

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ARRINERA S.A.**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej ARRINERAS.A.

w Warszawie

za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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

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

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

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

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

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

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ARRINERA S.A., Warszawa,
ul. Alfreda Nobla 9 lokal 1**

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych nie podlegało badaniu Biegłego Rewidenta co jest niezgodne z art. 64 UoR. Udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych stanowi 46%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,



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

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 31 maja 2016 r.



GRUPA KAPITAŁOWA ARRINERA S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa, 31 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II.	BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
III.	INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
IV.	OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH.....	5
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	10
II.	WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI.....	10
III.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	10
I.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	11
VI.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	11
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	11
VIII.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej w której jednostką dominującą jest ARRINERA S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep A nr 69/2011 w dniu 13 stycznia 2011 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 1211/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku.

Na koniec badanego okresu grupa posiadała:

- kapitał zakładowy 2.100.000,00 zł
- pozostałe kapitały 3.114.858,32 zł

- Na dzień 31.12.2015 r. akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
ERNE VENTURES SA	3 224 720	1 612 360,00 zł	76,78%
Tomasz Swadkowski	400 000	200 000,00 zł	9,52%
POZOSTALI	575 280	287 640,00 zł	13,70%
Razem	4 200 000	2 100 000,00 zł	100,00%

- Jednostka dominująca:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000378711**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **142755369**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **70.21.Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **5222971669**

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Łukasz Tomkiewicz	Prezes Zarządu	1.02.2015 r. - 31.05.2016 r.
Piotr Gniadek	Członek Zarządu	1.01.2015 r. - 31.05.2016 r.
Eryk Nyckowski	Prezes Zarządu	1.01.2015 r. – 23.01.2015 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadała firma AWBM Rachunkowość Sp. z o.o.
- Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest public relations i komunikacja (70.21.Z).

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ARRINERA S.A., Warszawa,
ul. Alfreda Nobla 9 lokal 1**

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

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z-zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ARRINERA S.A.	D	-	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
FUNDIVENO S.A.	Z	100 %	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana		31.12.2015
Arrinera Racing Ltd.	Z	100 %	Nie podlega konsolidacji	Jednostka nie była badana		31.12.2015
ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	Z	69,81%	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana		31.12.2015
ARRINERA AUTOMOTIVE S.A.	Z	55,79%	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o.	Z	27,91%	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana		31.12.2015

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

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

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

Spółka	Suma bilansowa w zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	10 272 182,83	- 557 598,43
Podmioty zależne	27 998 300,22	-731 505,01
RAZEM	38 270 483,05	-1 289 103,44
Korekty konsolidacyjne	-18 278 438,53	-1 107 144,46
Suma sprawozdania skonsolidowanego	19 992 044,52	-2 396 247,90

II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8.01.2016 r., Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa na badanie została zawarta dnia 25.01.2016 roku.

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

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

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

Badanie przeprowadzono w okresie od 1.02.2016 r. do 31.05.2016 r. z przerwami.

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

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

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe 2 jednostek zależnych objęte tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosi 65%, a w wyniku finansowym 25%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2015 r.

IV. Oświadczenia jednostki dominującej i dostępność danych

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

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

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA					
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień	Zmiana	Zmiana
		31.12.2015	31.12.2014	Wartościowo	Procentowo
A.	AKTYWA TRWAŁE	8 294 958,32	7 981 249,11	313 709,21	4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	971 970,30	311 729,99	660 240,31	212%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6 485 854,06	7 624 192,76	-1 138 338,70	-15%
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	6 485 854,06	7 624 192,76	-1 138 338,70	-15%
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	37 128,17	45 326,36	-8 198,19	-18%
1.	Środki trwałe	37 128,17	45 326,36	-8 198,19	-18%
2.	Środki trwałe w budowie	-	-	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
IV.	Należności długoterminowe	0	0	0,00	-
V.	Inwestycje długoterminowe	800 005,79	0	800 005,79	-
1.	Nieruchomości	-	-	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	800 005,79	0	800 005,79	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	-	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	11 697 086,19	9 461 560,71	2 235 525,48	24%
I.	Zapasy	0	0	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	2 067 695,92	3 054 859,27	-987 163,35	-32%
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 957,00	1 722 055,31	-1 709 098,31	-99%
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 054 738,92	1 332 803,96	721 934,96	54%
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 918,36	1 230,00	21 688,36	1763%
	- do 12 miesięcy	22 918,36	1 230,00	21 688,36	1763%
	- powyżej 12 miesięcy	-	0	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	269 018,55	117 420,00	151 598,55	129%
	c) inne	1 762 802,01	1 214 153,96	548 648,05	45%
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 061 792,42	1 061 301,59	490,83	0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 567 597,85	5 345 399,85	3 222 198,00	60%
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	0	0	-	-
AKTYWA RAZEM		19 992 044,52	17 442 809,82	2 549 234,70	15%

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej ARRINERA S.A., Warszawa,
ul. Alfreda Nobla 9 lokal 1**

