

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej Arrinera S.A.
za okres 01.01.2015 - 31.12.2015**

I. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej.

Dane Spółki

Firma: ARRINERA
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: 02-530 Warszawa
Adres: Alfreda Nobla 9 lok. 1
Tel. +48 22 760 04 33
Fax: +48 22 203 5393
Internet: www.arrinera.pl
E-mail: ri@arrinera.pl
KRS: 0000378711
REGON: 142755369
NIP: 5222971669

Zarząd

1. Łukasz Tomkiewicz- Prezes Zarządu
2. Piotr Gniadek – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2015 do 23.01.2015 funkcję Prezesa Zarządu spółki sprawował Eryk Nyckowski.

W dniu 23.01.2015 Pan Eryk Nyckowski złożył rezygnację o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 4/2015 z 23.01.2015 r.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21.01.2015 roku powołała z dniem 1 lutego 2015 roku nowy zarząd w osobach:

- Pana Łukasza Tomkiewicza na stanowisko Prezesa Zarządu,
- Pana Piotra Gniadka na stanowisko Członka Zarządu.

Emitent informował o powołaniu Członków Zarządu raportem bieżącym EBI nr 6/2015 z dnia 23.01.2015.

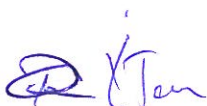
Rada Nadzorcza

Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Kuich – Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Tomikowski – Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Burciu – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30.12.2014 roku NWZA odwołało z pełnienia funkcji członków rady nadzorczej Panią Magdalenę Pawluk i Pana Michała Ławskiego

W dniu 22.01.2015 roku Rada Nadzorcza w trybie kooptacji powołała do pełnienia funkcji

ARRINERA S.A.
02-530 Warszawa
ul. Alfreda Nobla 9 lok. 1
NIP 5222971569 KRS 0000378711



członków rady nadzorczej Pana Wojciecha Tomikowskiego i Pana Dariusza Burciu

Na dzień 31.12.2015 w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej

Arkadiusz Kuich – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Tomikowski – Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Burciu – Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu

1. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

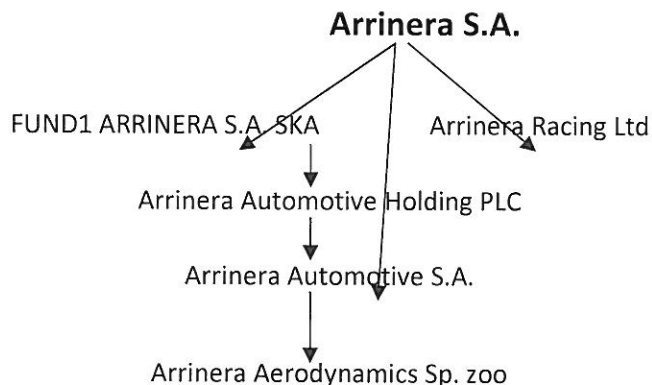
Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Erne Ventures S.A. *	3 224 720	76,78 %	76,78 %
2	Tomasz Swadkowski	400 000	9,52 %	9,52 %
3	Pozostali	575 280	13,70 %	13,70 %
	RAZEM	4 200 000	100 %	100 %

* z podmiotami zależnymi

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent tworzy następującą Grupę Kapitałową.



ARRINERA S.A.

03-930 Warszawa

ul. Alfreda Nobla 9 lok. 1

NIP 5222971669 KRS 0000378711

Arrinera Racing Ltd.

Forma prawna: limited company

Siedziba: Grovemere Court Bicton Industrial Park PE28 0EY Kimbolton Cambridgeshire United Kingdom

Struktura akcjonariatu Arrinera Racing Ltd na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Arrinera S.A	100	100
	RAZEM	100	100

FUND1 Arrinera S.A. S.K.A.

Forma prawna: spółka komandytowa - akcyjna

Siedziba: ul. Alfreda Nobla 9/1, 03-930 Warszawa KRS: 0000477736

Struktura akcjonariatu FUND1 VENO S.A. S.K.A. na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Arrinera S.A	100	100
	RAZEM	100	100

Arrinera Automotive Holding Ltd.

