

Raport  
roczny

2012

---

Raport roczny STI GROUP S.A.  
za rok obrotowy 2012

Częstochowa, 4 czerwca 2013 r.

SPIS TREŚCI:

|       |                                                                           |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY STI GROUP S.A. ....                         | 2  |
| II.   | WYBRANE DANE FINANSOWE (W ZŁOTYCH I EURO) .....                           | 4  |
| III.  | SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2012 ROK.....                                   | 5  |
| IV.   | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU .....                                                | 24 |
| V.    | RAPORT I OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....                                   | 38 |
| VI.   | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK W 2012 ROKU .....               | 69 |
| VII.  | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... | 70 |
| VIII. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU BIEGŁEGO.....                       | 70 |

## I. List Zarządu do Akcjonariuszy STI GROUP S.A.

Szanowni Państwo,

*Zarząd Emitenta przedstawia Państwu raport za rok obrotowy 2012. Raport ten obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.*

*Rok 2012 był rokiem w którym Spółka musiała sprostać wielu wyzwaniom. Był też kolejnym okresem konfrontacji młodego biznesu z trudnym bezwzględny rynkiem, choćby przez czas ogólnoswiatowego kryzysu gospodarczego. Wraz z końcem roku zmienił się główny akcjonariusz Spółki, którym została Pani Dorota Denis – Brewczyńska, moja małżonka, której tak jak wszystkim Inwestorom i Akcjonariuszom pragnę podziękować za okazane zaufanie. W następstwie zmian w składzie akcjonariatu Spółki już w roku 2013 zmieniona została Rada Nadzorcza Spółki, a następnie powołano nowy jednoosobowy Zarząd w mojej osobie. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 14/2013 z dnia 21 maja 2013 roku, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 20 maja 2013 roku wybrano nowy jednoosobowy Zarząd Spółki, tak więc od dnia 20 maja 2013 roku pełnię funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. Moim celem jest rzetelne zaprezentowanie aktualnej sytuacji Spółki, aby każdy z akcjonariuszy mógł dysponować pełną wiedzą o aktualnej sytuacji w Spółce.*

*W roku 2012 roku główne działania Zarządu skupiły się na utrzymaniu pozycji Emitenta na rynku reklamy i portali internetowych na których Emitent prowadzi główną działalność gospodarczą oraz promocji pierwszego etapu rozwoju Grupy Regionalnych Gazet Internetowych opisanych w Dokumencie Informacyjnym, jakim są uruchomione gazety internetowe: [wCzestochowie.pl](http://wCzestochowie.pl) - uruchomienie nastąpiło w 18 kwietnia 2011 roku oraz uruchomionej 1 marca 2012 roku gazety [wKlobucku.pl](http://wKlobucku.pl). Główną wartością Spółki są wartości niematerialne i prawne zawarte w aktywach Spółki, stanowią wkład akcjonariusza z 2010 r. wniesione jako zorganizowana część przedsiębiorstwa STIgroup Sp. z o.o. Aktywa te zostały wówczas wycenione (13 sierpnia 2010r.) przez biegłego rewidenta, panią Annę Kuza nr 10473, działającej z ramienia Auxilium S.A.. Należy przyznać iż wycena projektów Spółki w okru 2010 opierała się na wyraźnie optymistycznych wskaźnikach i założeniach, a faktem jest opóźnienie realizacji części z nich. Moja obecność w Zarządzie Spółki jest krótka i oczywistym staje się pokreślenie tego faktu dla Wszystkich z Państwa oczekujących zmian i poprawy wyników finansowych Spółki. Bez wątpienia jest to mój cel, ale jednoznaczne wyniki spółki są wyzwaniem dla nowego Zarządu w wielu płaszczyznach.*

*Zarząd w roku bieżącym skupi się na pozyskaniu kadry pracowniczej aby móc kontynuować podjęte projekty. Zarząd Spółki nie wyklucza podjęcia uzupełniającej działalności handlowej, o czym Zarząd emitenta poinformuje w osobnym komunikacie bieżącym, po wykonaniu analizy wykonalności rozszerzenia działalności gospodarczej Spółki.*

*Zapraszam Państwa do zapoznania się z dalszą częścią raportu za rok obrotowy 2012, w którym zostały przedstawione wyniki finansowe oraz najważniejsze wydarzenia Spółki w tym okresie.*

Z poważaniem,



Piotr Brewczyński  
Prezes Zarządu  
STI GROUP S.A.



## II. Wybrane dane finansowe (w złotych i euro)

| Waluta                                       | PLN        |            | EUR       |            |
|----------------------------------------------|------------|------------|-----------|------------|
| Okres                                        | 2012       | 2011       | 2012      | 2011       |
| Przychody netto ze sprzedaży                 | 174 082    | 377 883    | 41 746    | 91 276     |
| Koszty działalności operacyjnej              | 4 071 565  | 4 779 591  | 976 395   | 1 154 491  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                   | -3 897 483 | -4 401 708 | -934 648  | -1 063 214 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej     | -3 909 298 | -4 440 917 | -937 481  | -1 072 685 |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej    | -3 996 098 | -4 492 849 | -958 297  | -1 085 229 |
| Zysk (strata) netto                          | -3 983 514 | -4 479 786 | -955 279  | -1 082 074 |
| Aktywa trwałe                                | 8 885 189  | 11 963 734 | 2 172 418 | 2 712 865  |
| Aktywa obrotowe                              | 70 953     | 352 002    | 17 348    | 79 819     |
| Aktywa razem                                 | 8 956 142  | 12 315 736 | 2 189 766 | 2 792 684  |
| Kapitał własny                               | 7 539 100  | 11 522 614 | 1 843 301 | 2 612 838  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                 | 1 417 042  | 793 122    | 346 465   | 179 846    |
| Zobowiązania długoterminowe                  | 0          | 0          | 0         | 0          |
| Rezerwy na zobowiązania                      | 0          | 0          | 0         | 0          |
| Razem zobowiązania                           | 1 417 042  | 793 122    | 346 465   | 179 846    |
| Pasywa razem                                 | 8 956 142  | 12 315 736 | 2 189 766 | 2 792 684  |
| Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej   | -870 295   | -1 070 936 | -208 704  | -258 680   |
| Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej | 10 000     | -59 988    | 2 398     | -14 490    |
| Przepływy pieniężne netto z dz. Finansowej   | 626 000    | 1 389 716  | 150 120   | 335 680    |
| Przepływy pieniężne netto                    | -234 295   | 258 792    | -56 186   | 62 510     |

Zastosowane kursy EURO dla pozycji bilansowych (ostatni dzień danego roku):

2012 rok: 4,09 zł,

2011 rok: 4,41 zł.

Zastosowane kursy EURO dla rachunku wyników i przepływów pieniężnych (średnia z ostatnich dni każdego miesiąca):

2012 rok: 4,17 zł.

2011 rok: 4,14 zł.

### III. Sprawozdanie finansowe za 2012 rok

#### INFORMACJA DODATKOWA

do bilansu i rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 rok **Spółki Akcyjnej STI GROUP** z siedzibą w **Częstochowie, ul. Dekabrystów 41 lok. 714**.

Informację opracowano stosując grupowania zagadnień oraz ich numerację, wg załącznika Nr 1 do znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dn. 29.09.1994r.

#### I. WPROWADZENIE

1. **STI GROUP Spółka Akcyjna** z siedzibą przy **ul. Dekabrystów 41 lok. 714 w Częstochowie** została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia **20.12.2010** roku pod numerem **KRS: 0000373608** na podstawie aktu notarialnego z dnia 10.11.2010 roku repertorium A nr 6628/2010 sporządzonego przez Notariusza Adama Sadowskiego.

Spółka otrzymała regon nr 241811803 dnia 22.12.2010 oraz NIP 9492163154 nadany przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Częstochowie dnia 28.12.2010.

Spółka powstała poprzez wydzielenie części majątku STIGROUP spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie w postaci zorganizowanego przedsiębiorstwa i przeniesienia wydzielonego majątku na nowo zawiązaną spółkę akcyjną.

Okres działalności Spółki jest nieoznaczony.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowym przedmiotem działalności firmy jest:

- działalność portali internetowych
- działalność usługowa w zakresie informacji
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej

2. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od **01.01.2012 do 31.12.2012 roku**.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy

niż 1 rok od dnia bilansowego. Nie są znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie.

### Metody wyceny aktywów i pasywów i sporządzania sprawozdania finansowego

#### 1. Stosowane metody wyceny:

##### Aktywa

- środki trwałe według ceny nabycia
- inwestycje rozpoczęte według ceny nabycia
- wartości niematerialne i prawne według ceny nabycia
- materiały według cen zakupu
- produkcja niezakończona według technicznego kosztu wytworzenia
- wyroby gotowe według planowanej ceny sprzedaży nie wyższej niż możliwej do uzyskania przy sprzedaży
- należności z wszelkich tytułów według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów rozliczeniowych
- środki pieniężne według wartości nominalnej stanów gotówki w kasie, środków na rachunkach bankowych
- rozliczenia międzyokresowe według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów

Środki trwałe przejęte jako aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa od spółki STI TRAVEL sp. z o.o., które były ujęte w ewidencji środków trwałych przyjmuje się w wartości wynikającej z ewidencji a odpisy umorzeniowe są kontynuowane z uwzględnieniem dotychczasowych odpisów amortyzacyjnych oraz kontynuacją metod amortyzacji przyjętą przez podmiot podzielony.

Jeżeli składniki majątku wchodzące w skład wkładu niepieniężnego nie były wprowadzone do ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przed podmiot podzielony wartość początkową ustala się jako sumę ich wartości rynkowych w przypadku wystąpienia dodatniej wartości firmy.

Powstała dodatnia wartość firmy jest amortyzowana przez 5 lat bilansowo ujmując amortyzację na koniec każdego kwartału i nie jest uwzględniana podatkowo.

