

GRUPA KAPITAŁOWA ARAMUS

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA ROK OBROTOWY
od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kraków, marzec 2017

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące grupę kapitałową Aramus

Grupa kapitałowa Aramus (zwana dalej „Grupą kapitałową”), w której spółką dominującą jest Aramus Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie ul. Balicka 35 (zwana dalej „Spółką dominującą”).

Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki dominującej, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:

- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Spółka dominująca została zarejestrowana w dniu 08.01.2007 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka działała dawniej pod firmą „Północ Nieruchomości Spółka Akcyjna”, która powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 15 grudnia 2006 roku. Uchwałą numer 6 z dnia 5 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Północ Nieruchomości Spółka Akcyjna, dokonało zmiany statutu w zakresie zmiany nazwy firmy z Północ Nieruchomości Spółka Akcyjna na firmę Aramus Spółka Akcyjna, którą w dniu 3 marca 2014 roku zarejestrował Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Ponadto podstawę prawną legalizującą działalność Spółki dominującej stanowi:

- wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000271496 z dnia 8 stycznia 2007 roku w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer identyfikacji podatkowej NIP 6772272339,
- numer identyfikacyjny REGON 120279176.

Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku wynosi 3.190.000,00 zł, dzieli się na 6.380.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,5 zł. Kapitał własny Spółki dominującej przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie (w złotych)	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2016 roku
Kapitał (fundusz) własny	8 109 922,10	8 309 355,01
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 190 000,00	3 190 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 698 262,70	4 919 922,10
Zysk (strata) netto	221 659,40	199 432,91

Kapitał własny Grupy kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2016 roku wynosi 7.675.502,72 zł.

Struktura własności kapitału podstawowego Spółki dominującej na dzień 01.01.2016 i 31.12.2016 roku oraz na dzień wydania opinii przedstawia się następująco:

Nazwisko i imię/ firma akcjonariusza	Liczba akcji	Udział % w ogólnej liczbie akcji	Liczba przysługujących głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Piotr Sumara	2 195 000	34,40%	3 195 000	38,13%
Konrad Sumara	2 080 000	32,60%	3 080 000	36,75%
Pozostali Akcjonariusze	2 105 000	33,00%	2 105 000	25,12%
Razem	6 380 000	100,00%	8 380 000	100,00%

Zarząd Spółki dominującej w badanym roku obrotowym przedstawiał się następująco:

Piotr Sumara – Prezes Zarządu

Konrad Sumara – Wiceprezes Zarządu

W badanym roku obrotowym oraz do dnia wyrażenia opinii nie występowały zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Aramus stanowią:

Nazwa i adres Spółki	Status Spółki w grupie kapitałowej
Aramus Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie	Spółka dominująca
Prospector Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy	Podmiot bezpośrednio zależny od Spółki dominującej w 100,00%
Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie	Podmiot bezpośrednio zależny od Spółki dominującej w 99,00%
Północ Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,	Podmiot bezpośrednio zależny od Spółki dominującej w 100,00%
Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Podmiot bezpośrednio zależny od Spółki dominującej w 100,00%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia wyrażenia opinii, nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy kapitałowej.

Spółki objęte badanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa i adres Spółki	Metoda konsolidacji
Aramus Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,	Pełna
Prospector Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy,	Pełna
Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie.	Pełna
Północ Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,	Pełna
Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.	Pełna

W badanym roku obrotowym oraz do dnia wyrażenia opinii, nie wystąpiły zmiany zakresu spółek objętych konsolidacją.

Informacje o wydanych opiniach z badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej za badany rok:

Nazwa i siedziba Spółki	Rodzaj opinii	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Aramus Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie	Bez zastrzeżeń	BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Prospector Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy	Nie dotyczy	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie.	Nie dotyczy	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Północ Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,	Nie dotyczy	Spółka nie podlega obowiązkowi badania
Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.	Nie dotyczy	Spółka nie podlega obowiązkowi badania

2. Identyfikacja badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej jak również jednostkowe sprawozdania finansowe podmiotów tworzących Grupę kapitałową zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 32.928.446,65 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 284.572,80 zł,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 138.451,24 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.770.024,55 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień bilansowy 31.12.2016 roku obejmuje Spółkę dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy kapitałowej. Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez Spółkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej. Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych

rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Aramus za 2015 rok podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Opinia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Aramus za 2015 rok, wydana w dniu 17 marca 2016 roku, bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na wykazaną ujemną rentowność prowadzonej działalności oraz niską wartość wskaźników płynności (szybkiej i natychmiastowej).

Skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej Aramus za 2015 rok:

- zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21.06.2016 roku,
- zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 z dnia 14 czerwca 2016 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2016 rok, zgodnie z Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki dominującej z dnia 9 grudnia 2016 roku, wybrany został podmiot BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Śliczna 30 lok. 47, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W imieniu BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2016 rok, przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10322.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016, przeprowadzono na podstawie umowy nr 94/B/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku zawartej pomiędzy Spółką dominującą, a BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z wyżej wymienioną umową badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki dominującej w dniach od 15.03.2017 do 29.03.2017 roku.

Zarówno podmiot uprawniony BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3036, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, (numer w rejestrze 10322) oświadczają, że pozostają niezależni od Spółki dominującej oraz grupy kapitałowej Aramus w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. Dostępność danych i oświadczenie zarządu Spółki dominującej

W trakcie badania Spółka dominująca udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane i informacje niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku. Nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania.

Ponadto Zarząd Spółki dominującej złożył pisemne oświadczenie dotyczące między innymi:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej,
- ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

B. DANE ANALITYCZNE

Poniżej przedstawiono kluczowe, specyficzne dla Grupy kapitałowej wielkości ze skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz wskaźniki charakteryzujące jej wynik finansowy, a także sytuację majątkową i finansową za badany rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

1. Podstawowe dane skonsolidowanego bilansu i ich zmiany

Aktywa (w złotych)

Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
							2016/2015		2016/2014	
Aktywa trwale	16 542 967,30	50,2	17 046 575,49	76,0	18 068 394,81	74,2	-503 608,21	97,0	-1 525 427,57	91,6
Wartość firmy z konsolidacji	39 084,60	0,1	75 162,84	0,3	111 241,04	0,5	-36 078,24	52,0	-72 156,44	35,1
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 457 870,41	7,5	2 807 039,45	12,5	3 177 821,11	13,1	-349 169,04	87,6	-719 950,70	77,3
Rzeczowe aktywa trwale	13 048 458,77	39,6	13 461 840,10	60,0	14 405 039,12	59,1	-413 381,33	96,9	-1 356 580,35	90,6
Inwestycje długoterminowe	933 336,00	2,8	653 335,20	2,9	345 334,32	1,4	280 000,80	142,9	588 001,68	270,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 217,52	0,2	49 197,90	0,3	28 959,22	0,1	15 019,62	130,5	35 258,30	221,8
Aktywa obrotowe	16 385 479,35	49,8	5 388 562,55	24,0	6 279 261,97	25,8	10 996 916,80	304,1	10 106 217,38	260,9
Zapasy	13 014 636,23	39,5	4 701 334,47	21,0	5 550 282,77	22,8	8 313 301,76	276,8	7 464 353,46	234,5
Należności krótkoterminowe	1 032 161,73	3,2	613 060,34	2,7	569 020,99	2,3	419 101,39	168,4	463 140,74	181,4
Inwestycje krótkoterminowe	1 817 142,39	5,5	47 915,76	0,2	140 370,13	0,6	1 769 226,63	3 792,4	1 676 772,26	1 294,5
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	521 539,00	1,6	26 251,98	0,1	19 588,08	0,1	495 287,02	1 986,7	501 950,92	2 662,5
Aktywa razem	32 928 446,65	100,0	22 435 138,04	100,0	24 347 656,78	100,0	10 493 308,61	146,8	8 580 789,87	135,2

Pasywa (w złotych)

Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
							2016/2015		2016/2014	
Kapitał własny	7 675 502,72	23,3	7 813 953,96	34,8	8 202 767,85	33,7	-138 451,24	98,2	-527 265,13	93,6
Kapitał podstawowy	3 190 000,00	9,7	3 190 000,00	14,2	3 190 000,00	13,1		100,0		100,0
Kapitał zapasowy	4 973 615,69	15,1	4 906 129,15	21,9	7 186 229,37	29,5	67 486,54	101,4	-2 212 613,68	69,2
Kapitał z aktualizacji	653 866,83	2,0	653 866,83	2,9	653 866,83	2,7		100,0		100,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-857 407,00	-2,6	-556 671,72	-2,5			-300 735,28	154,0	-857 407,00	
Zysk (strata) netto	-284 572,80	-0,9	-379 370,30	-1,7	-2 827 328,35	-11,6	94 797,50	75,0	2 542 755,55	10,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 252 943,93	76,7	14 621 184,08	65,2	16 144 888,93	66,3	10 631 759,85	172,7	9 108 055,00	156,4
Rezerwy na zobowiązania	1 681 081,64	5,1	2 085 486,65	9,3	2 198 249,03	9,0	-404 405,01	80,6	-517 167,39	76,5
Zobowiązania długoterminowe	15 974 753,01	48,5	10 239 148,10	45,6	8 598 357,53	35,3	5 735 604,91	156,0	7 376 395,48	185,8
Zobowiązania krótkoterminowe	6 874 040,50	20,9	2 264 419,33	10,2	5 345 374,67	22,0	4 609 621,17	303,6	1 528 665,83	128,6
Rozliczenia międzyokresowe	723 068,78	2,2	32 130,00	0,1	2 907,70		690 938,78	2 250,4	720 161,08	24 867,4
Pasywa razem	32 928 446,65	100,0	22 435 138,04	100,0	24 347 656,78	100,0	10 493 308,61	146,8	8 580 789,87	135,2

Wykazana na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość majątku Grupy kapitałowej i źródeł jego finansowania była wyższa o 10.493.308,61 zł tj. o 46,8% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku.

