

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ ARRINERA S.A.

(dawne COPERNICUS YACHTS GROUP S.A.)

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa, 31 marca 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej ARRINERAS.A.
(dawne Grupa Kapitałowa Copernicus
Yachts Group S.A.)
w Warszawie
za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ARRINERA S.A. (dawne Grupa Kapitałowa Copernicus Yachts Group 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 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem 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 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 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 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.

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 marca 2015 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA
ARRINERA S.A.**
(dawne COPERNICUS YACHTS GROUP S.A.)

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.**

Warszawa, 31 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II.	INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK	5
III.	BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	7
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	11
II.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	11
III.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	11
IV.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	11
V.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	12
VI.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
VII.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
VIII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12
IX.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
X.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	12
D.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	13

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 2688/2014 z dnia 30 grudnia 2014 roku.

Na koniec badanego okresu grupa posiadała:

- kapitał zakładowy 1.600.000,00 zł
- pozostałe kapitały -334.462,71 zł

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostka jest pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- Na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
VENO S.A. (obecnie nazwa Erne Ventures S.A.)	1 923 797	961 898,50 zł	60,12%
FUND2VENO	600 000	300 000,00 zł	18,75%
POZOSTALI	676 203	338 101,50 zł	21,13%
Razem	3 200 000	1 600 000 zł	100%

- Jednostka dominująca:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod - **0000378711**
numerem
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **142755369**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **96.09.Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i
posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **5222971669**
- Na dzień 31 grudnia 2014 roku funkcję Prezesa Zarządu jednostki dominującej pełnił Pan Eryk Nyckowski. Zarząd był jednoosobowy. W dniu 23.01.2015 r. Pan Eryk Nyckowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21.01.2015 r. powołała z dniem 1.02.2015 r. Pana Łukasza Tomkiewicza na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Piotra Gniadka na stanowisko Członka Zarządu.
- Do dnia 30 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza działała w 5 osobowym następującym składzie: Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej, Arkadiusz Kuich – Członek Rady Nadzorczej, Magdalena Katarzyna Pawluk - Członek Rady Nadzorczej Michał Łukasz Ławski - Członek Rady

Nadzorczej. W dniu 30 grudnia 2014 r. Walne Zgromadzenie odwołało Panią Magdalenę Pawluk oraz Pana Michała Łukasza Ławskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na dzień 31.12.2014 r. Rada Nadzorcza działała w składzie: Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej, Arkadiusz Kuich – Członek Rady Nadzorczej.

Za prowadzenie ksiąg rachunkowych w Jednostce Dominującej w badanym okresie odpowiedzialni byli:

- do dnia 31.07.2014 r. Pani Agnieszka Jaroniec Prezes Zarządu Strategicznego Doradztwo Księgowe Sp. z o.o.
- od dnia 01.08.2015 r. Zarząd Spółki, odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 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	31.12.2014
FUND1VENO S.A.	Z	100 %	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana		31.12.2014
ARRINERA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	Z	69,81%	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana		31.12.2014
ARRINERA AUTOMOTIVE S.A.	Z	66,42%	konsolidacja pełna	Ze zwróceniem uwagi	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2014

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 31.12.2014 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	2 978 453,56	1 486,74
Podmioty zależne	21 902 825,20	-712 085,01
RAZEM	24 881 278,76	-710 598,27
Korekty konsolidacyjne	-7 438 468,94	860 659,23
Suma sprawozdania skonsolidowanego	17 442 809,82	150 060,96

II. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ARRINERA S.A., za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści: „Jednostka w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zaprezentowała danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r rozdział 2 paragraf 3 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się dane za rok obrotowy oraz za rok poprzedzający, zaś paragraf 4 określa, że w przypadku powstania grupy kapitałowej w ciągu roku danymi porównawczymi za poprzedni rok obrotowy są dane jednostki dominującej.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arrinera S.A. za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2014 r.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2014 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2013 rok z przyszłych zysków Spółki. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 sierpnia 2014 r.

III. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.03.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ARRINERA S.A. Umowa o badanie została zawarta dnia 10.03.2015 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził 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 stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym 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.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Badanie przeprowadzono w okresie od 23.03.2015 r. do 27.03.2015 r.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w zł.