Do wyceny projektów (wartości niematerialne i prawne) w ramach wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa zastosowano metodę Venture Capital.

W zakresie amortyzacji stosowana jest **metoda liniowa** – czynnikiem decydującym o zaliczeniu składnika do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych jest okres używania (powyżej roku).

Przedmioty do wartości 1500 zł bez względu na okres użytkowania traktuje się jako materiały i odpisuje w całości w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu. Z tej grupy przedmioty „atrakcyjne” podlegają



ewidencji ilościowej dla celów kontrolnych.

Przedmioty o wartości powyżej 1500 zł i okresie użytkowania ponad rok traktuje się jako środki trwałe i amortyzuje się jednorazowo w miesiącu ich zakupu

Możliwe jest by przedmioty o wartości niższej niż 1500 zł i okresie użytkowania ponad rok wpisywać jako środki trwałe w przypadkach gdy Zarząd spółki tak zadecyduje.

Środki trwałe o wartości do 3500 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu ich zakupu.

Środki trwałe o wartości powyżej 3500 zł amortyzuje się metodą liniową od miesiąca następnego po miesiącu oddania ich do użytkowania.

Nakłady na dobra inwestycyjne wymagające montażu lub polegające na robotach budowlano-montażowych księguje się na koncie : „środki trwałe w budowie”

#### **Rzeczowy majątek obrotowy:**

Ewidencja towarów – odpisywanie w koszty wartości w momencie ich sprzedaży. Towary wyceniane są wg cen nabycia (cena rzeczywista zakupu).

#### **Pasywa**

- kapitały, fundusze według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- kredyty i pożyczki według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- zobowiązania wszelkich tytułów według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- rezerwy według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- rozliczenia międzyokresowe przychodów według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów

#### **Metody ustalania wyniku finansowego**

Przyjmuje się metodę prowadzenia rachunku kosztów metodą porównawczego rachunku kosztów. Generowane w ciągu roku (okresu) koszty ewidencjonuje się na kontach zespołu „4” – koszty według rodzaju i ich rozliczenie, a następnie są one rozliczane na kontach zespołu „5” – koszty według typów działalności.

Przy ustalaniu wyniku na sprzedaży uwzględnia się wartości wynikające ze zmiany stanu produktu.

Rachunkowość prowadzona jest komputerowo, przy zastosowaniu programu firmy CDN Optima przeznaczonego do prowadzenia ksiąg handlowych. Zapisy wprowadzane są do rejestrów VAT zakupu lub sprzedaży, a następnie księgowane do ksiąg handlowych. Dane do powyższych rejestrów są wprowadzane bezpośrednio i zapisują się na kontach tworząc zestawienie obrotów i sald. Dane archiwizowane są na dysku twardym komputera oraz dodatkowo po zakończeniu miesiąca archiwizowane na dysku zewnętrznym, który jest odpowiednio przechowywany.

2. Zmiany metod księgowości i wyceny – nie występuje
3. Dokonane w stosunku do roku poprzedniego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego – nie występuje
4. Przedstawienie informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie występuje
5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględniono ich w bilansie i rachunku zysków i strat – nie występuje
6. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie występuje



**STI Group S.A.**  
ul. Dekabrystów 41 lok. 714  
42-215 Częstochowa  
tel: +48 34 373 10 40 fax: +48 34 373 10 80  
NIP: 9492163154  
KRS: 373608 (pisemny) 241811803

**BILANS**

sporządzony na dzień: 31.12.2012

jednostka obliczeniowa: zł. ....

| AKTYWA                                                   |              |               | PASywa                                                                   |               |               |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stan na                                                  |              |               | Stan na                                                                  |               |               |
|                                                          | 31.12.2012   | 31.12.2011    |                                                                          | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| <b>A Aktywa trwałe</b>                                   | 8 885 189,19 | 11 963 734,23 | <b>A Kapitał (fundusz) własny</b>                                        | 7 539 100,40  | 11 522 614,43 |
| <b>I Wartości niematerialne i prawne</b>                 | 8 836 301,67 | 11 836 268,02 | <b>I Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                    | 16 002 400,00 | 15 002 400,00 |
| 1 Koszty zakończonych prac rozwojowych                   |              |               | <b>II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>         |               |               |
| 2 Wartości firmy                                         | 74 517,17    | 99 356,23     | <b>III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                      |               |               |
| 3 Inne wartości niematerialne i prawne                   | 8 761 784,50 | 11 736 911,79 | <b>IV Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                     |               |               |
| 4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne            |              |               | <b>V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                         |               |               |
| <b>II Rzeczowe aktywa trwałe</b>                         | 23 240,52    | 114 403,21    | <b>VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                        |               | 1 000 000,00  |
| 1 Środki trwałe                                          | 23 240,52    | 40 431,35     | <b>VII Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                 | -4 479 785,57 |               |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   |              |               | <b>VIII Zysk (strata) netto</b>                                          | -3 983 514,03 | -4 479 785,57 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |              |               | <b>IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> |               |               |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 16 101,65    | 24 939,08     | <b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                          | 1 417 041,74  | 793 121,99    |
| d) środki transportu                                     |              |               | <b>I Rezerwy na zobowiązania</b>                                         |               |               |
| e) inne środki trwałe                                    | 7 138,87     | 15 492,27     | 1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       |               |               |
| 2 Środki trwałe w budowie                                |              | 73 971,86     | 2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                            |               |               |
| 3 Zaliczki na środki trwałe w budowie                    |              |               | – długoterminowa                                                         |               |               |
| <b>III Należności długoterminowe</b>                     |              |               | – krótkoterminowa                                                        |               |               |
| 1 Od jednostek powiązanych                               |              |               | 3 Pozostałe rezerwy                                                      |               |               |
| 2 Od pozostałych jednostek                               |              |               | – długoterminowe                                                         |               |               |
| <b>IV Inwestycje długoterminowe</b>                      |              |               | – krótkoterminowe                                                        |               |               |
| 1 Nieruchomości                                          |              |               | <b>II Zobowiązania długoterminowe</b>                                    |               |               |
| 2 Wartości niematerialne i prawne                        |              |               | 1 Wobec jednostek powiązanych                                            |               |               |
| 3 Długoterminowe aktywa finansowe                        |              |               | 2 Wobec pozostałych jednostek                                            |               |               |
| a) w jednostkach powiązanych                             |              |               | a) kredyty i pożyczki                                                    |               |               |
| – udziały lub akcje                                      |              |               | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                       |               |               |
| – inne papiery wartościowe                               |              |               | c) inne zobowiązania finansowe                                           |               |               |
| – udzielone pożyczki                                     |              |               | d) inne                                                                  |               |               |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   |              |               | <b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | 1 417 041,74  | 793 121,99    |
| b) w pozostałych jednostkach                             |              |               | 1 Wobec jednostek powiązanych                                            |               |               |
| – udziały lub akcje                                      |              |               | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                      |               |               |
| – inne papiery wartościowe                               |              |               | – do 12 miesięcy                                                         |               |               |
| – udzielone pożyczki                                     |              |               | – powyżej 12 miesięcy                                                    |               |               |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   |              |               | b) inne                                                                  |               |               |
| 4 Inne inwestycje długoterminowe                         |              |               | 2 Wobec pozostałych jednostek                                            | 1 417 041,74  | 793 121,99    |
| <b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>       | 25 647,00    | 13 063,00     | a) kredyty i pożyczki                                                    | 1 320 706,75  | 611 574,54    |
| 1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 25 647,00    | 13 063,00     | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                       |               |               |
| 2 Inne rozliczenia międzyokresowe                        |              |               | c) inne zobowiązania finansowe                                           |               |               |



|     |                                                                                              |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| B   | Aktywa obrotowe                                                                              | 70 952,95           | 352 002,19           | d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 90 964,10           | 101 913,64           |
| I   | Zapasy                                                                                       |                     |                      |    | – do 12 miesięcy                                       | 90 964,10           | 101 913,64           |
| 1   | Materiały                                                                                    |                     |                      |    | – powyżej 12 miesięcy                                  |                     |                      |
| 2   | Półprodukty i produkty w toku                                                                |                     |                      | e) | zaliczki otrzymane na dostawy                          |                     |                      |
| 3   | Produkty gotowe                                                                              |                     |                      | f) | zobowiązania wekslowe                                  |                     |                      |
| 4   | Towary                                                                                       |                     |                      | g) | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 902,10            | 40 874,75            |
| 5   | Zaliczki na dostawy                                                                          |                     |                      | h) | z tytułu wynagrodzeń                                   | 2 301,39            | 38 759,06            |
| II  | Należności krótkoterminowe                                                                   | 41 362,56           | 85 610,00            | i) | inne                                                   | 167,40              |                      |
| 1   | Należności od jednostek powiązanych                                                          |                     |                      | 3  | Fundusze specjalne                                     |                     |                      |
| a)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |                     |                      | IV | Rozliczenia międzyokresowe                             |                     |                      |
|     | – do 12 miesięcy                                                                             |                     |                      | 1  | Ujemna wartość firmy                                   |                     |                      |
|     | – powyżej 12 miesięcy                                                                        |                     |                      | 2  | Inne rozliczenia międzyokresowe                        |                     |                      |
| b)  | inne                                                                                         |                     |                      |    | – długoterminowe                                       |                     |                      |
| 2   | Należności od pozostałych jednostek                                                          | 41 362,56           | 85 610,00            |    | – krótkoterminowe                                      |                     |                      |
| a)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 30 134,42           | 8 501,81             |    |                                                        |                     |                      |
|     | – do 12 miesięcy                                                                             | 30 134,42           | 8 501,81             |    |                                                        |                     |                      |
|     | – powyżej 12 miesięcy                                                                        |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
| b)  | z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 11 228,14           | 76 940,79            |    |                                                        |                     |                      |
| c)  | inne                                                                                         |                     | 167,40               |    |                                                        |                     |                      |
| d)  | dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
| III | Inwestycje krótkoterminowe                                                                   | 29 590,39           | 263 885,14           |    |                                                        |                     |                      |
| 1   | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 29 590,39           | 263 885,14           |    |                                                        |                     |                      |
| a)  | w jednostkach powiązanych                                                                    |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – udziały lub akcje                                                                          |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – inne papiery wartościowe                                                                   |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – udzielone pożyczki                                                                         |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
| b)  | w pozostałych jednostkach                                                                    |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – udziały lub akcje                                                                          |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – inne papiery wartościowe                                                                   |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – udzielone pożyczki                                                                         |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
|     | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
| c)  | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 29 590,39           | 263 885,14           |    |                                                        |                     |                      |
|     | – środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 29 590,39           | 8 885,14             |    |                                                        |                     |                      |
|     | – inne środki pieniężne                                                                      |                     | 255 000,00           |    |                                                        |                     |                      |
|     | – inne aktywa pieniężne                                                                      |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
| 2   | Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |                     |                      |    |                                                        |                     |                      |
| IV  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                   |                     | 2 507,05             |    |                                                        |                     |                      |
|     | <b>AKTYWA razem</b><br>(suma poz. A i B)                                                     | <b>8 956 142,14</b> | <b>12 315 736,42</b> |    | <b>PASYWA razem</b><br>(suma poz. A i B)               | <b>8 956 142,14</b> | <b>12 315 736,42</b> |

