



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ARAMUS SA**

**za rok obrotowy  
01.01.2015r. do 31.12.2015r.**

**KRAKÓW, 10 marca 2016 roku**

## **I PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ARAMUS (SPÓŁKA)**

### **NAZWA (firma)**

ARAMUS Spółka Akcyjna (zwana dalej spółką)

### **FORMA PRAWNA**

Spółka Akcyjna

### **KRAJ**

Polska

### **PRZEPISY PRAWA ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA SPÓŁKA**

Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Statut Spółki, inne przepisy dotyczące Spółek prawa handlowego.

### **KRS**

0000271496

### **NIP**

677-22-72-339

### **REGON**

120279176

### **PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 2007 68.10.Z)
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 2007 68.20.Z)

### **SIEDZIBA**

Kraków

### **ADRES**

Ul. Balicka 35, 30-149 Kraków

### **TELEFON/FAX**

+48 prefix 12 636 54 97

### **ADRES STRONY INTERNETOWEJ**

[www.aramus.eu](http://www.aramus.eu)

### **ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ**

[kontakt@aramus.eu](mailto:kontakt@aramus.eu)

### **CZAS TRWANIA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

Nieograniczony

### **OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM**

Okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku

ARAMUS

## ORGANY SPÓŁKI

### Zarząd

W okresie sprawozdawczym w skład Zarządu wchodził:

- Piotr Sumara                      Prezes Zarządu
- Magdalena Sumara            Członek Zarządu do 22 czerwca 2015 roku
- Konrad Sumara                Wiceprezes Zarządu od 1 sierpnia 2015 roku

### Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji wybrani zostali uchwałami nr 13,14,15,16,17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2013 roku na wspólną trzyletnią kadencję.

W okresie sprawozdawczym w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Łukasz Pięta                    Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Sroga                  Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Zadecki                Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Błeszyński          Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Kozak                 Członek Rady Nadzorczej

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Tab. Struktura kapitału zakładowego

| SERIA/ RODZAJ AKCJI            | RODZAJ UPRIWILEJOWANIA AKCJI | LICZBA AKCJI        | UDZIAŁ % W OGÓLNEJ LICZBIE AKCJI | LICZBA PRZYSŁUGUJĄCYCH GŁOSÓW | UDZIAŁ % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| A AKCJE IMIENNE UPRIWILEJOWANE | 1 akcja = 2 głosy na WZA     | 2 000 000,00        | 31,35%                           | 4 000 000,00                  | 47,73%                            |
| B AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA   | Brak                         | 2 580 000,00        | 40,44%                           | 2 580 000,00                  | 30,79%                            |
| C AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA   | Brak                         | 1 800 000,00        | 28,21%                           | 1 800 000,00                  | 21,48%                            |
| <b>SUMA</b>                    |                              | <b>6 380 000,00</b> | <b>100,00%</b>                   | <b>8 380 000,00</b>           | <b>100,00%</b>                    |

Źródło: Spółka

## AKCJONARIAT (STRUKTURA)

Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% w kapitale zakładowym, wg stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania.

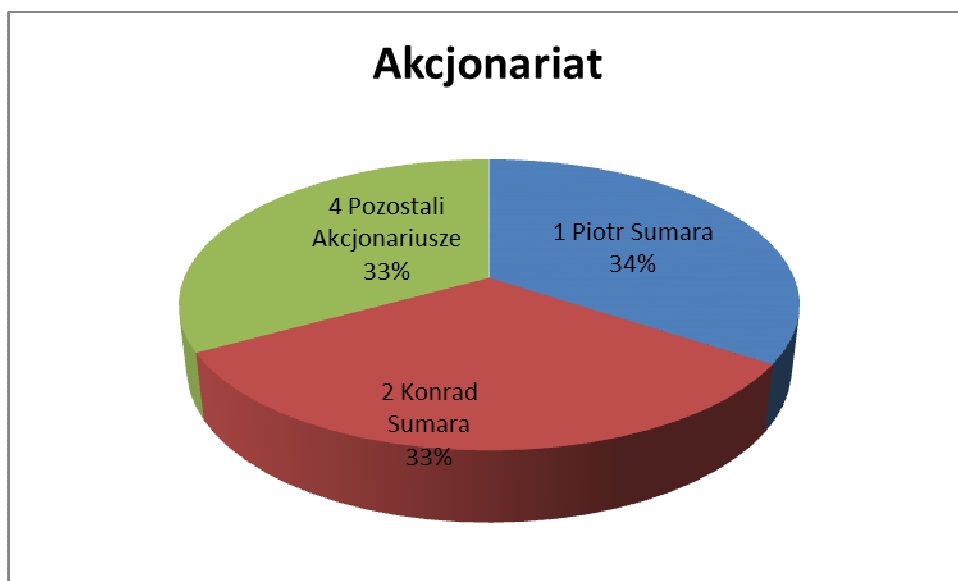
Tab. Akcjonariat – struktura

### AKCJONARIAT

wg stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania.

| LP | NAZWISKO I IMIĘ/<br>FIRMA<br>AKCJONARIUSZA | LICZBA<br>AKCJI     | UDZIAŁ %<br>W OGÓLNEJ<br>LICZBIE AKCJI | LICZBA<br>PRZYSŁUGU-<br>JĄCYCH GŁOSÓW | UDZIAŁ %<br>W OGÓLNEJ<br>LICZBIE GŁOSÓW |
|----|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1  | Piotr Sumara                               | 2 195 000,00        | 34,40%                                 | 3 195 000,00                          | 38,13%                                  |
| 2  | Konrad Sumara                              | 2 080 000,00        | 32,60%                                 | 3 080 000,00                          | 36,75%                                  |
| 3  | Pozostali Akcjonariusze                    | 2 105 000,00        | 33,00%                                 | 2 105 000,00                          | 25,12%                                  |
|    | <b>SUMA</b>                                | <b>6 380 000,00</b> | <b>100,00%</b>                         | <b>8 380 000,00</b>                   | <b>100,00%</b>                          |

