw na odroczony podatek, ponieważ saldo tych zmian jest zerowe.

Dane dotyczące kosztów i przychodów oraz pozostałe informacje dotyczące *Rachunku zysków i strat* oraz ustalenia wyniku finansowego ARENA.PL S.A. za rok 2016 wykazano w sprawozdaniu finansowym prawidłowo, zgodnie z określonymi w art. 6 *ustawy o rachunkowości* zasadami: memoriału i współmierności.

III.3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego: *Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, Rachunku przepływów pieniężnych, Zestawienia zmian w kapitale własnym oraz Dodatkowych informacji i objaśnień*

III.3.1. *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego* zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do *ustawy o rachunkowości*. Spółka zastosowała przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 zasadę kontynuacji działalności. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w tej części rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

III.3.2. *Rachunek przepływów pieniężnych* sporządzono metodą pośrednią i zgodnie z *ustawą o rachunkowości*.

Dane finansowe zawarte w *Rachunku przepływów pieniężnych* są zgodne z informacjami prezentowanymi w pozostałych elementach badanego sprawozdania finansowego. Przepływy środków pieniężnych z *działalności operacyjnej* wykazały w roku 2016 wartość ujemną w kwocie 134 300,42 zł. W *działalności inwestycyjnej* saldo przepływów było dodatnie i wyniosło 15,25 zł. W *działalności finansowej* wykazano dodatni stan przepływów w kwocie 45 000 zł. W efekcie stan środków pieniężnych w roku 2016 zmniejszył się o kwotę 89 285,17 zł do wykazanego również w *Bilansie* poziomu 11 048,98 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo.

III.3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Stan kapitału podstawowego w roku 2016 nie zmienił się i wynosi 10 831 847,30 zł. Wykazywana w *Bilansie w kapitale własnym* ze znakiem ujemnym *Strata z lat ubiegłych* w roku 2016 została powiększona o całą stratę netto z roku 2015 w kwocie 727 914,23 zł.

Na koniec roku 2016 *Kapitał własny* umniejsza *Strata z lat ubiegłych* w kwocie 1 631 052,40 zł. Jedynym tytułem umniejszenia sumy kapitału własnego w roku 2016 jest poniesiona w tym roku strata bilansowa netto w kwocie 78 460,68 zł. Tym samym stan Kapitału własnego w roku 2016 zmniejszył się o 78 460,68 zł do kwoty 11 180 847,30 zł.

Zestawienie Zmian w kapitale własnym, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania finansowego za rok 2016, sporządzono prawidłowo.

III.3.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń, co do formy i treści *Dodatkowych informacji i objaśnień* do sprawozdania finansowego za rok 2016. Biegły rewident nie wnosi również zastrzeżeń, co do formy i treści całego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

III.4. Informacje końcowe

III.4.1. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, załączone do sprawozdania finansowego za 2016r.

Dokonałiśmy sprawdzenia *Sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku* w zakresie ujawnionych w nim informacji, których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. *Sprawozdanie Zarządu* zawiera dane organizacyjne i finansowe prawidłowo identyfikujące badaną jednostkę i zgodne z treścią sprawozdania finansowego za rok 2016. Stwierdzamy, że *Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku* jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 *ustawy o rachunkowości*.

III.4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

Kluczowy biegły rewident stwierdza, że pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2016 roku a datą zakończenia badania sprawozdania finansowego za rok 2016 nie wystąpiły istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową ARENA.PL S.A., wymagające uwzględnienia w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2016. Uwzględniono w tym zakresie treść Oświadczenia Zarządu złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 7 kwietnia 2017 roku.

III.4.3. Oświadczenie o niezależności

Oświadczamy, że *Eureka Auditing sp. z o.o.* oraz kluczowy biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe ARENA.PL S.A. za rok obrotowy od 1.01.2016 do 31.12.2016, spełniają warunki do wyrażenia o nim bezstronnej i niezależnej opinii, w myśl przepisów art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (*tekst jednolity ogłoszony w DZ.U. z dnia 22.07.2015 r poz.1011*).

Kluczowy biegły rewident wydał o sprawozdaniu finansowym ARENA.PL S.A. za rok obrotowy od 1.01.2016 do 31.12.2016 opinię bez zastrzeżeń.

Na tym raporcie zakończono.

Kluczowy biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR
Andrzej Furmanowski,

przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22, 61- 827 Poznań
podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań
finansowych, wpisanego pod nr 137 na liście
prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 7 kwietnia 2017 roku