Sporządzono dnia 03.06.2013

*Katarzyna Zacharska-Gwóźdź*  
(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

**PROKSI BIURO RACHUNKOWE  
ZACHARSKA-GWÓDŹ KATARZYNA**

42-200 Częstochowa  
ul. Sosabowskiego 67  
NIP 949-142-84-26 REGON 241016224

*[Podpis]*  
(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)



**STI Group S.A.**

ul. Dekabrystów 41 lok. 714  
42-215 Częstochowa

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

tel: +48 34 373 10 40 fax: +48 34 373 10 80  
NIP: 9492163154  
KRS: 373608 REGON: 241811803

sporządzony za okres 01.01.2012 - 31.12.2012

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

| Wiersz   | Wyszczególnienie                                                                       | Dane za rok   |               |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|          |                                                                                        | 2012          | 2011          |
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | 174 082,17    | 377 882,90    |
|          | – od jednostek powiązanych                                                             |               |               |
| I        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | 174 082,17    | 377 882,90    |
| II       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) |               |               |
| III      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               |               |               |
| IV       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |               |               |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | 4 071 565,21  | 4 779 590,76  |
| I        | Amortyzacja                                                                            | 3 085 321,11  | 3 298 052,47  |
| II       | Zużycie materiałów i energii                                                           | 4 928,85      | 32 742,57     |
| III      | Usługi obce                                                                            | 340 443,02    | 411 642,05    |
| IV       | Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 6 830,00      | 14 111,20     |
|          | – podatek akcyzowy                                                                     |               |               |
| V        | Wynagrodzenia                                                                          | 478 221,79    | 554 184,28    |
| VI       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 85 054,10     | 97 738,07     |
| VII      | Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 70 766,34     | 371 120,12    |
| VIII     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               |               |               |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>                                              | -3 897 483,04 | -4 401 707,86 |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | 6 646,66      | 4,43          |
| I        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                         | 6 163,93      |               |
| II       | Dotacje                                                                                |               |               |
| III      | Inne przychody operacyjne                                                              | 482,73        | 4,43          |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | 18 461,25     | 39 213,62     |
| I        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       |               |               |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 15 422,02     |               |
| III      | Inne koszty operacyjne                                                                 | 3 039,23      | 39 213,62     |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)</b>                            | -3 909 297,63 | -4 440 917,05 |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                                             | 744,82        | 673,99        |
| I        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                  |               |               |
|          | – od jednostek powiązanych                                                             |               |               |
| II       | Odsetki, w tym:                                                                        | 744,82        | 673,99        |
|          | – od jednostek powiązanych                                                             |               |               |
| III      | Zysk ze zbycia inwestycji                                                              |               |               |
| IV       | Aktualizacja wartości inwestycji                                                       |               |               |
| V        | Inne                                                                                   |               |               |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                                                | 87 545,22     | 52 605,51     |
| I        | Odsetki, w tym:                                                                        | 87 545,22     | 52 532,83     |
|          | – dla jednostek powiązanych                                                            |               |               |
| II       | Strata ze zbycia inwestycji                                                            |               |               |
| III      | Aktualizacja wartości inwestycji                                                       |               |               |
| IV       | Inne                                                                                   |               | 72,68         |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)</b>                           | -3 996 098,03 | -4 492 848,57 |
| <b>J</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)</b>                                     |               |               |
| I        | Zyski nadzwyczajne                                                                     |               |               |
| II       | Straty nadzwyczajne                                                                    |               |               |
| <b>K</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>                                                  | -3 996 098,03 | -4 492 848,57 |
| <b>L</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                                               | -12 584,00    | -13 063,00    |
| <b>M</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                   |               |               |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) netto (K – L – M)</b>                                                 | -3 983 514,03 | -4 479 785,57 |

Sporządzono dnia 03.06.2013

*Katarzyna Rachonka-Gwoźdek*  
(imie, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

**PROKSI BIURO RACHUNKOWE  
ZACHARSKA-GWÓZDZ KATARZYNA**

Druk: Wydawnictwo 42-200 Częstochowa 400 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8.  
ul. Sosabowskiego 1/67  
NIP 949-142-84-26 Regon 241016224

*[Podpis]*  
(imie, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)



**STI Group S.A.**

ul. Dekabrystów 41 lok. 714

42-215 Częstochowa

tel: +48 34 373 10 40 fax: +48 34 373 10 80

NIP: 9492163154

KRS: 373608 REGON: 241811803

(pieczęć jednostki)

**ZESTAWIENIE ZMIAN**

**W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

sporządzone za okres 01.01.2012 - 31.12.2012

jednostka obliczeniowa: zł

| Wiersz | Wyszczególnienie                                               | Dane za rok   |               |
|--------|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|        |                                                                | 2012          | 2011          |
| I.     | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)               | 11 522 614,43 |               |
|        | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości             |               |               |
|        | - korekty błędów                                               |               |               |
| I.a.   | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 11 522 614,43 |               |
| 1.     | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 15 002 400,00 | 15 002 400,00 |
| 1.1.   | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        | 1 000 000,00  |               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                      | 1 000 000,00  |               |
|        | - podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii "C"         | 1 000 000,00  |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                     |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
| 1.2.   | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 16 002 400,00 | 15 002 400,00 |
| 2.     | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu        |               |               |
| 2.1.   | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                   |               |               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                      |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                     |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
| 2.2.   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu          |               |               |
| 3.     | Udziały (akcje) własne na początek okresu                      |               |               |
|        | a) zwiększenie                                                 |               |               |
|        | b) zmniejszenie                                                |               |               |
| 3.1.   | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                        |               |               |
| 4.     | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                  |               |               |
| 4.1.   | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                          |               |               |
|        | a) zwiększenie (z tytułu)                                      |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | b) zmniejszenie (z tytułu)                                     |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
|        | -                                                              |               |               |
| 4.2.   | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu           |               |               |





|      |                                                                                                               |               |               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 5.   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości |               |               |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                              |               |               |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                     |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                    |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                      |               |               |
| 6.   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                                    | 1 000 000,00  |               |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                           | -1 000 000,00 | 1 000 000,00  |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                     |               | 1 000 000,00  |
|      | - podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii "C"                                                        |               | 1 000 000,00  |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                    | 1 000 000,00  |               |
|      | - postanowienie sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału podstawowego                                     | 1 000 000,00  |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                                      | 0,00          | 1 000 000,00  |
| 7.   | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                              | -4 479 785,57 |               |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                       |               |               |
|      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                            |               |               |
|      | - korekty błędów                                                                                              |               |               |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                         |               |               |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                     |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                    |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                         |               |               |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                                     | -4 479 785,57 |               |
|      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                            |               |               |
|      | - korekty błędów                                                                                              |               |               |
| 7.5. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                       | -4 479 785,57 |               |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                                     |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                                    |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
|      | -                                                                                                             |               |               |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                       | -4 479 785,57 |               |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                | -4 479 785,57 |               |
| 8.   | Wynik netto                                                                                                   | -3 983 514,03 | -4 479 785,57 |
|      | a) zysk netto                                                                                                 |               | -4 479 785,57 |
|      | b) strata netto                                                                                               | 3 983 514,03  |               |
|      | c) odpisy z zysku                                                                                             |               |               |
| II.  | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                                                | 7 539 100,40  | 11 522 614,43 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)                     | 7 539 100,40  | 11 522 614,43 |

Sporządzono dnia 03.06.2013

*Katarzyna Zacharska-Gwóźdź*  
(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

**PROKSI BIURO RACHUNKOWE  
ZACHARSKA-GWÓDŹ KATARZYNA**

Druk: Wydawnictwo 42-200 Częstochowa 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8.

ul. Sosabowskiego 1/67

NIP 949-142-84-26 Regon 241016224

*[Podpis]*  
(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)