Źródło: Spółka



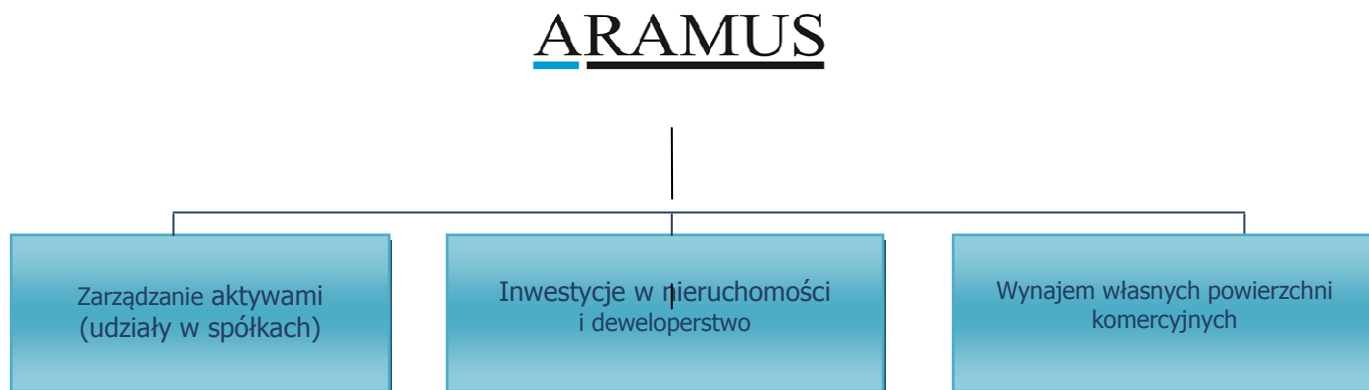
Źródło: Spółka

## II AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

Główne segmenty działalności Spółki ARAMUS SA (zwana dalej Spółką) :

1. Zarządzanie aktywami (udziały w spółkach)
2. Inwestycje w nieruchomości, działalność deweloperska
3. Wynajem własnych powierzchni komercyjnych

Schemat: Segmenty działalności Spółki ARAMUS SA



W 2015 roku Spółka czerpała przychody ze sprzedaży nieruchomości oraz z wynajmu powierzchni własnych. Kluczowym projektem 2015 roku była realizacja inwestycji pod nazwą Apartamenty Dąbrowskiego.

- W dniu 4 marca 2015 roku w projekcie Apartamenty Dąbrowskiego uprawomocniła się decyzja o pozwoleniu na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego (58 apartamentów) z częścią usługową usytuowaną na parterze (pow. 655 m<sup>2</sup>) o łącznej powierzchni 3183 m<sup>2</sup> (PUM) w dzielnicy Kraków - Stare Podgórze przy ul. Dąbrowskiego.

- W listopadzie 2015 roku, Spółka zależna od Spółki realizująca projekt Apartamenty Dąbrowskiego zawarła z Alior Bank S.A. umowę o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności.

Kwota kredytu: 13,55 mln PLN, przeznaczenie finansowanie lub refinansowanie kosztów inwestycji deweloperskiej polegającej na budowie w/w budynku mieszkalno – usługowego. Dzień ostatecznej spłaty: 28 września 2018 roku.

- W listopadzie 2015 roku nastąpiło podpisanie umowy z generalnym wykonawcą na przekazanie placu budowy w celu rozpoczęcia prac budowlanych dla inwestycji Apartamenty Dąbrowskiego. Generalny wykonawca zgodnie z umową wykona wszelkie roboty budowlane i zakończy budowę obiektu w terminie 15 miesięcy począwszy od daty przekazania placu budowy.

W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka nabyła do portfela, nieruchomość zlokalizowaną w Krakowie przy ul. Zakopiańskiej (vis a vis Macro) zabudowaną budynkiem o powierzchni 430 mkw. Cena zakupu 1,01 mln PLN. – nabyta nieruchomość sklasyfikowana została w majątku Spółki jako środek trwały przeznaczony pod wynajem. W czwartym kwartale 2015 roku po przystosowaniu do potrzeb najemcy nieruchomość została wynajęta.

W 2015 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 769 tys. PLN. Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 84 tys. PLN co oznacza znaczną poprawę rok do roku oraz zysk na poziomie EBITDA 438 tys. PLN który w stosunku do ubiegłego roku poprawił się aż o 88%. W analizowanym okresie Spółka osiągnęła zysk brutto 204 tys. PLN oraz zysk netto 221 tys. PLN. Wyraźnie zauważalna jest zatem tendencja odrabiania przez Spółkę strat w całym 2015 roku.

Spółka zakłada dalszą poprawę wyników w kolejnych latach. Przy stopniowym zwiększaniu poziomu przychodów, w szczególności przewidywalnych, systematycznych przychodów z wynajmu nieruchomości własnych, zakłada się dalszą poprawę wyników na poszczególnych poziomach działalności oraz zwiększanie zysku netto.

Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w ogólnej kwocie 11 787 628,73 PLN- w ocenie Zarządu Spółki nie budzą ryzyka możliwości kontynuowania działalności. Zarząd przewiduje możliwość aneksowania umów i zmiany (wydłużenia) harmonogramu spłaty zobowiązania podobnie jak w ubiegłych latach. W Spółce podejmowane są działania zmierzające do ustabilizowania finansów, poprzez realizację coraz to bardziej rentownych projektów, zwiększenie efektywności i wzrostu sprzedaży. Działania te już przełożyły się na wzrost rentowności jak również przełoży się na osiągnięte przychody w roku 2016 i latach kolejnych oraz na odblokowanie środków finansowych niezbędnych do terminowego realizowania zobowiązań. Planowane w Spółce transakcje na rok 2016 zapewnią możliwość bieżącego realizowania zobowiązań, a szacowane planowane przychody zapewnią dalsze zwiększanie rentowności. Zarząd Spółki uważa, że działania mające na celu poprawę płynności finansowej przyniosą widoczne efekty dla Spółki oraz całej grupy już w roku bieżącym oraz w następnych latach w postaci nie tylko zwiększonych przychodów ale i zysków dla Akcjonariuszy. W szczególności zauważalne będą rezultaty w dynamice z działalności inwestycyjnej gdzie każdy zakup „przekłada się” z opóźnieniem kilku kwartałów na znaczną sprzedaż. Realizowane będą projekty zauważalne przez Akcjonariuszy przede wszystkim w latach następnych w wynikach Spółki.

## WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI

Tab. Wybrane dane finansowe jednostkowe

| Lp | Wybrane dane finansowe                   | Stan na 31.12.2015<br>( w zł) | Stan na 31.12.2014<br>( w zł) |
|----|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1  | Kapitał własny                           | 8 109 922,10                  | 7 888 262,70                  |
| 2  | Należności długoterminowe                | 0,00                          | 0,00                          |
| 3  | Należności krótkoterminowe               | 347 642,83                    | 331 250,41                    |
| 4  | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 432,25                        | 9 075,94                      |
| 5  | Zobowiązania długoterminowe              | 9 762 128,62                  | 8 607 357,53                  |
| 6  | Zobowiązania krótkoterminowe             | 2 354 123,49                  | 5 544 987,68                  |
| 7  | Środki trwałe                            | 13 314 589,73                 | 10 876 325,61                 |
| 8  | Towary                                   | 1 168 899,43                  | 2 458 142,63                  |

Źródło: Spółka

| Lp | Wybrane dane finansowe                   | 2015ROK<br>(w zł) | 2014ROK<br>(w zł) |
|----|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1  | Przychody netto ze sprzedaży             | 769 101,39        | 2 761 908,71      |
| 2  | Zysk/ strata ze sprzedaży                | -357 426,67       | 208 300,76        |
| 3  | Zysk/ strata na działalności operacyjnej | 84 070,11         | -163 143,09       |
| 4  | <b>EBITDA</b>                            | 437 508,10        | 207 311,90        |
| 5  | Zysk/ starta brutto                      | 204 347,94        | -552 676,44       |
| 6  | Zysk/ strata netto                       | 221 659,40        | -2 313 289,67     |
| 7  | Amortyzacja                              | 353 437,99        | 370 454,99        |
| 8  | Podatek dochodowy część odroczone        | -47 057,46        | 1 760 613,23      |

Źródło: Spółka

Tab. Wybrane dane- Spółki Zależne

|   | <b>ARAMUS S.A.</b>                                   | <b>Siedziba</b>                  | <b>Przychody za okres<br/>01.01.2015-<br/>31.12.2015</b> | <b>Zysk (strata) netto za<br/>okres 01.01.2015-<br/>31.12.2015</b> |
|---|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 1 | PROSPECTOR Sp. z o.o.                                | 59-220 Legnica ul.<br>Rycerska 2 | 355 374,53                                               | 711,95                                                             |
| 2 | PÓŁNOC Nieruchomości Sp. z o.o.                      | 30-149 Kraków<br>ul. Balicka 35  | 1 050 752,24                                             | -279 371,14                                                        |
| 3 | APARTAMENTY Podgórskie Sp. z o.o.                    | 30-149 Kraków<br>ul. Balicka 35  | 0,00                                                     | -3 980,85                                                          |
| 4 | APARTAMENTY PODGÓRSKIE Sp. z o.o. Sp.<br>Komandytowa | 30-149 Kraków<br>ul. Balicka 35  | 450,00                                                   | -17 383,29                                                         |

Źródło: Spółka

### III OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW- ANALIZA WSKAŹNIKOWA

| Nazwa wskaźnika                         | Wzór wskaźnika                                                                                 |         | Kryte-<br>rium<br>prezentacji | Rok obrotowy |             |             |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Wskaźniki rentowności                   |                                                                                                |         |                               | 2015<br>Rok  | 2014<br>Rok | 2013<br>Rok |
| Rentowność majątku ROA                  | wynik finansowy netto x100%                                                                    | 5-8     | procent                       | 1,00%        | -9,66%      | 4,15%       |
|                                         | aktywa ogółem                                                                                  |         |                               |              |             |             |
| Rentowność kapitału własnego ROE        | wynik finansowy netto x100%                                                                    | 15-25   | procent                       | 2,73%        | -29,33%     | 6,58%       |
|                                         | kapitał własne                                                                                 |         |                               |              |             |             |
| Rentowność netto sprzedaży              | wynik finansowy netto x100%                                                                    | 3-8     | procent                       | 28,82%       | -83,76%     | 15,18%      |
|                                         | przychody ze sprzedaży                                                                         |         |                               |              |             |             |
| Wskaźniki płynności finansowej          |                                                                                                |         |                               | 2015<br>Rok  | 2014<br>Rok | 2013<br>Rok |
| Wskaźnik płynności bieżącej (I)         | aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 miesięcy                         | 1,2-2,0 | krotność                      | 0,60         | 0,49        | 7,90        |
|                                         | zobow. krótkoterm.*- zobow.krótkoterm pow.12 m-cy                                              |         |                               |              |             |             |
| Wskaźnik płynności szybkiej (II)        | aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterm. RMK czyrne - należn. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy | 1,0     | krotność                      | 0,14         | 0,06        | 1,97        |
|                                         | zobowiązania krótkoterminowe*- zobowiązania z tyt. dostaw i usług pow.12 m-cy                  |         |                               |              |             |             |
| Wskaźnik płynności natychmiastowej(III) | inwestycje krótkoterminowe                                                                     | 1,0     | krotność                      | 0,00         | 0,00        | 0,27        |
|                                         | zobowiązania krótkoterminowe*- zobowiązania z tyt. dostaw i usług pow.12 m-cy                  |         |                               |              |             |             |
| Wskaźniki rotacji (obrotowości)         |                                                                                                |         |                               | 2015<br>Rok  | 2014<br>Rok | 2013<br>Rok |
| Szybkość obrotu należnościami           | średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni                                       |         | w dniach                      | 12           | 13          | 12          |
|                                         | przychody netto ze sprzedaży                                                                   |         |                               |              |             |             |