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA					
Wyszczególnienie		na dzień		Zmiana	
		31.12.2015	31.12.2014	Wartościowo	Procentowo
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 214 858,32	1 265 537,29	3 949 321,03	312%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 100 000,00	1 600 000,00	500 000,00	31%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 509 483,87	150 483,87	4 359 000,00	2897%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 001 622,36	-635 007,54	1 636 629,90	-258%
VII.	Zysk (strata) netto	-2 396 247,90	150 060,96	-2 546 308,86	-1697%
B.	KAPITAŁ MNIejszości	5 532 335,36	2 912 361,02	2 619 974,34	90%
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 244 850,84	13 264 911,51	-4 020 060,67	-30%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0	0	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 127 461,43	79 297,79	5 048 163,64	6366%
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 062 134,25	72 069,45	1 990 064,80	2761%
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 065 327,18	7 228,34	3 058 098,84	42307%
	a) kredyty i pożyczki	23 517,36	-	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 097 884,80	-	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	871 855,57	-	-	-
	d) inne	72 069,45	7 228,34	64 841,11	897%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 117 389,41	13 178 613,72	-9 061 224,31	-69%
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 555 126,01	10 902 945,91	-8 347 819,90	-77%
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 562 263,40	2 275 667,81	-713 404,41	-31%
3.	Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	7 000,00	-7 000,00	-100%
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	7 000,00	-7 000,00	-100%
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	0	0	0,00	-
	PASYWA RAZEM	19 992 044,52	17 442 809,82	2 549 234,70	15%

II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Lp	Wyszczególnienie	1.01.2015 - 31.12.2015		1.01.2014 - 31.12.2014		Zmiana stanu 2015 / 2014	
		Wartość	struktura	Wartość	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	7 780,60	1%	26 000,00	15%	-18 219,40	-70%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 780,60	1%	26 000,00	15%	-18 219,40	-70%
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	0,00		0,00		0,00	0%
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Przych. netto ze sprzedaży towarów i mat.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 708 948,74	40%	399 579,10	64%	1 309 369,64	328%
I.	Amortyzacja	299 427,78	7%	146 300,55	23%	153 127,23	105%
II.	Zużycie materiałów i energii	187 604,58	4%	25 000,00	4%	162 604,58	650%
III.	Usługi obce	919 566,11	22%	221 929,16	35%	697 636,95	314%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	23 793,08	1%	6 349,39	1%	17 443,69	275%
V.	Wynagrodzenia	164 459,68	4%	0,00	0%	164 459,68	0%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 872,00	0%	0,00	0%	4 872,00	0%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	109 225,51	3%	0,00	0%	109 225,51	0%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-1 701 168,14		-373 579,10		-1 327 589,04	355%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 481 680,03	99%	149 135,67	85%	1 332 544,36	894%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	623 406,28	15%	0,00	0%	623 406,28	0%
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	-842 894,39		-224 443,43		-618 450,96	276%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	6 235,45	0%	0,00	0%	6 235,45	0%
H.	KOSZTY FINANSOWE	352 007,86	8%	54 076,37	9%	297 931,49	551%
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00		603 744,99		-603 744,99	0%
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	-1 188 666,80		325 225,19		-1 513 891,99	-465%
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	0,00		0,00		0,00	0%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	1 575 213,52	37%	175 164,23	28%	1 400 049,29	799%
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 575 213,52	37%	175 164,23	28%	1 400 049,29	799%
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00		0,00		0,00	0%
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	-2 763 880,32		150 060,96		-2 913 941,28	-1942%
P.	PODATEK DOCHODOWY	0,00		0,00		0,00	0%
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00		0,00		0,00	0%
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	367 632,41		0,00		367 632,41	0%
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	-2 396 247,90		150 060,96		-1 733 408,26	262%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

LP	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia		
	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,84	0,72
2	$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,84	0,72
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia		
	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,26	0,08

LP	Wskaźniki rentowności	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Rentowność majątku (ROA)		
	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Suma aktywów}}$	-11,99%	0,86%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	-45,95%	11,86%

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły wartości wyższe niż w 2014 roku. Ze względu na poniesioną w badanym okresie stratę netto wszystkie wskaźniki rentowności mają wartość ujemną. Suma bilansowa wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 2 549 234,70 zł. W badanym roku Grupa Kapitałowa Arinerra S.A. poniosła stratę w wysokości 2 396 247,90, która spowodowana jest w głównej mierze odpisem wartości firmy jednostki zależnej w kwocie 1 575 213,52 zł.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARRINERA S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

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

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

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

II. Wartość firmy z konsolidacji

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

III. Konsolidacja kapitałów

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

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

I. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

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

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

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

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

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

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

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

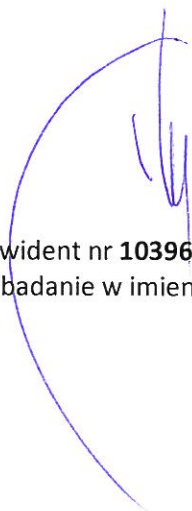
XI. Zgodność z przepisami prawa

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

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 kolejno numerowanych stron.

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



WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B
00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214. REGON: 010629233
KRS: 0000099028

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

Warszawa, 31 maja 2016 r.