## II. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH BILANSU

### 1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

| Lp.        | Wyszczególnienie                                                                                                            | Stan na początek okresu                        | Zmiany                           |                              | Stan na koniec okresu                         |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|
|            |                                                                                                                             |                                                | Zwiększenia                      | Zmniejszenia                 |                                               |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne:</b>                                                                                     |                                                |                                  |                              |                                               |
| 1.         | Wartość firmy<br>a) wartość brutto<br>b) dotychczasowe umorzenie<br>c) wartość netto                                        | 124 195,29<br>24 839,03<br>99 356,23           | ---                              | ---                          | 124 195,29<br>49 678,12<br>74 517,17          |
| 2.         | 1. Inne wartości niematerialne i prawne<br>a) wartość brutto<br>b) dotychczasowe umorzenie<br>c) wartość netto              | 15 072 977,53<br>3 336 065,74<br>11 736 911,79 | 72 000,00<br>3 047 127,29<br>--- | ---                          | 15 144 977,53<br>6 383 193,03<br>8 761 784,50 |
| <b>II.</b> | <b>Środki trwałe:</b>                                                                                                       |                                                |                                  |                              |                                               |
| 1.         | Grunty                                                                                                                      | ---                                            | ---                              | ---                          | ---                                           |
| 2.         | Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej<br>a) wartość brutto<br>b) dotychczasowe umorzenie<br>c) wartość netto | ---                                            | ---                              | ---                          | ---                                           |
| 3.         | Maszyny i urządzenia:<br>a) wartość brutto<br>b) dotychczasowe umorzenie<br>c) wartość netto                                | 75 353,02<br>50 413,94<br>24 939,08            | 8 837,43<br>---                  | 5 235,26<br>5 235,26<br>---  | 70 117,76<br>54 016,11<br>16 101,65           |
| 4.         | Środki transportu:<br>a) wartość brutto<br>b) dotychczasowe umorzenie<br>c) wartość netto                                   | ---                                            | ---                              | ---                          | ---                                           |
| 5.         | Pozostałe środki trwałe<br>a) wartość brutto<br>b) dotychczasowe umorzenie<br>c) wartość netto                              | 54 404,97<br>38 912,70<br>15 492,27            | 4 517,33<br>---                  | 11 106,56<br>7 270,49<br>--- | 43 298,41<br>36 159,54<br>7 138,87            |
| 6.         | Środki trwałe w budowie                                                                                                     | 73 971,86                                      | ---                              | 72 000,00                    | 1 971,86                                      |
| 7.         | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                             | 13 063,00                                      | 18 982,00                        | 6 398,00                     | 25 647,00                                     |

Na środki trwałe w budowie został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 1 971,86 zł

### 2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto – nie dotyczy

5



3. Wartość nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów – nie dotyczy
4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu podatków i cel:

| Lp. | Wyszczególnienie                    | Stan na koniec okresu |
|-----|-------------------------------------|-----------------------|
| 1.  | Zobowiązania z tyt. podatków i cel: |                       |
|     | a) podatek doch.os.fiz.             | 388,00                |
|     | b) ZUS                              | 2 514,10              |
|     | c) podatek doch.os.praw.            | ---                   |
|     | d) VAT                              | ---                   |
|     | e) podatek PCC                      | ---                   |
|     | f) podatek od środków transportu    | ---                   |
|     | g) podatek od nieruchomości         | ---                   |
|     | Razem zobowiązania                  | 2 902,10              |

**5. Struktura własności kapitału podstawowego na 31.12.2012:**

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Kwota kapitału podstawowego         | 16 002 400,00 |
| Liczba udziałów / akcji             | 16 002 400    |
| Wartość nominalna 1 udziału / akcji | 1,00          |
| w tym akcje uprzywilejowane         | 0,00          |

**Właściciele (co najmniej 20% udziałów / akcji)**

| Lp | Nazwa udziałowca / akcjonariusza | Liczba udziałów/akcji | Wartość nominalna<br>ogółem |
|----|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 1  | Dorota Denis-Brewczyńska         | 13 496 215            | 13 496 215,00               |
|    |                                  |                       |                             |

**6. Propozycja co do sposobu pokrycia straty**

|                                                   |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| 1. Kwota zysku / straty                           | -3 983 514,03 |
| 2. Propozycje podziału zysku / pokrycia straty    |               |
| - wypłata dywidendy                               |               |
| - nagrody, premie                                 |               |
| - zasilenie funduszy specjalnych                  |               |
| - zwiększenie / zmniejszenie kapitału zapasowego  |               |
| - zwiększenie / zmniejszenie kapitału rezerwowego |               |
| - z dopłat wspólników                             |               |
| - z zysków przyszłych lat                         | -3 983 514,03 |
| - inne (jakie?)                                   |               |
| 3. Wynik finansowy nie podzielony                 |               |

**7. Informacje o stanie rezerw:**

| Rezerwy na                     | Stan na<br>początek roku | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na<br>koniec roku |
|--------------------------------|--------------------------|-------------|--------------|------------------------|
| 1. Odroczone podatek dochodowy |                          |             |              |                        |
| 2. Nagrody jubileuszowe        |                          |             |              |                        |
| 3. Odprawy emerytalne          |                          |             |              |                        |
| <b>RAZEM</b>                   | 0,00                     | 0,00        | 0,00         | 0,00                   |

**8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:**

| Odpisy aktualizujące                                        | Stan na<br>początek roku | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na<br>koniec roku |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|--------------|------------------------|
| 1. Należności                                               | 0,00                     | 13 450,16   | 0,00         | 13 450,16              |
| - w tym należności z tyt. dostaw i usług                    | 0,00                     | 13 450,16   | 0,00         | 13 450,16              |
| - pozostałe należności                                      |                          |             |              |                        |
| - zmniejszenie odpisów na należności w związku z ich spłatą |                          |             |              |                        |
| 2. Środki trwałe                                            | 0,00                     | 1 971,86    | 0,00         | 1 971,86               |
| - w tym odniesione w pozostałe koszty operacyjne            | 0,00                     | 1 971,86    | 0,00         | 1 971,86               |
| 3. Zapasy                                                   |                          |             |              |                        |
| - w tym towary                                              |                          |             |              |                        |
| - w tym materiały                                           |                          |             |              |                        |



**9. W okresie od 01.12.2012 do 31.12.2012 Spółka poniosła koszty:**

| Lp. | Wyszczególnienie                           | Stan na koniec okresu |
|-----|--------------------------------------------|-----------------------|
| 1.  | Amortyzacja                                | 3 085 321,11          |
| 2.  | Zużycie materiałów i energii               | 4 928,85              |
| 3.  | Usługi obce                                | 340 443,02            |
| 4.  | Podatki i opłaty                           | 6 830,00              |
| 5.  | Wynagrodzenia                              | 478 221,79            |
| 6.  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 85 054,10             |
| 7.  | Pozostałe koszty rodzajowe                 | 70 766,34             |
|     | <b>Razem koszty</b>                        | <b>4 071 565,21</b>   |

**10. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych: brak****11. Grupy zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki – nie dotyczy****12. Zobowiązania warunkowe – nie występują**

### III. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

#### 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i usług:

| Wyszczególnienie              | Kwota      |
|-------------------------------|------------|
| <b>Przychody razem</b>        | 174 082,17 |
| Przychodu ze sprzedaży usług: | 174 082,17 |
| a) Miasto Sportu              | 0,00       |
| b) SportIdent                 | 0,00       |
| c) Sportfoto                  | 0,00       |
| d) Grupa Portali Lokalnych    | 105 760,19 |
| e) IT                         | 370,00     |
| f) Poligrafia i reklama       | 67 951,98  |
| Przychody pozostałe           | 0,00       |

#### 2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów – nie występuje

#### 3. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie występuje.

4. Różnice pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto:

| Lp.        | Wyszczególnienie                                              | Kwota               |
|------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Strata bilansowa</b>                                       | <b>3 996 098,03</b> |
| 1.         | Przychody nie stanowiące podstawy opodatkowania               | ---                 |
|            | – naliczone odsetki od należności                             | ---                 |
|            | – umorzone odsetki zwłoki                                     | ---                 |
|            | – naliczone koszty sądowe                                     | ---                 |
| 2.         | Koszty podatkowe z 2011 roku                                  | 33 880,28           |
|            | - ZUS zapłacony za 12/2011 i 01/2012                          | 16 507,18           |
|            | - wynagrodzenia Zarządu wypłacone w 2012 roku                 | 17 173,10           |
|            | - umowa o dzieło wypłacona w 2012 roku                        | 200,00              |
| 3.         | Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu w 2012 roku | 3 145 333,28        |
|            | – odsetki budżetowe                                           | 3 817,61            |
|            | – podatek vat                                                 | ---                 |
|            | – wynagrodzenia niewypłacone                                  | ---                 |
|            | – odsetki naliczone                                           | ---                 |
|            | – składki na rzecz organizacji nieobowiązkowych               | ---                 |
|            | – reprezentacja                                               | ---                 |
|            | - amortyzacja NKUP                                            | 3 011 530,82        |
|            | – ZUS pracodawcy niezapłacony                                 | 1 355,98            |
|            | – kara za zanieczyszczenia                                    | ---                 |
|            | – pozostałe wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania          | 5 235,58            |
|            | – naliczone odsetki                                           | 83 132,21           |
|            | – odpisy aktualizujące                                        | 15 422,02           |
|            | – amortyzacja wartości firmy                                  | 24 839,06           |
| <b>II.</b> | <b>Strata podatkowa</b>                                       | <b>884 645,03</b>   |

Podstawa opodatkowania: strata brutto spółki – 884 645,03 zł

11



5. Koszt wytworzenia środków na potrzeby własne – nie występuje
6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby – nie dotyczy
7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe – nie dotyczy
8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe – nie występuje
9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – nie występuje

#### IV. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Brak

#### V. INFORMACJE O SPRAWACH OSOBOWYCH

1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

| Pracownicy umysłowi | Pracownicy na stanowiskach robotniczych | Uczniowie | Pracownicy na urloпах bezpłatnych i wychowawczych | Zatrudnieni poza granicami kraju | Ogółem zatrudnieni w jednostce |
|---------------------|-----------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 10                  | —                                       | —         | —                                                 | —                                | 10                             |

Na koniec roku obrotowego 2012 była zatrudniona w Spółce dwie osoby z czego: jedna osoba na umowę o pracę i jedna osoba przebywająca na zasiłku macierzyńskim.