|                                       |                                                          |  |          |          |          |          |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|--|----------|----------|----------|----------|
| Stopień spłaty zobowiązań             | średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni |  | w dniach | 25       | 3        | 5        |
|                                       | przychody netto ze sprzedaży                             |  |          |          |          |          |
| Szybkość obrotu zapasami              | średni stan i zapasów x 365 dni                          |  | w dniach | 861      | 251      | 196      |
|                                       | przychody netto ze sprzedaży                             |  |          |          |          |          |
| Wskaźniki zadłużenia                  |                                                          |  |          | 2015 Rok | 2014 Rok | 2013 Rok |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia          | zobowiązania ogółem x 100%                               |  | procent  | 63,28%   | 67,05%   | 36,92%   |
|                                       | aktywa ogółem                                            |  |          |          |          |          |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | zobowiązania ogółem x 100%                               |  | procent  | 172,35%  | 203,47%  | 58,54%   |
|                                       | kapitał własny                                           |  |          |          |          |          |

\*przyjęte zobowiązania krótkoterminowe dla wyliczenia wskaźników płynności stanowią sumę:

- a) krótkoterminowych rezerw poz. B12i3 pasywów,
- b) krótkoterminowych zobowiązań poz.BIII pasywów
- c) krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych poz. B.IV 2 pasywów

W 2015 roku wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie w stosunku do lat ubiegłych. Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego nie przyjęły jeszcze referencyjnych poziomów ale osiągnęły wartości dodatnie. Wskaźnik rentowności majątku wyniósł 1%, wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 2,73%. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży znacznie przewyższył wartości referencyjne i osiągnął poziom 28,82%

Wskaźniki płynności również w 2015 roku uległy nieznacznej poprawie jednak wciąż są poniżej norm. Na sytuację taką wpływa wysoki poziom aktywów trwałych a także wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,60 wskaźnik płynności szybkiej 0,14 a wskaźnik płynności natychmiastowej przyjął wartość 0,00.

Wskaźniki zadłużenia również uległy nieznacznej poprawie w 2015 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia przyjął poziom 63,28% co oznacza nieznaczną poprawę w stosunku do 2014 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na poziomie 172,35% również oznacza nieznaczną poprawę w stosunku do ubiegłego roku ale jest to wciąż znaczne zaangażowanie obcych źródeł finansowania w stosunku do źródeł własnych.

Istotnie na poziom wskaźników zadłużenia wpłynęły wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w ogólnej kwocie 11 787 628,73 PLN. Zobowiązania te w ocenie Zarządu Spółki nie budzą ryzyka możliwości kontynuowania działalności. Zarząd przewiduje możliwość aneksowania umów i zmiany (wydłużenia) harmonogramu spłaty zobowiązania jak w ubiegłych latach.

#### IV NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W analizowanym okresie Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### V POSIADANE ODDZIAŁY

W analizowanym okresie Spółka nie posiadała oddziałów.

#### VI INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI SPÓŁKI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI ORAZ ZDARZENIA ISTOTNIE WYPLÝWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ

Wytyczną działań 2015 roku oraz kolejnych lat działalności Spółki jest zakup nieruchomości na własny rachunek w celu sprzedaży/wynajmu, realizacja przedsięwzięć deweloperskich. Działania te mają na celu zwiększenie źródeł przychodów, szczególnie tych stabilnych, powtarzalnych a przez to poprawę rentowności zarówno Spółki Dominującej jak i Spółek Zależnych.

#### VII PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ARAMUS (GRUPA)

Na ostatni dzień okresu objętego raportem w skład grupy ARAMUS wchodziły 5 podmiotów, w tym 4 podmioty zależne :

## SPÓŁKI ZALEŻNE

### 1. PROSPECTOR Sp. z o.o. - dane podmiotu zależnego

|                             |                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NAZWA FIRMY                 | PROSPECTOR Sp. z o.o.                                                                                                                                                                      |
| FORMA PRAWNA                | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                                                                                                                                    |
| SIEDZIBA, ADRES SIEDZIBY    | LEGNICA, ul. Rycerska 2                                                                                                                                                                    |
| ODDZIAŁ                     | KRAKÓW, ul. Balicka 35                                                                                                                                                                     |
| ODDZIAŁ                     | WROCŁAW ul. Leszczyńskiego 4                                                                                                                                                               |
| TELEFON / FAX               | TEL. 76 724-51-42, FAX 76 724-51-43                                                                                                                                                        |
| ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ | <a href="mailto:legnica@prospector.nieruchomosci.pl">legnica@prospector.nieruchomosci.pl</a><br><a href="mailto:krakow@prospector.nieruchomosci.pl">krakow@prospector.nieruchomosci.pl</a> |
| STRONA INTERNETOWA          | <a href="http://www.prospector.nieruchomosci.pl">www.prospector.nieruchomosci.pl</a>                                                                                                       |
| NIP                         | 691-222-45-60                                                                                                                                                                              |
| REGON                       | 391031339                                                                                                                                                                                  |
| SYMBOL PKD                  | 68.32 Z                                                                                                                                                                                    |
| SĄD REJESTROWY              | Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy                                                                                                                               |
| KRS                         | 0000165449                                                                                                                                                                                 |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY           | 60 000,00                                                                                                                                                                                  |

Podstawową działalnością firmy jest zarządzanie nieruchomościami

| Nazwa podmiotu               | Siedziba                         | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Kapitały własne na 31.12.2015r. |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Prospector Sp. z o.o.</b> | 59-220 Legnica<br>ul. Rycerska 2 | 354 004,01                       | 100%                      | 1 339 452,95                             | 711,95                                             | 368 002,90                      |