I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA				
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień	Zmiana
		31.12.2014	31.12.2013	wartościowo
				procentowo
A. AKTYWA TRWAŁE		7 981 249,11	1 263 365,31	6 717 883,80
I. Wartości niematerialne i prawne		311 729,99	410 654,83	-98 924,84
3. Inne wartości niematerialne i prawne		311 729,99	410 654,83	(98 924,84)
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		7 624 192,76	832 030,08	6 792 162,68
1. Wartość firmy - jednostki zależne		7 624 192,76	832 030,08	6 792 162,68
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe		45 326,36	20 680,40	24 645,96
1. Środki trwałe		45 326,36	20 680,40	24 645,96
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)		-	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		35 471,79	2 776,43	32 695,36
c) urządzenia techniczne i maszyny		7 568,71	16 052,44	(8 483,73)
d) środki transportu		-	-	-
e) inne środki trwałe		2 285,86	1 851,53	434,33
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		9 461 560,71	435 832,46	9 025 728,25
I. Zapasy		0,00	281 302,00	-281 302,00
1. Materiały		-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	281 302,00	(281 302,00)
II. Należności krótkoterminowe		3 054 859,27	138 606,78	2 916 252,49
1. Należności od jednostek powiązanych		1 722 055,31	0,00	1 722 055,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	0,00
b) inne		1 722 055,31	-	1 722 055,31
2. Należności od pozostałych jednostek		1 332 803,96	138 606,78	1 194 197,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 230,00	0,00	1 230,00
- do 12 miesięcy		1 230,00	-	1 230,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	-	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.		117 420,00	59 343,00	58 077,00
c) inne		1 214 153,96	79 263,78	1 134 890,18
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 061 301,59	15 853,68	1 045 447,91
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 061 301,59	15 853,68	1 045 447,91
c) w pozostałych jednostkach		384 721,90	0,00	384 721,90
- udzielone pożyczki		384 721,90	-	384 721,90
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		676 579,69	15 853,68	660 726,01
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		676 579,69	15 853,68	660 726,01
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 345 399,85	70,00	5 345 329,85
V. Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę		0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		17 442 809,82	1 699 197,77	15 743 612,05
				90,26%

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

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa					
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień	Zmiana	Zmiana
		31.12.2014	31.12.2013	wartościowo	procentowo
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 265 537,29	1 025 886,12	239 651,17	18,94%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 600 000,00	600 000,00	1 000 000,00	62,50%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-	-	-	
III.	Udziały (akcje) własne (-)	-	-	-	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	150 483,87	150 483,87	0,00	0,00%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	1 000 000,00	(1 000 000,00)	
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(635 007,54)	(316 014,43)	(318 993,11)	50,23%
IX.	Zysk (strata) netto	150 060,96	(408 583,32)	558 644,28	372,28%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	
B.	KAPITAŁ MNIejszości	2 912 361,02	0,00	2 912 361,02	100,00%
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 264 911,51	673 311,65	12 591 599,86	94,92%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	
II.	Zobowiązania długoterminowe	79 297,79	289 400,00	-210 102,21	-264,95%
1.	Wobec jednostek powiązanych	72 069,45	-	72 069,45	100,00%
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 228,34	289 400,00	-282 171,66	-3903,69%
a)	kredyty i pożyczki	-	-	-	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	289 400,00	(289 400,00)	
d)	inne	7 228,34	-	7 228,34	100,00%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 178 613,72	383 911,65	12 794 702,07	97,09%
1.	Wobec jednostek powiązanych	10 902 945,91	0,00	10 902 945,91	100,00%
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	346 498,59	0,00	346 498,59	100,00%
-	do 12 miesięcy	346 498,59	-	346 498,59	100,00%
b)	inne	10 556 447,32	-	10 556 447,32	100,00%
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 275 667,81	383 911,65	1 891 756,16	83,13%
a)	kredyty i pożyczki	70 355,15	83 443,06	(13 087,91)	-18,60%
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	750 000,00	-	750 000,00	100,00%
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-	-	
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	333 414,80	69 201,40	264 213,40	79,24%
-	do 12 miesięcy	333 414,80	69 201,40	264 213,40	79,24%
f)	zobowiązania wekslowe	94 600,00	-	94 600,00	100,00%
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	169 506,30	22 962,65	146 543,65	86,45%
h)	z tytułu wynagrodzeń	35 585,16	-	35 585,16	100,00%
i)	inne	822 206,40	208 304,54	613 901,86	74,67%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7 000,00	0,00	7 000,00	100,00%
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 000,00	0,00	7 000,00	100,00%
-	długoterminowe	-	-	-	
-	krótkoterminowe	7 000,00	-	7 000,00	100,00%
	PASYWA RAZEM	17 442 809,82	1 699 197,77	15 743 612,05	90,26%