2. Informacje o wynagrodzeniach

| Lp. | Wyszczególnienie                           | Na koniec okresu |
|-----|--------------------------------------------|------------------|
|     |                                            | Kwota            |
| 1.  | Wynagrodzenia ogółem                       | 478 221,79       |
|     | w tym wynagrodzenia Zarządu                | 48 545,54        |
|     | w tym wynagrodzenia Rady Nadzorczej        | 13 044,64        |
| 2.  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 85 054,10        |

3. Informacja o pożyczkach udzielonych organom zarządzającym i nadzorującym – nie występuje

4. Informacja o pożyczkach udzielonych Spółce:

Spółce zostały udzielone pożyczki w łącznej wysokości w 2012 roku w kwocie 626 000,00 zł.

5. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego Spółki wynosi 4 920,00 zł brutto.

#### VI. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE ROKU OBROTOWEGO I LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym – nie dotyczy
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym – nie dotyczy
3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego – nie dotyczy
4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie dotyczy

#### VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy

#### VIII. INFORMACJE POŁĄCZENIA SPÓŁEK

Nie dotyczy

13



**IX. INFORMACJE O NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA  
DZIAŁALNOŚCI**

Nie dotyczy

Częstochowa, dnia 03.06.2013

*Katarzyna Zacharska-Gwóźdź*  
Sporządził

*[Podpis]*  
Podpis kierownika jednostki

**PROKSI BIURO RACHUNKOWE  
ZACHARSKA-GWÓDŹ KATARZYNA  
42-200 Częstochowa  
ul. Sosabowskiego 1/67  
NIP 949-142-84-26 Regon 241016224**

**STI Group S.A.**  
ul. Dekabrystów 41 lok. 714  
42-215 Częstochowa  
tel: +48 34 373 10 40 fax: +48 34 373 10 80  
NIP: 9492163154  
KRS: 373608 REGON: 241811803



#### **IV. Sprawozdanie Zarządu**

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI STI GROUP S.A.**

### **z działalności spółki W roku obrotowym 2012**

Częstochowa, 31 maja 2013



## I. Informacje Podstawowe

### 1. Informacje o Spółce

#### 1.1 Dane Rejestrowe:

Nazwa: STI GROUP S.A.  
Sektor: Media  
Rynek notowań: ASO NewConnect  
Rejestracja spółki: 20 grudnia 2010 r.  
Siedziba: Częstochowa  
Adres: ul. Dekabrystów 41 lok. 714, 42-215 Częstochowa  
Kapitał zakładowy: 16.002.400 PLN wpłacony w całości  
KRS: 0000373608 - Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy  
NIP: 9492163154  
Regon: 241811803

STI GROUP S.A. powstała 20 grudnia 2010 roku w wyniku podziału w trybie art. 529 §1 pkt. 4 KSH tj. poprzez wydzielenie części majątku STIgroup sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie i przeniesienie wydzielonego majątku na nowo zawiązaną spółkę akcyjną. Założycielami STI są Łukasz Maletz i Piotr Rurarz.

Podstawowy przedmiot działalności spółki to rozwój informacyjnych, różnotematycznych portali i gazet internetowych. W dniu 4 maja 2011 roku STI GROUP S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### 1.2 Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

##### Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 13 marca 2012 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Piotr Rurarz - Prezes Zarządu  
Łukasz Maletz - Wiceprezes Zarządu

13 marca 2012 r. Pan Łukasz Maletz złożył rezygnację z pełnionej funkcji, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2012 z dnia 14 marca 2012 r.

30 kwietnia 2013 r. Pan Piotr Rurarz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Informacja ta została opublikowana w raporcie bieżącym nr 13/2013 z dnia 30 kwietnia 2013 r.

20 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Pana Piotra Brewczyńskiego, który objął funkcję Prezesa Zarządu (raport bieżący nr 14/2013 z dnia 21 maja 2013 r.).

## Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 r. skład Rady przedstawiał się następująco:

Andrzej Rurarz - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Edyta Kołodziejczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej  
Artur Zubkiewicz- Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Marszałek - Członek Rady Nadzorczej  
Małgorzata Maletz - Członek Rady Nadzorczej

31 marca 2012 r. zmarł Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Rurarz, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2012 z dnia 1 kwietnia 2012 roku.

23 maja 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Janusza Maletz na Członka Rady Nadzorczej.

W okresie od 23 maja 2012 do 4 października 2012 r. skład Rady przedstawiał się następująco:

Edyta Kołodziejczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej  
Artur Zubkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Marcin Marszałek - Członek Rady Nadzorczej  
Małgorzata Maletz - Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Maletz – Członek Rady Nadzorczej

4 października 2012 r. Pani Małgorzata Maletz oraz Pan Janusz Maletz złożyli rezygnację z pełnionych funkcji, o czym Spółka informowała odpowiednio w raportach bieżących nr 23/2012 oraz 24/2012 z dnia 5 października 2012 r.

15 stycznia 2013 r. Pan Artur Zubkiewicz, Pani Edyta Kołodziejczyk oraz Pan Marcin Marszałek złożyli rezygnację z pełnionych funkcji, o czym Spółka informowała odpowiednio w raportach bieżących nr 1/2013, 2/2013, 3/2013 z dnia 16 stycznia 2013 r.

16 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Michała Wojtalczyka, Pana Adama Maruszczyka, Pana Roberta Osińskiego, Pana Bogdana Sadeckiego, Panią Dorotę Denis-Brewczyńską i Pana Andrzeja Tanasiewicza na Członków Rady Nadzorczej. Spółka informowała o tym odpowiednio w raportach bieżących nr 5/2013/, 6/2013, 7/2013, 8/2013, 9/2013, 10/2013 z dnia 16 stycznia 2013 r.

Od 16 stycznia 2013 r. do chwili obecnej skład Rady nadzorczej przedstawia się następująco:

Dorota Denis-Brewczyńska - Sekretarz Rady Nadzorczej  
Andrzej Tanasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Michał Wojtalczyk – Członek Rady Nadzorczej  
Adam Maruszczyk – Członek Rady Nadzorczej  
Robert Osiński - Członek Rady Nadzorczej



Bogdan Sadecki - Członek Rady Nadzorczej

### **1.3 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu.**

Kapitał zakładowy na 1 stycznia 2012 r. wynosił 15.002.400 zł i dzielił się na 15.002.400 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

10 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego.

Po rejestracji akcji serii C kapitał zakładowy wynosi 16.002.400 zł i dzieli się na 16.002.400 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego STI GROUP S.A. przedstawia się następująco:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda
- 5.002.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1zł każda
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda

Razem liczba akcji w kapitale zakładowym: 16.002.400.

Razem liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu: 16.002.400.

### **1.4 Zatrudnienie**

W okresie sprawozdawczym Spółka zatrudniała 10 osób.

## **II. Zarys działalności STI GROUP S.A.**

### **1. Informacja o oferowanych produktach, towarach i usługach świadczonych przez Spółkę**

Działalność Spółki oparta jest na dwóch filarach:

#### **Gazety internetowe:**

- Grupa Regionalnych Gazet Internetowych
- wCzestochowie.pl
- wKlobucku.pl

#### **Poligrafia i reklama:**

projektowanie graficzne (DTP), projektowanie multimedialne, druki materiałów reklamowych, druk wielkoformatowy.



### III. Opis działalności STI GROUP S.A. w 2012 r.:

#### 1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.

##### 1.1. Podwyższenie kapitału zakładowego

10 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Przed rejestracją akcji serii C Spółki kapitał zakładowy Emitenta wynosił 15.002.400 zł (słownie: piętnaście milionów dwa tysiące czterysta) i dzielił się na 15.002.400 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Po rejestracji akcji serii C kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.002.400 zł (słownie: szesnaście milionów dwa tysiące czterysta) i dzieli się na 16.002.400 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Łączna liczba akcji oraz łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wzrosła z 15.002.400 do 16.002.400 sztuk/głosów.

##### 1.2. Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu

13 marca 2012 r. Pan Łukasz Maletz złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

##### 1.3. Zmiany w Radzie Nadzorczej

- 31 marca 2012 r. zmarł Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Rurarz.
- 23 maja 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Janusza Maletz na Członka Rady Nadzorczej.
- 4 października 2012 r. Pani Małgorzata Maletz oraz Pan Janusz Maletz złożyli rezygnację z pełnionych funkcji.

##### 1.4. Uruchomienie gazety wKlobucku.pl

1 marca 2012 roku uruchomiona została gazeta internetowa wKlobucku.pl, która jest drugim etapem projektu Grupy Regionalnych Gazet Internetowych realizowanego przez Emitenta. Projekt "Grupa Regionalnych Gazet Internetowych" to stworzenie sieci serwisów internetowych powiązanych ze sobą tematycznie i informatycznie. Głównym założeniem przy opracowaniu koncepcji projektu było stworzenie zgodnych z aktualnymi trendami social media lokalnych społeczności internetowych, skupiających osoby stale poszukujące informacji ze swojego otoczenia. Uruchamiając kolejną Gazetę Emitent zwiększa powierzchnię reklamową, która umożliwia zastosowanie różnego rodzaju form reklamy

online. Daje to Emitentowi szersze możliwości pozyskania reklamodawców zarówno wśród dużych jak i małych firm z różnych branż, co generowało będzie przychód Emitenta.

### 1.5. Zmiana głównego akcjonariusza

17 grudnia 2012 r. Pan Piotr Rurarz, (poprzedni Prezes Zarządu Emitenta), oraz Pan Łukasz Maletz (były Wiceprezes Zarządu Emitenta) dokonali transakcji zbycia pakietów akcji na rzecz Pani Doroty Denis-Brewczyńskiej.