### 2. PÓŁNOC Nieruchomości Sp. z o.o. – dane podmiotu zależnego

|                             |                                                                                         |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| NAZWA FIRMY                 | PÓŁNOC Nieruchomości Sp z o.o.                                                          |
| FORMA PRAWNA                | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                                 |
| SIEDZIBA, ADRES SIEDZIBY    | KRAKÓW ul. Balicka 35                                                                   |
| TELEFON / FAX               | tel. + 48 prefix 12 636 54 97                                                           |
| ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ | <a href="mailto:polnoc@polnoc.pl">polnoc@polnoc.pl</a>                                  |
| STRONA INTERNETOWA          | <a href="http://www.polnoc.pl">www.polnoc.pl</a>                                        |
| NIP                         | 677-23-77-759                                                                           |
| REGON                       | 122972929                                                                               |
| SYMBOL PKD                  | 6820 Z                                                                                  |
| SĄD REJESTROWY              | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS                         | 0000480893                                                                              |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY           | 2.005.000,00                                                                            |

Podstawową działalnością firmy jest doradztwo nieruchomościowe i zarządzanie siecią PÓŁNOC Nieruchomości

| Nazwa podmiotu                         | Siedziba                     | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Kapitały własne na 31.12.2015r. |
|----------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>PÓŁNOC Nieruchomości Sp. z o.o.</b> | 30-149 Kraków ul. Balicka 35 | 1.351.360,81                     | 100%                      | 1 050 752,24                             | -279 371,14                                        | 1 324 137,26                    |

### 3. Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. Sp. komandytowa – dane podmiotu zależnego

|                          |                                                                                         |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| NAZWA FIRMY              | Apartamenty Podgórskie Sp z o.o. sp. komandytowa                                        |
| FORMA PRAWNA             | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa                             |
| SIEDZIBA, ADERS SIEDZIBY | Kraków ul. Balicka 35                                                                   |
| NIP                      | 677-23-84-156                                                                           |
| REGON                    | 123241139                                                                               |
| SYMBOL PKD               | 41 10                                                                                   |
| SĄD REJESTROWY           | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS                      | 0000529615                                                                              |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY        | 5 000 zł                                                                                |

Podmiot powołany w dniu 29.10 2014 r. w celu realizacji przedsięwzięć deweloperskich

| Nazwa podmiotu                                           | Siedziba                     | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Kapitały własne na 31.12.2015r. |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. Sp. Komandytowa</b> | 30-149 Kraków ul. Balicka 35 | 3 948,12                         | 99%                       | 450,00                                   | -17 383,29                                         | -19 089,75                      |

### 4. Apartamenty Podgórskie Sp. z o.o. – dane podmiotu zależnego

|                          |                                                                                         |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| NAZWA FIRMY              | Apartamenty Podgórskie Sp z o.o.                                                        |
| FORMA PRAWNA             | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                                 |
| SIEDZIBA, ADERS SIEDZIBY | Kraków ul. Balicka 35                                                                   |
| NIP                      | 677-23-85-003                                                                           |
| REGON                    | 123241139                                                                               |
| SYMBOL PKD               | 70 10 Z                                                                                 |
| SĄD REJESTROWY           | Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS                      | 0000529615                                                                              |
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY        | 5 000 zł                                                                                |

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Udział w kapitale własnym | Przychody za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Zysk (strata) netto za okres 01.01.2015-31.12.2015 | Kapitały własne na 31.12.2015r. |
|----------------|----------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
|----------------|----------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|

|                                                  |                                    |          |      |      |           |        |
|--------------------------------------------------|------------------------------------|----------|------|------|-----------|--------|
| <b>Apartamenty<br/>Podgórskie<br/>Sp. z o.o.</b> | 30-149<br>Kraków ul.<br>Balicka 35 | 5 000,00 | 100% | 0,00 | -3 980,85 | 381,15 |
|--------------------------------------------------|------------------------------------|----------|------|------|-----------|--------|

## VIII OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK

Spółka nie dysponuje kompleksowym z informatyzowanym systemem zarządzania ryzykiem. Poszczególne rodzaje ryzyk są analizowane odrębnie dla każdego z podejmowanych działań. W Spółce można wyróżnić następujące istotne ryzyka.

### **RYZYO KREDYTOWE**

Ryzyko kredytowe Spółki w odniesieniu do należności ze sprzedaży towarów handlowych- nieruchomości – zabezpieczana jest poprzez – zapisy w umowach sprzedaży o poddaniu się egzekucji zgodnie z 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego, lub zabezpieczenie zobowiązania hipoteką. Ponadto aby zminimalizować ryzyko opóźnienia w zapłacie należności lub braku zapłaty, stosowane są przedpłaty czy zadatki. Często zakup nieruchomości finansowany jest z kredytów bankowych zatem środki przekazywane są bezpośrednio z banków, co eliminuje ryzyko braku zapłaty. Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

### **RYZYO ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania w wysokości:

Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w ogólnej kwocie 11 787 628,73 PLN- w ocenie Zarządu Spółki nie budzą ryzyka możliwości kontynuowania działalności. Zarząd przewiduje możliwość aneksowania umów i zmiany (wydłużenia) harmonogramu spłaty zobowiązania podobnie jak w ubiegłych latach. W Spółce podejmowane są działania zmierzające do ustabilizowania finansów, poprzez realizację coraz to bardziej rentownych projektów, zwiększenie efektywności i wzrostu sprzedaży. Działania te już przełożyły się na wzrost rentowności jak również przełoży się na osiągnięte przychody w roku 2016 i latach kolejnych oraz na odblokowanie środków finansowych niezbędnych do terminowego realizowania zobowiązań. Planowane w Spółce transakcje na rok 2016 zapewnią możliwość bieżącego realizowania zobowiązań, a szacowane planowane przychody zapewnią dalsze zwiększanie rentowności. Zarząd Spółki uważa, że działania mające na celu poprawę płynności finansowej przyniosą widoczne efekty dla Spółki oraz całej grupy już w roku bieżącym oraz w następnych latach w postaci nie tylko zwiększonych przychodów ale i zysków dla Akcjonariuszy. W szczególności zauważalne będą rezultaty w dynamice z działalności inwestycyjnej gdzie każdy zakup „przekłada się” z opóźnieniem kilku kwartałów na znaczną sprzedaż. Realizowane będą projekty zauważalne przez Akcjonariuszy przede wszystkim w latach następnych w wynikach Spółki.