II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM					
Wyszczególnienie		za okres	za okres	Zmiana	Zmiana
		od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	wartościowo	procentowo
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	26 000,00	30 638,00	(4 638,00)	-17,84%
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 000,00	13 258,00	12 742,00	49,01%
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	17 380,00	(17 380,00)	
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	399 579,10	264 469,68	135 109,42	33,81%
I.	Amortyzacja	146 300,55	156 199,43	(9 898,88)	-6,77%
II.	Zużycie materiałów i energii	25 000,00	15 921,09	9 078,91	36,32%
III.	Usługi obce	221 929,16	71 563,96	150 365,20	67,75%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 349,39	1 424,87	4 924,52	77,56%
V.	Wynagrodzenia	-	2 804,00	(2 804,00)	
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-	5 021,23	(5 021,23)	
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	11 535,10	(11 535,10)	
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(373 579,10)	(233 831,68)	(139 747,42)	37,41%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	149 135,67	14 968,82	134 166,85	89,96%
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	
II.	Dotacje	-	-	-	
III.	Inne przychody operacyjne	149 135,67	14 968,82	134 166,85	89,96%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	171 967,45	(171 967,45)	
III.	Inne koszty operacyjne	-	171 967,45	(171 967,45)	
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	(224 443,43)	(390 830,31)	166 386,88	-74,13%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	0,00	0,00	
H.	KOSZTY FINANSOWE	54 076,37	16 871,01	37 205,36	68,80%
I.	Odsetki, w tym:	54 076,37	13 086,72	40 989,65	75,80%
IV.	Inne	-	3 784,29	(3 784,29)	
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	603 744,99	-	603 744,99	100,00%
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	325 225,19	(407 701,32)	732 926,51	225,36%
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	0,00	0,00	0,00	
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	175 164,23	0,00	175 164,23	100,00%
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	175 164,23	-	175 164,23	100,00%
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00	0,00	
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-	
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	150 060,96	(407 701,32)	557 762,28	371,69%
P.	PODATEK DOCHODOWY	0,00	882,00	(882,00)	
I.	Część bieżąca	-	-	-	
II.	Część odroczone	-	882,00	(882,00)	
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-	
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-	-	
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	150 060,96	(408 583,32)	558 644,28	372,28%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

LP	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia		
	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,72	1,14
2	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,72	0,40
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>Inwestycje krótkoterminowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,08	0,04

LP	Wskaźniki rentowności	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA)		
	<u>wynik finansowy netto x 100</u> Suma aktywów	0,86%	-24,05%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny	11,86%	-39,83%

W badanym okresie wynik finansowy oraz wskaźniki płynności i rentowności uległy poprawie, związane jest to w głównej mierze ze sprzedażą akcji spółki Copernicus Yachts S.A., która wchodziła w skład grupy kapitałowej do 30.12.2014 r. oraz z jednorazowego odpisu ujemnej wartości firmy Fund 1 Veno S.A. SKA.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ARRINERA S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 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

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 2014 r. Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka dominująca posiada 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. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości wynoszą 2.912,36 tys. zł.

III. Wartość firmy, ujemna wartość firmy, zysk na okazjonalnym nabyciu jednostek zależnych i ich ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W istotnych aspektach wartość firmy została ustalona poprawnie.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano o ile wystąpiły wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- 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, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Jednostka zaprezentowała dane porównawcze za 2013 i 2014 rok w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2014 roku.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Jednostka zaprezentowała dane porównawcze za 2013 i 2014 rok w rachunku zysków i strat w sporządzonym sprawozdaniu. Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została prawidłowo przedstawiona we wszystkich istotnych aspektach w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz informacji dodatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka zaprezentowała dane porównawcze za 2013 i 2014 rok w zestawieniu zmian w kapitale własnym w sporządzonym sprawozdaniu. Skonsolidowane zestawienie zmian w 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 przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Jednostka zaprezentowała dane porównawcze za 2013 i 2014 rok w rachunku przepływów pieniężnych w sporządzonym sprawozdaniu. 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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia zostały we wszystkich istotnych aspektach przedstawione w sprawozdaniu finansowym kompletnie i prawidłowo.

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

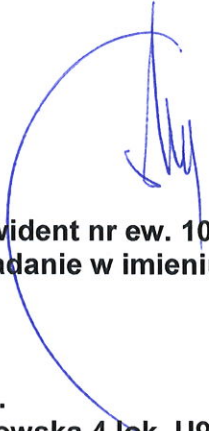
Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

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 13 kolejno numerowanych stron.


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

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa

NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233

KRS: 0000099028

Warszawa, 31 marca 2015 r.