W wyniku transakcji Pani Dorota stała się głównym akcjonariuszem STI Group S.A. z pakietem 13.496.215 (trzyście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście piętnaście) akcji, co stanowiło 84,34% ogółu akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Informacje na ten temat spółka zamieściła w raporcie bieżącym nr 23/2012 z dnia 20 grudnia 2012 r. publikowanym w systemie ESPI.

## 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły po okresie sprawozdania, mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

### 2.1. Zmiany w Zarządzie

- 30 kwietnia 2013 r. Pan Piotr Rurarz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu
- 20 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Pana Piotra Brewczyńskiego, który objął funkcję Prezesa Zarządu.

### 2.2. Zmiany w Radzie Nadzorczej

- 15 stycznia 2013 r. Pan Artur Zubkiewicz, Pani Edyta Kołodziejczyk oraz Pan Marcin Marszałek złożyli rezygnację z pełnionych funkcji.
- 16 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Michała Wojtalczyka, Pana Adama Maruszczyka, Pana Roberta Osińskiego, Pana Bogdana Sadeckiego, Panią Dorotę Denis-Brewczyńską i Pana Andrzeja Tanasiewicza na Członków Rady Nadzorczej.
- 20 maja 2013 roku Rada Nadzorcza dokonała przydziału funkcji z pomiędzy członków w sposób następujący :
  - Andrzej Tanasiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Dorota Denis-Brewczyńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
  - Michał Wojtalczyk – Członek Rady Nadzorczej
  - Adam Maruszczyk – Członek Rady Nadzorczej
  - Robert Osiński - Członek Rady Nadzorczej
  - Bogdan Sadecki - Członek Rady Nadzorczej

### 2.3. Umowy zawarte po dniu bilansowym 31 grudnia 2012 roku.



Po dniu bilansowym 31 grudnia 2012 roku nie zostały zawarte znaczące umowy.

#### **IV. Perspektywy rozwoju Spółki i przewidywana sytuacja finansowa**

STI GROUP S.A. w strategii dalszego rozwoju nadal koncentruje się na rozwoju i promocji już uruchomionych gazet w ramach projektu Grupy Regionalnych Gazet Internetowych tj. wCzestochowie.pl i wKlobucku.pl oraz pracuje nad uruchamianiem kolejnych gazet.

W 2012 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 3 983 514,03 zł. Na wynik finansowy Spółki w 2012 roku znaczący wpływ miała amortyzacja majątku Spółki, która stanowiła ponad 77 % straty.

Spółka w dalszym ciągu będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju.

Zarząd Spółki zakłada, że sytuacja finansowa w 2013 roku poprawi się i spółka zwiększy przychody. W tym celu Zarząd spółki zamierza znaleźć nowych partnerów przy realizacji nowych projektów internetowych oraz uruchomionego już projektu jakim jest papierowy tygodnik wCzestochowie.pl promujący wydanie internetowe. Zarząd Spółki nie wyklucza podjęcia uzupełniającej działalności handlowej o czym Zarząd emitenta poinformuje w osobnym komunikacie bieżącym po wykonaniu analizy wykonalności rozszerzenia działalności gospodarczej Spółki.

#### **V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W minionym roku sprawozdawczym spółka nie prowadziła żadnych prac badawczych.

#### **VI. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentuje, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła udziałów(akcji) własnych.

#### **VII. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)**

Spółka STI GROUP S.A. posiada swoją centralę w Częstochowie przy ul. Dekabrystów 41 lokal 714, 42-215 Częstochowa. STI GROUP S.A. nie posiada oddziałów regionalnych.

#### **VIII. Sytuacja ekonomiczno-finansowa.**

##### **1. Aktualna sytuacja finansowa**



W 2012 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 3 983 514,03 zł. Na wynik finansowy Spółki w 2012 roku znaczący wpływ miała amortyzacja majątku Spółki, która stanowi ponad 77 % straty.

### 1.1 Analiza płynności Spółki

| Wskaźnik                                 | Optimum   | 2012 | 2011 |
|------------------------------------------|-----------|------|------|
| Wskaźnik płynności I - bieżącej          | <1,2-2,0> | 0,05 | 0,44 |
| Wskaźnik płynności II – szybkiej         | <1,0-1,2> | 0,05 | 0,44 |
| Wskaźnik płynności III - natychmiastowej | 1,0       | 0,02 | 0,33 |

Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II – szybkiej płynności – aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III – natychmiastowej wypłacalności – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej nie mieści się w przedziałach preferowanych, jednak nie ma złotej reguły ile wskaźniki płynności powinny wynosić, ich ostateczna interpretacja zależy od kompleksowego spojrzenia na otoczenie wewnętrzne i zewnętrzne firmy z punktu całokształtu relacji finansowych. Wskaźnik płynności III informuje, że na dzień 31.12.2012 roku spółka środkami pieniężnymi była w stanie spłacić 2,1 % zobowiązań krótkoterminowych. Należy zaznaczyć, że w zobowiązaniach krótkoterminowych ujęte są pożyczki udzielone przez zarząd w wysokości 1.320.706,75 zł. Porównując stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych (bez pożyczek) spółka jest w stanie spłacić ponad 30 % zobowiązań krótkoterminowych.

### 1.2 Analiza zadłużenia Spółki

| Wskaźnik                                             | 2012 | 2011 | Zmiana  |
|------------------------------------------------------|------|------|---------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego                | 0,19 | 0,07 | 171 %   |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego                 | 0,00 | 0,00 | 0,00 %  |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | 0,85 | 0,96 | -11,5 % |

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania razem/kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe/kapitał własny

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym - kapitał własny/aktywa trwałe

Wskaźniki zadłużenia określają stopień zadłużenia firmy w relacji do różnych grup aktywów lub kapitałów. Im wyższy poziom zadłużenia, tym większe ryzyko finansowe towarzyszy działalności gospodarczej. Wskaźniki zadłużenia są miarą bezpieczeństwa finansowego dla wierzycieli firmy.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 0,19 co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowiła 19 % jej kapitału własnego. Znacząca zmiana wskaźnika wiąże się z obniżeniem kapitałów własnych

wynikającą ze straty netto na którą w większości (77%) składała się amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych Spółki.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego pokazuje jaka procentowa wielkość kapitałów własnych przedsiębiorstwa jest finansowana przez zobowiązania długoterminowe (kredyty, pożyczki i obligacje o terminie zapadalności dłuższym niż 1 rok). Wskaźnik przekraczający 100% sygnalizuje zwiększone ryzyko niewypłacalności firmy, oznacza, że wartość zobowiązań długoterminowych jest większa od wartości kapitałów własnych przedsiębiorstwa. Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych, w związku z czym wskaźnik wynosi 0.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 0,85, co oznacza, że wartość kapitału własnego pokrywała w 85% wartość aktywów trwałych.

### 1.3 Wskaźniki rentowności

| Wskaźnik                               | 2012         | 2011         | Zmiana         |
|----------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Rentowność aktywów (ROA)</b>        | <b>-0,45</b> | <b>-0,37</b> | <b>-21,6 %</b> |
| <b>Rentowność netto kapitału (ROE)</b> | <b>-0,25</b> | <b>-0,30</b> | <b>16 %</b>    |

*Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto/aktywa*

*Rentowność kapitału (ROE) – zysk netto/kapitał akcyjny*

W związku z zanotowaną stratą netto w roku bieżącym oraz w 2011 wskaźniki rentowności mają wartość ujemną. Spadek rentowności aktywów wynika ze znacznej amortyzacji składników majątku Emitenta. Natomiast wzrost rentowności kapitału wynika z podwyższenia kapitału akcyjnego z jednoczesnym obniżeniem straty netto w roku bieżącym.

## 2. Prognozy wyników finansowych

STI GROUP S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych oraz danych szacunkowych na 2012 rok.

## 3. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje

W 2012 r. Spółce została udzielona pożyczka od ówczesnego akcjonariusza Piotra Rurarza w wysokości 626 000,00 zł. Łączne zadłużenie wobec Piotra Rurarza wynosi 1 202 500,00 zł. W omawianym okresie Spółka nie zaciągała żadnych kredytów.

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

### 1. Ryzyko trwałej utraty wartości składników majątku

Istnieje ryzyko trwałej utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych wniesionych do Spółki jako zorganizowana część przedsiębiorstwa STIgroup Sp. z o.o., które na dzień



sprawozdania finansowego wycenione są na 8.722.784,50 zł netto. Realizacja projektów wchodzących w skład aportu w wyniku wielu czynników została opóźniona i nie przynosi zamierzonych efektów finansowych.

Poprzedni Zarząd Emitenta nie podjął żadnych uchwał o zaniechaniu realizacji lub wycofaniu się z jakiegokolwiek projektu, natomiast obecny Prezes pełni swoją funkcję zbyt krótko, aby na dzień sporządzenia sprawozdania w sposób rzetelny przeanalizować aktualną wartość projektów.

Zarząd dokona weryfikacji projektów w roku bieżącym i podejmie odpowiednie kroki, jeżeli ryzyko okaże się rzeczywiste.

## **2. Ryzyko związane z krótką działalnością Emitenta:**

Emitent rozpoczął działalność 20 grudnia 2010 r. w wyniku podziału spółki STIgroup sp. z o.o. i wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo powstałej spółki STI GROUP S.A. W związku z krótką historią działalności Emitenta brakuje historycznych danych finansowych do dokonania właściwej oceny działalności w szerszym okresie czasu. Nie wykazują faktycznego potencjału, aktualnie posiadanego przez Spółkę.

## **3. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta:**

Działania Emitenta są nakierowane na rozwój portali internetowych. Przyjęte założenia dotyczące koncepcji działania zostały oparte o dotychczasowe doświadczenie zawodowe kadry zarządzającej Emitenta. Istnieje ryzyko, że przyjęta koncepcja działania nie sprawdzi się na rynku, a Emitent nie uzyska skali działania umożliwiającej uzyskanie trwałej rentowności prowadzenia biznesu, w szczególności, że pomimo podjęcia stosownych działań stworzone portale okażą się nierentowne.