### **RYZYO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII ROZWOJU**

Elementem strategii jest działalność inwestycyjna i deweloperska. Przed dokonaniem zakupu nieruchomości dokonywana jest analiza atrybutów nieruchomości. Istnieje ryzyko dokonania błędnej oceny nieruchomości lub ryzyko zmniejszenia zainteresowania klientów danym rodzajem nieruchomości co może wpłynąć na utrzymywanie zbyt wysokich zapasów oraz mniejsze od zakładanych przychodów z tego źródła. W celu minimalizacji ryzyka Spółka na bieżąco analizuje rynek, wykonuje szacunki rentowności z nieruchomości które są w kręgu zainteresowania inwestycyjnego. W segmencie inwestycyjnym Spółka lokuje środki w różnego rodzaju nieruchomości. Działania te pozwalają równoważyć skutki spadków wpływów z jednego rodzaju działalności wpływami z innych rodzajów.

### **RYZYO WZROSTU KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ I INNYCH KOSZTÓW**

W celu przeciwdziałania wzrostowi kosztów działalności, Spółka na bieżąco monitoruje poziom ponoszonych kosztów.

### **RYZYO ZWIĄZANE Z ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z TYTUŁU SPRZEDAŻY NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK**

Spółka dokonuje zakupu nieruchomości w celu ich odsprzedaży, w związku z czym narażona jest na spory i postępowania sądowe związane z realizowanymi transakcjami, w wyniku których może zostać zobowiązana do zaspokojenia określonych roszczeń.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z KADRĄ MENEDŻERSKĄ**

Jednym z elementów wpływających na wyniki finansowe Spółka jest przygotowanie i zaangażowanie kadry menedżerskiej. Odejście kluczowych pracowników, posiadających wymagane przez Spółkę doświadczenie zawodowe w dziedzinach, w których aktywna jest Spółka stanowi jedno z ryzyk w działalności Spółki. Ewentualna utrata części kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć negatywnie na działalność operacyjną. Ryzyko to jest ograniczane poprzez min. promowanie awansu pracowników w strukturach Spółki.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z CZYNNIKAMI POLITYCZNYMI I EKONOMICZNYMI W POLSCE I NA ŚWIECIE**

Działalność Spółki jest uzależniona od takich czynników jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wysokość stopy bezrobocia, poziom stóp procentowych, poziom kursów walutowych, polityki gospodarczej i fiskalnej rządu. Niekorzystne kształtowanie się tych czynników w kolejnych latach może wpływać na spadek popytu na nieruchomości, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe osiąganego przez Spółkę w kolejnych latach. Podwyżki stóp procentowych, osłabienie waluty polskiej, zaostrenie kryteriów przyznawania kredytów, wstrzymanie akcji kredytowych przez Banki, wpłynąć mogłoby na znaczny spadek popytu na nieruchomości, a tym samym spadek przychodów Spółki. Opisane ryzyko, należy do grupy ryzyk niezależnych od Spółki. Jednakże w celu ograniczenia skutków wystąpienia ryzyka, Spółka dywersyfikuje źródła przychodów.

### **RYZIKO WAHAŃ CEN NIERUCHOMOŚCI**

Jednym z kluczowych czynników wpływających na wyniki finansowe Spółki jest poziom cen nieruchomości i trendy panujące w zakresie zmian tych cen. W przypadku wzrostu cen, co jest łatwo zauważalne na rynku, następuje wyprzedzanie oferty, w przypadku spadku cen następuje wykup oferty. Wahaniami cen powodują zmniejszenie lub zwiększenie podaży i popytu, co wpływa na ilość zawieranych transakcji. Spadek cen nieruchomości w połączeniu ze spadkiem skłonności do zawierania transakcji skutkujący zmniejszeniem ich liczby, może odbić się niekorzystnie na wynikach finansowych Spółki.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ WARTOŚCI POSIADANYCH AKTYWÓW**

Spółka cyklicznie dokonuje analizy wartości posiadanych aktywów. W razie potrzeby podejmuje środki mające na celu zapobieżeniu utracie ich wartości. W przypadku jednostki powiązanej jest to min. restrukturyzacja czy dywersyfikacja źródeł przychodów, w przypadku nieruchomości podniesienie ich wartości poprzez uzyskanie niezbędnych pozwoleń czy podniesienie ich standardu.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z DOSTĘPNOŚCIĄ FINANSOWANIA ZA POŚREDNICTWEM KREDYTÓW DLA KLIENTÓW SPÓŁKI**

Ograniczanie akcji kredytowej przez banki, zaostrenie kryteriów weryfikacji zdolności kredytowej, to czynniki, które mogą negatywnie wpłynąć na zdolność kredytową klientów lub zdolność do obsługi zaciągniętych kredytów. Czynniki te mogą spowodować spadek popytu ze strony klientów indywidualnych i w konsekwencji doprowadzić do zmniejszenia wielkości rynku. To z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Spółka, w celu ułatwienia klientom dostępu do kredytów hipotecznych wielu banków, współpracuje z pośrednikami kredytowymi posiadającymi w swej ofercie kredyty hipoteczne wielu banków.

### **RYZIKO CZĘSTYCH ZMIAN PRAWA**

Ryzyko wiąże się z dużą częstotliwością zmian w przepisach prawa oraz rozbieżnymi jego interpretacjami przez sądy i organy administracji publicznej. Przyszłe zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa regulującego gospodarkę i obrót nieruchomościami oraz prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą wywołać negatywne skutki dla działalności Spółki.