Forma prawna: limited company

Siedziba: Innovation Centre Silverstone Park Towcester NN12 8GX Northants United Kingdom

Company Registration Number 08783213

Struktura akcjonariatu ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING Ltd. na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	FUND1 ARRINERA S.A. S.K.A	69,81	69,81
2	Pozostali	30,19	30,19
	RAZEM	100	100

Arrinera Automotive spółka akcyjna

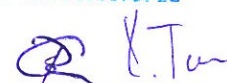
Forma prawna: spółka akcyjna

Siedziba: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa KRS: 0000302462

Struktura akcjonariatu ARRINERA AUTOMOTIVE S.A. na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	79,91	79,91
2	Pozostali	20,09	20,09
	RAZEM	100	100

ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobla 9 lok. 1
NIP 5222971669 KRS 0000378711



Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: ul. Towarowa 35/2 00-869 Warszawa KRS: 0000564983

Struktura akcjonariatu ARRINERA AERODYNAMICS Sp. zoo na dzień 31.12.2015 r przedstawia się następująco

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	ARRINERA AUTOMOTIVE S.A.	50,03	50,03
2	SWIETOKRZYSKI INKUBATOR TECHNOLOGII SPÓŁKA AKCYJNA	49,97	49,97
	RAZEM	100	100

II. Wybrane informacje ze spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta

Decyzja o wycofaniu Arrinera Holding PLC z siedzibą w Silverstone, notowanej na GXG Markets w Londynie i zmianie formy prawnej Spółki.

W związku z obecnością spółki Arrinera S.A. na alternatywnym rynku obrotu NewConnect Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz przygotowywanej zmianie strategii Grupy Arrinera polegającej na wykorzystaniu Spółki Arrinera Racing Ltd. do promocji i sprzedaży samochodu, akcjonariusze spółki zależnej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odbytym w dniu 9.07.2015 roku postanowili o wycofaniu z obrotu na giełdzie (delistingu) spółki Arrinera Holding PLC z siedzibą w Silverstone, notowanej na giełdzie GXG Markets w Londynie. W dniu 9.07.2015 na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariusze podjęli trzy uchwały:

1. o wycofaniu spółki Arrinera Automotive Holding PLC z notowań na rynku GXG Markets,
2. o przekształceniu w spółkę typu 'limited',
3. o zmianie statutu spółki.

Giełda GXG Markets w Londynie wycofała z dniem 10 sierpnia 2015 r. akcje z obrotu spółki Arrinera Holding PLC z siedzibą w Silverstone.

Sprostowanie przez radio TOK FM nieprawdziwych informacji o Arrinera Automotive S.A.

W dniu 29 lipca 2015 roku Zarząd Emitenta otrzymał informacje od spółki zależnej Arrinera Automotive S.A. z siedzibą w Warszawie, iż wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie, a następnie wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie, redaktor naczelna radia TOK FM –Kamila Ceran została zobowiązana do opublikowania sprostowania nieprawdziwych informacji podanych przez redaktorów Jacka Balkana i Sławomira Paruszewskiego w audycji Codzienny Magazyn Informacyjny, wyemitowanej w radiu TOK FM w dniu 16 maja 2012 roku, poprzez odczytanie sprostowania w trakcie wskazanej wyżej audycji radiowej oraz udostępnienie zapisu odczytu na stronie internetowej pod adresem: <http://www.tok.fm/TOKFM/0,94257.html>. Stanowisko Sądu I i II instancji zostało podzielone także przez Sąd Najwyższy, który postanowieniem z dnia 30 czerwca 2015 roku (sygn. akt: I CSK 941/14) odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wniesionej przez pozwaną rozgłośnię radiową. Przedmiotowe sprostowanie zostało odczytane na antenie radia TOK.FM w dniu 20 lipca 2015 roku.

ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobla 9 lok. 1
NIP 5222971669 KRS 0000378711

Start programu badawczego w spółce Arrinera Automotive Spółka Akcyjna

W dniu 14 września 2015 r. Zarząd Arrinera Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie otrzymał informacje od spółki zależnej Arrinera Automotive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, że w związku z dopełnieniem wszystkich formalności oficjalnie ruszył 3-letni program badawczy, realizowany przez konsorcjum firmy Arrinera Automotive S.A. wraz z Politechniką Warszawską (wydział MEiL i SiMR), celem którego jest opracowanie systemu aktywnego tłumienia zaburzeń ruchu pojazdu (a zarazem poprawienia stabilności jazdy), wywołanych przez działanie kierowcy i czynniki zewnętrzne. Ograniczenie tych zaburzeń wpływa na zwiększenie bezpieczeństwa użytkowników dróg, polepszenie komfortu jazdy oraz zmniejszenie zużycia paliwa. W ramach projektu powstanie automatyczny system tłumienia drgań podwozia i nadwozia pojazdu składający się z następujących elementów:

- Podwozie – Sterowane tłumiki drgań (czas reakcji urządzenia 5-15 ms)
- Nadwozie – Sterowane elementy pozwalające na zmianę oporów aerodynamicznych

Systemu aktywnego tłumienia drgań wraz z system aktywnej aerodynamiki zostanie zastosowany w supersamochodzie Arrinera Hussarya. Będzie to wyróżnik auta na tle konkurencji, gdyż nie istnieje na rynku auto w podobnej cenie, które oferowałoby takie rozwiązanie. Obecnie dużą popularnością wśród klientów cieszą się nowinki zwiększające komfort oraz bezpieczeństwo pojazdu.

Powszechne stosowanie systemów aktywnej aerodynamiki mogłoby się przyczynić również do zmniejszenia liczby wypadków wywołanych niekorzystnymi warunkami, takimi jak np. nagłe podmuchy wiatru, zły stan nawierzchni, ominięcie przeszkody itp.. System opracowywany przez konsorcjum umożliwia także promocję Polski na arenie międzynarodowej, gdyż obecnie nie ma firmy oferującej tego typu rozwiązanie w samochodach. Całkowita wartość projektu to 3.469.600 zł, w tym dofinansowanie przyznane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju wynosi 2.500.000 zł.

Prezentacja Arrinery na targach Warsaw Motor Show 2015

W dniach 20-22 Listopada a zaprezentowaliśmy w pełni funkcjonalną wersję testową samochodu. Była to pierwsza edycja warszawskich targów motoryzacyjnych. Targi odwiedziło ponad 148 tys. osób

Założenie spółki zależnej Arrinera Racing Ltd

Celem ARRINERA RACING LIMITED jest budowa strategii rozwoju i promowania działań w motorsporcie. Model wyścigowy Arrinera Hussarya GT4 ma na celu popularyzację marki Arrinera Hussarya. Udział w wyścigach ma pomóc w zbudowaniu zainteresowania wśród potencjalnych klientów. Wiedza i doświadczenie zdobyte na torach wyścigowych wykorzystane będą w wersji drogowej Arrinera Hussarya.

Na czele Spółki staną Grzegorz Pękała, który jest doradcą i ekspertem najważniejszych firm motoryzacyjnych specjalizujących się w wyścigach samochodowych. Pracował dla Mosler Europe, jako data and electronic engineer oraz inżynier wyścigowy, wspierając firmę w testach różnych wersji Mosler MT m.in. Endurance, GT3 i japońskiej wersji super GT. Później z ramienia Lotus Motorsport (obecnie Lotus Racing) pracował m.in. przy takich projektach, jak Evora GT4 ,

ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobia 9 lok. 1
NIP 5222971659 KRS 0000378711

Evora GTE – le mans, Evora Enduro i Evora Grand am version oraz przy projektach Exige Rally Car.

14 stycznia 2016 roku odbyła się światowa premiera wyścigowej Arrinera Hussarya GT. Arrinera Hussarya GT została oficjalnie zaprezentowana w obecności gości specjalnych oraz dziennikarzy w Birmingham (Anglia) podczas 'Autosport International - The Racing Car Show': największych europejskich targów branży motorsport. Arrinera Hussarya GT to pierwszy polski samochód w klasie GT



III. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Strategia działalności Spółki nastawiona jest na maksymalizację wartości Spółek z GK Emitenta dla akcjonariuszy.