## **4. Ryzyko związane z infrastrukturą teleinformatyczną Emitenta:**

Dużą część aktywów Emitenta stanowią: infrastruktura komputerowa, prawa własności domen internetowych oraz dane. Ewentualna awaria systemów komputerowych może spowodować czasowy brak dostępu do danych elektronicznych, a tym samym spowodować krótkotrwałe obniżenie jakości świadczonych usług.

Emitent w celu eliminacji ww. ryzyka dokonuje systematycznej archiwizacji danych komputerowych, które są przechowywane w odrębnym pomieszczeniu do tego celu dostosowanym. Dodatkowo Emitent opłaca prawo do posługiwania się domenami internetowymi dla kluczowych projektów na okres nie krótszy niż 5 lat.

## **5. Ryzyko nieznaalezienia właściwych pracowników i partnerów do realizacji projektów:**

W związku z dużymi zmianami personalnymi w Spółce wymagane jest znalezienie właściwych pracowników i partnerów, aby kontynuować rozpoczęte projekty. Istnieje ryzyko, iż Spółka będzie miała problemy lub okaże się niemożliwe nawiązanie odpowiednich relacji z potencjalnymi partnerami lub będzie miała trudności z zatrudnieniem osób o odpowiednich kwalifikacjach.

## **6. Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta:**

Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu stosunku pracy w Spółce byli pracownicy mogą prowadzić działalność konkurencyjną wobec Emitenta, wykorzystując informacje i kontakty zdobyte w trakcie trwania stosunku pracy. W okresie po wygaśnięciu stosunku pracy z Emitentem byli pracownicy mogą prowadzić każdą działalność. Nie wiąże ich zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej, jednakże byli pracownicy Emitenta nie będą mogli przy prowadzeniu swojej działalności wykorzystywać informacji, które mają charakter tajemnicy służbowej przedsiębiorstwa.

## **7. Ryzyko związane z umowami zawieranymi przez Emitenta:**

Oferta Spółki skierowana jest do szerokiego grona firm bez ograniczenia na branże. Dywersyfikacja przychodów poprzez oferowanie odrębnych grup produktowych – reklama w internecie, działalność poligraficzna i reklamowa, consulting i marketing sportowy – nie ma charakteru opartego na umowach długoterminowych. Specyfika ta daje Emitentowi wysoką elastyczność w pozyskiwaniu klientów, ogranicza jednak zawieranie umów długoterminowych, które zabezpieczyłyby źródła przychodów Spółki.

W branży reklamy on-line umowy krótkoterminowe są najbardziej rozpowszechnionym modelem współpracy, zawierane są one na okresy kilku lub kilkunastodniowe. Stwarzają jednak ryzyko wahań w zakresie przychodów realizowanych ze sprzedaży powierzchni reklamowej w serwisach Emitenta.

Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez stałe poszukiwanie nowych reklamodawców i rozszerzanie form reklamy on-line. W działalności poligraficznej i reklamowej oraz consultingu i marketingu sportowym celem jest pozyskiwanie coraz większej ilości nowych klientów o dużym zróżnicowaniu branżowym.

## **8. Ryzyko wpływu znaczących akcjonariuszy na decyzje organów Emitenta:**

Głównym akcjonariuszem STI GROUP S.A. jest Dorota Denis-Brewczyńska posiadająca na dzień sporządzenia sprawozdania 83,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pani Dorota jest żoną Prezesa Zarządu Emitenta.

## **9. Ryzyko zachowania płynności finansowej Emitenta:**

Istnieje ryzyko, iż pomimo działań podjętych przez Emitenta celem zabezpieczenia środków na realizację bieżących oraz planowanych celów strategicznych może wystąpić zachwianie płynności finansowej, w szczególności na pierwszym etapie rozwoju Emitent ponosi duże koszty uruchomienia portalu, które trzeba wyłożyć zanim dany portal zacznie przynosić przychody.

## **10. Ryzyko związane z bezpieczeństwem w internecie oraz ochroną danych osobowych:**

Działalność Emitenta narażona jest na potencjalne zagrożenie związane z przestępstwami dokonywanymi w Internecie – włamania do systemu komputerowego Emitenta, zniszczenie lub uszkodzenie danych użytkowników zarejestrowanych w portalach.

Emitent dokłada wszelkich starań, by zminimalizować ww. ryzyko, używając zaawansowanych zabezpieczeń na poziomie dostępu do infrastruktury komputerowej oraz systemów antywirusowych.

Zbiory danych gromadzone przez Emitenta są na bieżąco zgłaszane do Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych (GIODO).

#### **11. Ryzyko związane ze zmniejszeniem popularności serwisów Emitenta:**

Emitent 60% działalności lokuje w sektorze Media. Serwisy internetowe prowadzone przez Emitenta coraz większą wartość przychodów generować będą z działalności reklamowej. Zmniejszenie wpływów z reklamy internetowej spowodowane może być spadkiem zainteresowania użytkowników tytułami prowadzonymi przez Emitenta, przejawiającym się w spadającej liczbie odsłon witryny, jak i zmniejszeniem liczby użytkowników. Może to negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta generowane w przyszłości.

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby na bieżąco reagować na oczekiwania czytelników co do tematyki, wyglądu i atrakcyjności prowadzonych przez Emitenta serwisów.

#### **12. Ryzyko związane z rynkiem reklamy internetowej w Polsce:**

Zwiększenie zasięgu i form reklamy on-line jest uwarunkowane dostępnością do szerokopasmowego Internetu. Brak postępu w rozbudowie sieci teleinformatycznych może spowodować zmniejszenie się dynamiki rozwoju sieci Internet w Polsce, co wpłynie negatywnie na rozwój reklamy on-line.

Emitent, dywersyfikując swoje źródła przychodów, zabezpiecza się przed spadkiem rozwoju rynku reklamy w internecie, a co za tym idzie, przed zmniejszeniem przychodów Spółki.

#### **13. Ryzyko związane z rozwojem rynków, na których działa Emitent:**

Głównymi rynkami działalności Emitenta są: rynek reklamy internetowej, rynek usług informatycznych, rynek poligrafii i reklamy. Podstawowym źródłem przychodów Spółki są przychody z reklamy w serwisach internetowych prowadzonych przez Emitenta, przychody ze sprzedaży artykułów reklamowych i promocyjnych, a także usług kreacji stron internetowych i systemów e-commerce.

#### **14. Ryzyko związane z tworzeniem konkurencyjnych serwisów:**

Ryzyko związane jest z tworzeniem przez inne podmioty i osoby prywatne projektów oraz serwisów, których działalność byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, co mogłoby się przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Spółka dąży do skupienia wokół siebie jak największej ilości klientów i użytkowników serwisów oraz oferowania im szerokiego zakresu komplementarnych usług.



## **15. Ryzyko związane z rozwojem sieci Internet w Polsce.**

Działalność Emitenta uzależniona jest od rozwoju sieci Internet w Polsce oraz dostępności do sieci. Głównymi barierami do szybkiego rozwoju powszechnej dostępności do sieci Internet są: niedostatecznie rozbudowana infrastruktura telekomunikacyjna, wysokie koszty dostępu do sieci dla użytkowników, koszty zakupu sprzętu komputerowego oraz średni stopień edukacji informatycznej społeczeństwa.

## **16. Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski**

Czynniki makroekonomiczne takie, jak poziom inflacji, bezrobocia, wzrostu PKB mają nadzwyczaj istotne znaczenie dla efektywności każdej prowadzonej działalności. Utrzymująca się obecnie dobra koniunktura sprawia, że podmioty gospodarcze chętniej inwestują w nowe rozwiązania techniczne, w tym w oprogramowanie. W przypadku pogorszenia się tych warunków, popyt na te rozwiązania wyraźnie spada, co może znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta.

## **17. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego**

Bardzo duża dynamika zmian polskiego prawa powoduje dla działalności Emitenta dodatkowe ryzyko. Tempo zmian wynika z szybkiego przystosowywania i harmonizacji prawa polskiego do ustawodawstwa Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa gospodarczego wpływają istotnie na sytuację prawno-finansową Spółki, zaś szybkość zmian powoduje niejednoznaczność przepisów, co z kolei rodzi problemy interpretacyjne i niespójne orzecznictwo sądów. Prowadzi to do zwiększenia kosztów działalności Emitenta oraz do utrudnień w procesach decyzyjnych. Emitent będzie starał się ograniczać to ryzyko m.in. poprzez korzystanie z niezbędnej obsługi prawnej.

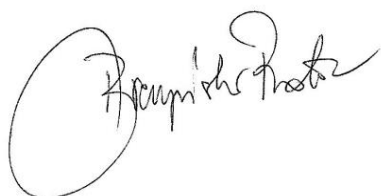
## **18. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych**

Częste zmiany przepisów prawa podatkowego są cechą charakterystyczną polskiego systemu podatkowego. Dodatkowo, przepisy te nie są formułowane w sposób jednoznaczny i precyzyjny, brak jest także ich jasnej i jednolitej wykładni, zaś ich interpretacje dokonywane przez organy są zmienne.

Podobnie też orzeczeniom sądów administracyjnych brak jest jednolitości. Zmiany przepisów przyspiesza także przynależność Polski do Unii Europejskiej, gdyż powoduje to ich nowelizację, często pośpieszną a przez to niedokładną. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani ich konsekwencji.

**X. Przyjęte przez jednostkę 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 Brewczyński  
Prezes Zarządu  
STI GROUP S.A.

## V. Raport i Opinia Biegłego Rewidenta



# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

STI GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Częstochowie

z badania sprawozdania finansowego

za okres

od 01.01.2012 do 31.12.2012

Sosnowiec, czerwiec 2013r



STI GROUP S.A.