Przepisy prawa polskiego podlegają częstym zmianom mającym na celu ich dostosowanie do prawa Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej

Spółki. Wejście w życie nowej regulacji może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów oraz rozbieżnymi lub niekorzystnymi dla Spółki stanowiskami organów administracji publicznej.

## **RYZIKO PODATKOWE**

Zmiany w prawie podatkowym mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki. System prawa podatkowego w Polsce jest przedmiotem częstych zmian. Zmiany te oraz trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem nowych przepisów utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej, w tym planowanie podatkowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż w państwach rozwiniętych, gdzie występuje większa stabilność systemu podatkowego. Ponadto treść przepisów prawa podatkowego umożliwia organom podatkowym dokonywanie niejednoznacznej ich wykładni. Spółka przed podjęciem decyzji, analizuje wykładnie ewentualnie dokonuje konsultacji w przypadku nasuwających się niejasności.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW**

Ryzyko wiąże się z przepisami ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę w zależności od wysokości przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie, dopuścił się praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów. Przez praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów rozumie się godzące w nie bezprawne działanie przedsiębiorcy.

Ryzyko nałożenia na Spółkę kary wynika z dwóch czynników.

Po pierwsze, katalog zachowań będących praktykami naruszającymi zbiorowe interesy konsumentów nie jest zamknięty, ustawa wylicza takie praktyki tylko przykładowo. Oznacza to, że UOKiK może uznać określone zachowanie rynkowe Spółki za praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów, mimo że nie jest ono wyraźnie wskazane w ustawie, i nałożyć karę na Spółkę, chociażby Spółka stosowała taką praktykę nieumyślnie.

Drugie ryzyko polega na możliwości uznania klauzul umownych zawartych we wzorcach umów, stosowanych przez Spółkę za klauzule niedozwolone (abuzywne). Zdecydowana większość umów zawieranych przez Spółkę to umowy z konsumentami. Zgodnie z kształtującą się linią orzecniczą sądów, w szczególności Sądu Najwyższego, postanowienia umieszczone w rejestrze postanowień niedozwolonych należy interpretować rozszerzająco i za niedozwolone uznawać nie tylko postanowienia o brzmieniu pokrywającym się z postanowieniem figurującym w tym rejestrze, lecz także postanowienia podobne. Zakres podobieństwa postanowienia umownego stosowanego przez przedsiębiorcę do postanowienia wpisanego do rejestru może decydować o uznaniu danego postanowienia za niedozwolone. Nawet jeśli w ocenie Spółki postanowienia umowne stosowane przez niego w umowach z konsumentami nie są podobne do postanowień wpisanych do rejestru, istnieje ryzyko, iż UOKiK zakwalifikuje określone postanowienie za niedozwolone i na tej podstawie nałożyć na Spółkę karę. Spółka minimalizuje ryzyko dostosowując na bieżąco umowy do obowiązujących regulacji.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W toku prowadzonej działalności gospodarczej, w ramach Spółki zawierane są transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi, w tym również z podmiotem powiązanym kapitałowo. Transakcje z podmiotami powiązаныmi wspomagają efektywne prowadzenie działalności. W aktualnej praktyce gospodarczej niektóre transakcje z podmiotami powiązаныmi, pomagają ograniczyć ryzyko gospodarcze w ramach Spółki. W przyszłości nie można wykluczyć, że transakcje z podmiotami powiązаныmi, obarczone będą ryzykiem, mogącym wpłynąć na wyniki Spółki.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z ŁĄCZENIEM FUNKCJI ZARZĄDCZYCH Z WŁAŚCICIELSKIMI**

W analizowanym okresie osoba pełniąca funkcję Prezesa Zarządu ARAMUS SA oraz funkcję Wiceprezesa zarządu ARAMUS SA, to osoby posiadające znaczne pakiety akcji. Zachodzi ryzyko, że łączenie funkcji zarządczych z właścicielskimi może utrudniać podejmowanie racjonalnych decyzji ekonomicznych. Ryzyko jest ograniczone poprzez sprawowanie funkcji kontrolnych przez Radę Nadzorczą, w skład której wchodzi pięć osób, z których tylko jedna jest powiązana rodzinnie z Prezesem i Wiceprezesem Zarządu.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z ISTNIENIEM POWIĄZAŃ RODZINNYCH POMICIĘDZY CZŁONKIEM RADY NADZORCZEJ A CZŁONKAMI ZARZĄDU.**

W analizowanym okresie jednym z członków rady nadzorczej jest brat Członka Zarządu ARAMUS SA jednocześnie brat żony Prezesa Zarządu ARAMUS SA. Nie można wykluczyć, że takie powiązania rodzinne utrudnią lub ograniczą możliwość prawidłowej kontroli i oceny działań Zarządu. Ryzyko takie jest ograniczone faktem, że skład Zarządu jest wieloosobowy oraz tym, że działania zarządu kontrolowane są przez Radę Nadzorczą, w której czterech z pięciu członków to członkowie niezależni.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWYCH AKCJONARIUSZY NA GRUPĘ.**

Akcjonariusze: Piotr Sumara i Konrad Sumara, zgodnie z wiedzą Zarządu ARAMUS SA posiadali na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łącznie 67% akcji spółki ARAMUS SA. Zakres uprawnień związanych z posiadanym przez wymienione osoby udziałem w kapitale zakładowym Spółki ARAMUS SA, może doprowadzić do sytuacji, że pozostali akcjonariusze będą mieć mały wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowania spółki ARAMUS SA.