Spadek aktywów trwałych w stosunku do 2015 roku, spowodowany był głównie zmniejszeniem pozostałych wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 349.169,04 zł tj. o 12,4% oraz rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 413.381,33 zł tj. o 3,1%.

W majątku obrotowym, który wzrósł o 10.996.916,80 zł odnotowano wzrost głównie zapasów o 8.313.301,76 zł oraz inwestycji krótkoterminowych o 1.769.226,63 zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

W pasywach na koniec 2016 roku zmniejszył się kapitał własny o 138.451,24 zł tj. o 1,80% w porównaniu do 2015 roku, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o kwotę 10.631.759,85 zł tj. o 72,7%. Wzrost zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych jest głównie rezultatem zaciągniętego kredytu na sfinansowanie przedsięwzięcia deweloperskiego polegającego na budowie apartamentów mieszkalnych.

2. Podstawowe dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w złotych)

Wyszczególnienie	2016		rok		2015		rok		2014		rok		Zmiana stanu				
	kwota	% udziału*	kwota	% udziału*	kwota	% udziału*	kwota	% udziału*	kwota	% udziału*	2016/2015		2016/2014				
											kwota	%	kwota	%			
Działalność podstawowa																	
Przychody ze sprzedaży	3 225 568,81	72,3	2 936 468,45	67,6	4 744 099,08	87,0	289 100,36	109,8	-1 518 530,27	68,0							
Koszty działalności operacyjnej	3 666 796,95	72,1	3 726 663,81	78,6	4 756 086,21	77,6	-59 866,86	98,4	-1 089 289,26	77,1							
Zysk (strata) ze sprzedaży	-441 228,14		-790 195,36		-11 987,13		348 967,22	55,8	-429 241,01	3 680,8							
Pozostała działalność operacyjna																	
Pozostałe przychody operacyjne	935 669,08	21,0	1 083 139,98	24,9	702 694,01	12,9	-147 470,90	86,4	232 975,07	133,2							
Pozostałe koszty operacyjne	775 091,52	15,2	527 971,42	11,1	970 601,47	15,8	247 120,10	146,8	-195 509,98	79,9							
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-280 650,58		-235 026,80		-279 894,59		-45 623,78	119,4	-755,96	100,3							
Działalność finansowa																	
Przychody finansowe	297 949,67	6,7	326 060,97	7,5	5 459,43	0,1	-28 111,30	91,4	292 490,27	5 457,6							
Koszty finansowe	645 794,39	12,7	484 506,73	10,3	400 020,49	6,6	161 287,66	133,3	245 773,89	161,4							
Odpis wartości firmy z konsolidacji	36 078,24		36 078,23		36 078,20		0,01	100,00	0,04	100,00							
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-664 573,54		-429 550,79		-710 533,85		-235 022,75	154,7	45 960,38	93,5							
Podatek dochodowy	-380 000,74		-50 180,49		2 116 794,50		-329 820,25	757,3	-2 496 795,24	-18,0							
Zysk (strata) netto	-284 572,80		-379 370,30		-2 827 328,35		94 797,50	75,0	2 542 755,62	10,1							

*procentowy udział w przychodach ogółem lub kosztach ogółem

W 2016 roku Grupa kapitałowa wykazuje przychody ze sprzedaży, większe o 9,8% w porównaniu do poprzedniego roku obrachunkowego, natomiast w odniesieniu do 2014 roku wartość tych przychodów jest niższa o 32%.

W badanym okresie, podobnie jak w dwóch latach poprzedzających, Grupa kapitałowa wykazała ujemny wynik ze sprzedaży oraz ujemny wynik na działalności operacyjnej.

W roku obrotowym 2016, a także w pozostałych analizowanych okresach, Grupa kapitałowa poniosła stratę brutto oraz stratę netto.