Plany Zarządu Emitenta są takie, aby projekt 'Arrinera' realizowany w ramach Grupy Kapitałowej był czymś więcej, niż tylko ciekawostką w świecie motoryzacyjnym. Arrinera ma szansę stać się silną, rozpoznawalną nie tylko w Polsce, marką, która sprawi, że drogowa wersja auta będzie się dobrze sprzedawać. Po rozpoznaniu sytuacji rynkowej podjęto decyzję, aby światową premierę Arrinery oprzeć na jej wersji wyścigowej. To pozwoli na udział Arrinery Hussarya GT w wybranych wyścigach w roku 2016. potencjalnym nabywcom, ale także na jej przetestowanie w najlepszych ku temu warunkach – czyli warunkach wyścigu. Model wyścigowy będzie także bazą dla wersji drogowej.

Strategia oparta jest na dalszym rozwijaniu dwóch najbardziej perspektywicznych produktów : wersji wyścigowej i wersji drogowej, systematycznym pozyskiwaniu nowych klientów, budowanie marketingu światowej marki Arrinera Hussarya, rozwój systemu badań, budowa klastra motoryzacyjnego - będą decydowały o powodzeniu w realizacji strategii.

GK Arrinera to dziś grupa spółek, które realizują poszczególne cele biznesowe.

W najbliższej perspektywie jednym z celów jest budowa klastra motoryzacyjnego opartego na projektach związanych z motoryzacją, które dla Arrinery będą technologicznym wsparciem. Do

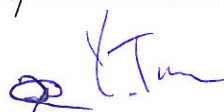
ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobia 9 lok. 1
NIP 522291669 KRS 0000378711

takich projektów należy zaliczyć prace nad strukturą nadwozia z grafenem, aktywny system tłumienia drgań pojazdu, spoiler z funkcją hamulca aerodynamicznego, elementy pochłaniające energię zderzenia oraz inteligentne materiały barierotwórcze opracowywane w spółkach zależnych.

IV. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

GK Arrinera S.A. nie miała w 2015 roku osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobia 9 lok. 1
NIP 5222971569 KRS 0000378711

7


V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej dla której jednostką dominującą jest ARRINERA SA

Zgodnie z wymogami art. 52 ust.2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002r. nr 76, poz. 694 z późn. zm), Zarząd przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2015, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.992.044,52 zł;
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujący stratę - 2.396.247,90zł;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 3.949.321,03 zł;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 469.109,17 zł;
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przewidywana sytuacja finansowa jest dobra i opiera w ciągu kilkunastu najbliższych miesięcy s na dofinansowaniu przez jednostkę wyższego szczebla.

ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobia 9 lok. 1
NIP 5222971669 KRS 0000378711

8



VI. Podstawowe wielkości i wskaźniki

LP	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,84	0,72
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,84	0,72
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>Inwestycje krótkoterminowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,26	0,08

Wskaźniki płynności finansowej I i II stopnia uległy znacznej poprawie na przestrzeni 2015 roku. Wskaźniki rentowności nie liczone z racji na osiągniętą stratę.

VII. Prognozy wyników finansowych

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych dla Grupy Kapitałowej.

VIII. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Arrinera SA

Jednostka Dominująca posiada kredyt w banku zaciągnięty w latach poprzednich z terminem wykupu w 2017 roku w wysokości 50 tys. zł, z czego część krótkoterminowa to 27 tys. zł zaś część długoterminowa to 23 tys. zł.

ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobia 9 lok. 1
NIP 5222971669 KRS 0000378711

IX. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

Brak instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę i ryzyka z nimi związanego.

X. Przyjęte przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Arrinera SA cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W minionym roku obrotowym spółka nie zawierała kontraktów dotyczących instrumentów finansowych, nie zaciągała kredytu w walucie obcej. W związku z powyższym nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.



.....
Piotr Gniadek
Członek Zarządu

.....
Łukasz Tomkiewicz
Prezes Zarządu

ARRINERA S.A.
03-930 Warszawa
ul. Alfreda Nobla 9 lok. 1
NIP 5222971669 KRS 0000378711

Warszawa, dnia 31.05.2016 r.