## **IIIV INFORMACJA W PRZEDMIOCIE STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ARAMUS SA ZASAD "DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT"**

W związku z wejściem w życie dnia 1 stycznia 2009 roku zbiorów „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”, wprowadzonych na podstawie Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 października 2008 roku, Załącznik Nr 1, zmienionych na podstawie Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 roku, Zarząd Spółki ARAMUS SA pragnie poinformować, iż doceniając znaczenie zbiorów dobrych praktyk, dokładał wszelkich starań aby zasady o których mowa powyżej, stosowane były przez Spółkę ARAMUS SA w jak najszerszym zakresie.

Spółka ARAMUS SA prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną. W ocenie Spółki ARAMUS SA poprzez stronę internetową spółki dominującej, inwestorzy mają zapewniony szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji mogących mieć istotne znaczenie zarówno dla funkcjonowania i Spółki jak również osiąganych wyników finansowych. Inwestorzy mają też pełen wgląd do dokumentów korporacyjnych i możliwość kontaktu z przedstawicielami Spółki. Spółka nie dokonywała i nie przewiduje dokonywania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. (pkt.1). Spółka na swojej stronie internetowej zamieszcza projekty uchwał walnego zgromadzenia, podjęte uchwały walnego zgromadzenia, co daje pełną informację na temat przebiegu walnego zgromadzenia.

W ocenie Spółki poprzez stronę internetową Spółki, inwestorzy mają zapewniony szybki i łatwy dostęp do wszelkich istotnych informacji. (pkt.2)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową na której zamieściła:

- podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (pkt 3.1.),
- opis działalności Spółki ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Spółka uzyskuje najwięcej przychodów, (pkt.3.2). Udział przychodów z poszczególnych segmentów działalności Spółki, prezentowany w raportach rocznych zamieszczonych na stronie Spółki
- opis rynku, na którym działa Spółka, (pkt 3.3.) Na stronie internetowej nie jest zamieszczona wprost informacja o pozycji Spółki na rynku. Informacja ta wynika z przedstawionych rankingów, w jakich brana była pod uwagę Spółka.
- życiorysy zawodowe członków organów Spółki, (pkt. 3.4.)
- informację o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (pkt.3.5.)
- dokumenty korporacyjne Spółki, (pkt 3.6.)
- zarys planów strategicznych Spółki, (pkt.3.7.)
- strukturę akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie, (pkt.3.9.)
- dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, (pkt.3.10.)
- opublikowane raporty bieżące i okresowe, (pkt.3.12.)
- kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, (pkt 3.13) informację o terminie i miejscu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z

uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z Walnymi Zgromadzeniami Spółki, publikowane były przez Spółkę, w tym na stronie internetowej Spółki co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,

- pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, (pkt.3.16)
- informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji Spółki, (pkt 3.20)

W 2015 roku Spółka ARAMUS SA nie przekazywała:

- informacji na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, (pkt 3.14)
- informacji na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem, (pkt.3.17)
- informacji o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, (pkt.3.18)
- dokumentu informacyjnego (prospektu emisyjnego) Spółki, opublikowanego w ciągu ostatnich 12 miesięcy,(pkt 3.21.) W ciągu ostatnich 12 m-cy Spółka nie opublikowała prospektu emisyjnego.
- uchwały walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru która precyzowała cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązała organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.( pkt.12)
- uchwały walnego zgromadzenia zapewniającej zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. (pkt.13)
- w przypadku otrzymania przez zarząd Spółki od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez nią nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma również zastosowanie w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art.400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. (pkt 13a)
- dnia ustalenia praw do dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy tak ustalonych, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. ( pkt.14)
- uchwały walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. (pkt15)
- w przypadku naruszenia przez Spółkę obowiązku informacyjnego określonego w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ( „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację. (pkt 16a)

Zdarzenia te w 2015 roku nie wystąpiły.

Spółka w 2015 roku nie stosowała zasad:

- (pkt 3.19) Spółka powinna przekazywać informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,
- (pkt.6) Spółka powinna utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.
- (pkt.7) W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Spółka niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.
- (pkt.8) Spółka powinna zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

- (pkt.9.2) Spółka w raporcie rocznym powinna przekazać informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie.

Zgodnie z § 18 pkt Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, od dnia 6 listopada 2008 roku, Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy.

Spółka prowadziła korporacyjną stronę internetową, według wyboru w języku polskim. Raporty bieżące i okresowe były zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.(pkt.4)

Informacje zawarte na stronie internetowej zamieszczane były w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Spółka dokonywała aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja była przeprowadzona niezwłocznie.

Spółka prowadziła politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną wykorzystywała indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl). (pkt.5)

Spółka w raporcie rocznym przekazała informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, (pkt.9.1.)

Członkowie zarządu i rady nadzorczej Spółki uczestniczyli w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia, chyba, że wnioski Zarządu dotyczące spraw rozpatrywanych na Walnych Zgromadzeniach, były wcześniej zatwierdzane przez Radę Nadzorczą. (pkt 10)

Przedstawiciele Spółki udzielali wywiadów, odpowiadali na pytania zadawane przez inwestorów przez Internet, natomiast nie było i w chwili obecnej nie ma ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami. (pkt.11)

Spółka w 2015 roku nie publikowała raportów miesięcznych, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. (pkt 16).Spółka publikowała raporty okresowe: kwartalne i roczne w obowiązujących terminach.

Kraków dnia 10 marca 2016 roku

.....  
Piotr Sumara  
Prezes Zarządu

.....  
Konrad Sumara  
Wiceprezes Zarządu

## **IX OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ARAMUS SA W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK**

Zarząd ARAMUS S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Kraków dnia 10 marca 2016 roku

.....  
Piotr Sumara  
Prezes Zarządu

.....  
Konrad Sumara  
Wiceprezes Zarządu

## **X OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ARAMUS SA W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAN FINANSOWYCH**

Zarząd ARAMUS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kraków dnia 10 marca 2016 roku

.....  
Piotr Sumara  
Prezes Zarządu

.....  
Konrad Sumara  
Wiceprezes Zarządu