3. Zestawienie wskaźników

Wskaźniki rentowności	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	-0,86%	-1,69%	-11,61%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	-3,71%	-4,86%	-34,47%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży	-8,82%	-12,92%	-59,60%
Wskaźniki płynności finansowej	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 msc</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,14	2,30	1,15
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe RMK czynne</u> zobowiązania krótkoterminowe.	0,37	0,28	0,13
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,24	0,02	0,03
Wskaźniki rotacji (obrotowość)	2016	2015	2014
Szybkość obrotu należnościami <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26	29	17
Szybkość obrotu zapasami <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 002	637	322
Stopień spłaty zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96	21	7

Wskaźniki struktury finansowania

	2016	2015	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
<u>zobowiązania ogółem</u> aktywa ogółem	77%	65%	66%
Wskaźnik struktury finansowania			
<u>kapitał własny + rezerwy długoterm. + zobowiązania długoterm.</u> suma pasywów	77%	89%	78%

Wskaźniki rentowności w badanym okresie obrachunkowym oraz dwóch poprzednich okresach wykazują ujemne wartości, w wyniku poniesionej przez Grupę kapitałową stratę netto.

Wskaźnik płynności bieżącej (I) zwiększył się z 1,15 w 2014 do 2,30 w 2015 roku, natomiast w 2016 roku uległ zmniejszeniu do 2,14. Wskaźniki płynności szybkiej (II) i natychmiastowej (III) nieznacznie zwiększyły swoje wartości w stosunku do 2014 i 2015 roku.

Wskaźnik spływu należności zmniejszył się z 29 dni w 2015 roku do 26 dni w 2016 roku, wskaźnik szybkości obrotu zapasami zwiększył się z 637 dni w 2015 roku do 1 002 dni w 2016 roku, również wskaźnik spłaty zobowiązań zwiększył się z 21 dni w 2015 roku do 96 dni w 2016 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się z 66% w 2014 roku oraz z 65% w 2015 roku do 77% w 2016 roku.

Wskaźnik struktury finansowania zmniejszył się z 78% w 2014 roku, w 2015 roku wzrósł, osiągając wartość 89%, do 77% w 2016 roku.

Zwracamy uwagę, że analiza ekonomiczno – finansowa oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wykazują ujemną rentowność prowadzonej działalności oraz niską wartość wskaźników płynności (szybkiej i natychmiastowej). We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, Zarząd spółki dominującej Aramus S.A. informuje o działaniach mających na celu poprawę rentowności i płynności finansowej Grupy kapitałowej oraz przedstawił uzasadnienie przyjęcia zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Zasady rachunkowości i ciągłość ich stosowania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za okres zakończony 31.12.2016 roku sporządzone zostało przez Spółkę dominującą zgodnie z ustawą o rachunkowości 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. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami). Przyjęte zasady rachunkowości przez jednostki Grupy kapitałowej były stosowane w sposób ciągły i jednakowy dla wszystkich podmiotów Grupy kapitałowej. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 Grupa kapitałowa nie zmieniała zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości oraz prezentacji danych Grupy kapitałowej przedstawiono we wprowadzeniu i informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Aramus za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

W aktywach skonsolidowanego bilansu wykazana jest wartość firmy z konsolidacji w kwocie 39.084,60 zł, związana z objęciem kontrolą spółki zależnej Prospector Sp. z o.o. Tytuły powstania wraz z wartościami prezentują poniższe dane.

Wartość firmy:	
Wartość godziwa aktywów	113 343,21
Zobowiązania	-120 121,05
Wartość godziwa aktywów netto	-6 777,84
Cena nabycia 100% udziałów	354 004,01
Wartość firmy z konsolidacji	360 781,85
Amortyzacja wartości firmy na 31.12.2016	-321 697,25
Wartość firmy w bilansie na 31.12.2016	39 084,60

Ujemna wartość firmy z konsolidacji nie wystąpiła.

Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym nie występuje.

3. Wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowanego zysku ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych,
- dywidendy.

4. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w Spółkach objętych konsolidacją

W badanym roku obrotowym Grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży udziałów.

5. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka dominująca sporządziła i zgromadziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych i zmian w kapitale własnym.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera niezbędne dokumenty do prawidłowego sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz do właściwego udokumentowania przeprowadzonych wyłączeń konsolidacyjnych.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala prześledzić powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia danymi finansowymi objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych.

Nie wystąpiły odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie.

6. Informacja dodatkowa

Skonsolidowana informacja dodatkowa, stanowiąca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez Spółki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami).

7. Skonsolidowane aktywa i pasywa oraz pozycje kształtujące wynik Grupy kapitałowej

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy kapitałowej, jak również pozycji kształtujących skonsolidowany wynik, zostały przedstawione w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

8. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016, uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

D. INFORMACJE KOŃCOWE

Podsumowanie wyników badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zawarte jest w opinii biegłego rewidenta z dnia 29 marca 2017 roku. Wydana została opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na wykazaną ujemną rentowność prowadzonej działalności oraz niską wartość wskaźników płynności (szybkiej i natychmiastowej) Grupy kapitałowej.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki dominującej, iż w badanym roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ireneusz Biernat

numer w rejestrze 10322

biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

BDI Audyt Sp. z o.o., 31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 29 marca 2017 roku