2012

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA****DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY,  
ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ  
STI GROUP  
SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE**

za okres od 01.01.2012r do 31.12.2012r

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego STI GROUP S.A. z siedzibą w Częstochowie przy ulicy Dekabrystów 41 lok. 714, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **8 956 142,14 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący stratę netto w wysokości **3 983 514,03 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **3 983 514,03 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **234 294,75 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

*Biuro Rachunkowe A. Gabrys spółka z o.o.*  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 2 -



STI GROUP S.A.

2012

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Biegły zwraca uwagę, że w sporządzonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w aktywach Spółki wartości niematerialne i prawne, o wartości netto 8 722 784,50zł, które zostały wniesione jako zorganizowana część przedsiębiorstwa STIgroup Sp. z o.o. W skład aportu wchodziły między innymi następujące projekty: miastospotu.pl; ISPC.pl (Internetowe Sportowe Centrum Prasowe); SPORTIDENT; SPORTFOTO.PL, Grupa portali lokalnych; MOTOKATALOG.PL. Realizacja tych projektów w wyniku wielu czynników została opóźniona i nie przynosi zamierzonych efektów finansowych. Zdaniem biegłego rewidenta istnieje uzasadniona obawa trwałej utraty wartości w/w wartości niematerialnych i prawnych, jednak poprzedni Zarząd Spółki nie podjął żadnych uchwał o zaniechaniu realizacji lub wycofaniu się z jakiegokolwiek projektu. Obecny Prezes Zarządu, powołany 20 maja 2013r, w piśmie z dnia 31 maja 2013r stwierdził, że zbyt krótko pełni swoją funkcję aby na nowo przeanalizować aktualną wartość projektów.

Każdy odpis aktualizujący na wyżej wymienione wartości spowodowałby obniżenie wyniku finansowego.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem wyżej zgłoszonego zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nie wnosząc zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości, dotyczącego przedłożenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 20.12.2010 do 31.12.2011 r. do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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

Sosnowiec, dnia 03 czerwiec 2013r

Biuro Rachunkowe A. Gabrys Sp. z o.o.  
41-200 Sosnowiec, ul. Dobra 3/1  
NIP: 6443327720, Regon: 240593522  
KRS 0000279887  
tel. 32 291 00 09

Agata Gabrys  
*Agata Gabrys*

Kluczowy Biegły Rewident

Przeprowadzający badanie w imieniu  
Biura Rachunkowego A. Gabrys sp. z o.o.  
wpisanego na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 11 412

Agata Gabrys  
*Agata Gabrys*

Prezes Zarządu

Biura Rachunkowego A. Gabrys sp. z o.o.  
Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań  
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych  
do badania pod numerem 3413

Biuro Rachunkowe A. Gabrys spółka z o.o.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 3 -



# RAPORT

## uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

STI GROUP Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Częstochowie

za okres

od 01.01.2012 do 31.12.2012

Sosnowiec, czerwiec 2013r



## Spis treści

|                                                                                 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Część ogólna .....</b>                                                    | <b>3</b>  |
| 1.1. Badana jednostka .....                                                     | 3         |
| 1.2. Badane sprawozdanie finansowe .....                                        | 6         |
| 1.3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy .....                     | 6         |
| 1.4. Podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego ..... | 7         |
| 1.5. Oświadczenia badanej jednostki .....                                       | 7         |
| 1.6. Pozostałe informacje .....                                                 | 7         |
| <b>2. Część analityczna .....</b>                                               | <b>8</b>  |
| 2.1. Główne pozycje bilansowe .....                                             | 8         |
| 2.2. Główne pozycje wynikowe .....                                              | 9         |
| 2.3. Podstawowe wielkości i wskaźniki .....                                     | 10        |
| 2.4. Ocena działalności jednostki .....                                         | 11        |
| 2.4.1. Bilans .....                                                             | 11        |
| 2.4.2. Rachunek zysków i strat .....                                            | 12        |
| 2.4.3. Wskaźniki struktury .....                                                | 13        |
| 2.4.4. Rentowność przedsiębiorstwa .....                                        | 14        |
| 2.4.5. Sprawność działania przedsiębiorstwa .....                               | 14        |
| 2.4.6. Płynność finansowa przedsiębiorstwa .....                                | 15        |
| 2.4.7. Stopień zadłużenia przedsiębiorstwa .....                                | 15        |
| <b>3. Część szczegółowa .....</b>                                               | <b>17</b> |
| 3.1. Ocena prawidłowości i rzetelności ksiąg rachunkowych .....                 | 17        |
| 3.1.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości .....                | 17        |
| 3.1.2. Ocena prawidłowości funkcjonowania kontroli wewnętrznej .....            | 17        |
| 3.1.3. Ocena prawidłowości inwentaryzacji aktywów i pasywów .....               | 17        |
| 3.2. Elementy sprawozdania finansowego .....                                    | 18        |
| 3.2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....                           | 18        |
| 3.2.2. Bilans .....                                                             | 18        |
| 3.2.3. Rachunek zysków i strat .....                                            | 23        |
| 3.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                               | 26        |
| 3.2.5. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                    | 26        |
| 3.2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....                                 | 26        |
| 3.2.7. Sprawozdanie z działalności jednostki .....                              | 26        |
| 3.3. Informacje o naruszeniach prawa .....                                      | 27        |
| 3.4. Zdarzenia po dacie bilansu .....                                           | 27        |
| <b>4. Informacje i ustalenia końcowe .....</b>                                  | <b>28</b> |

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 2 -

*gd*

STI GROUP S.A.

2012

## 1. Część ogólna

### 1.1. Badana jednostka

- 1.1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 10 listopada 2010 r. Repertorium nr A nr 6628/2010. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą STIGROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529§1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku STIgroup Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej.
- 1.2. Ostatnia zmiana miała miejsce 14.11.2011r. aktem notarialnym repertorium A nr 4615/2011 i dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego o 1 000 000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00zł. Zmiana została zarejestrowana w KRS 10.02.2012r.
- 1.3. Spółka akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 grudnia 2010 r.
- 1.4. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony
- 1.5. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000373608 z dnia 17.05.2012r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Częstochowie.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 9492163154 nadany w dniu 27 grudnia 2010 r.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 241811803 nadany w dniu 22 grudnia 2010 r. przez Urząd Statystyczny w Katowicach, Oddział w Częstochowie
- 1.6. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - a) działalność portali internetowych
  - b) działalność usługowa w zakresie informacji
  - c) reklama, badanie, rynek i opinii publicznej
- 1.7. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały badanej jednostki powiązania z innymi jednostkami w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor)
- 1.8. Zarząd jednostki pracował w następujących składach w okresie od 01.01.2012 do dnia wydania opinii:
  - a) Skład Zarządu w okresie od 20.12.2010 do 13.03.2012

|                    |               |         |                                    |
|--------------------|---------------|---------|------------------------------------|
| Prezes Zarządu     | Piotr Rurarz  | od dnia | 20.12.2010 r.                      |
| Wiceprezes Zarządu | Łukasz Maletz | od dnia | 20.12.2010 r. do dnia 13.03.2012r. |
  - b) Skład zarządu w okresie od 14.03.2012 do 30.04.2013

|                |              |         |                          |
|----------------|--------------|---------|--------------------------|
| Prezes Zarządu | Piotr Rurarz | od dnia | 20.12.2010 do 30.04.2013 |
|----------------|--------------|---------|--------------------------|

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl

- 3 -

STI GROUP S.A.

2012

- c) Skład zarządu w okresie od 20.05.2013 do nadal

Prezes Zarządu      Piotr Brewczyński      od dnia      20.05.2013r.

Zmiany zarządu z roku 2013 nie zostały ujawnione w KRS do dnia wydania opinii.

- 1.9. Rada Nadzorcza o 5-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 216 Ksh),
- 
- pracowała w składzie:

- a) od dnia 29.09.2011 do 31.03.2012r.:

|                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| Przewodniczący RN | Andrzej Rurarz      |
| Sekretarz RN      | Edyta Kołodziejczyk |
| Członek RN        | Artur Zubkiewicz    |
| Członek RN        | Marcin Marszałek    |
| Członek RN        | Małgorzata Malerz   |

- b) od dnia 01.04.2012 do 22.05.2012r.:

|              |                     |
|--------------|---------------------|
| Sekretarz RN | Edyta Kołodziejczyk |
| Członek RN   | Artur Zubkiewicz    |
| Członek RN   | Marcin Marszałek    |
| Członek RN   | Małgorzata Malerz   |

- c) od dnia 23.05.2012 do 04.10.2012r.:

|                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| Sekretarz RN      | Edyta Kołodziejczyk |
| Przewodniczący RN | Artur Zubkiewicz    |
| Członek RN        | Marcin Marszałek    |
| Członek RN        | Małgorzata Maletz   |
| Członek RN        | Janusz Malerz       |

- d) od dnia 05.10.2012 do 15.01.2013r.:

|              |                     |
|--------------|---------------------|
| Sekretarz RN | Edyta Kołodziejczyk |
| Członek RN   | Artur Zubkiewicz    |
| Członek RN   | Marcin Marszałek    |

- e) od dnia 16.01.2013 do 15.01.2013r.:

|                   |                          |
|-------------------|--------------------------|
| Przewodniczący RN | Andrzej Tanasiewicz      |
| Sekretarz RN      | Dorota Denis-Brewczyńska |
| Członek RN        | Michał Wojtalczyk        |
| Członek RN        | Adam Maruszczyk          |
| Członek RN        | Robert Osiński           |
| Członek RN        | Bogdan Sadecki           |

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl

- 4 -



STI GROUP S.A.

2012

- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie od 05.10.2012 nie zostały ujawnione w KRS.
- 1.10. Członkowie ww. organów mają następujące, kapitałowe powiązania z badaną jednostką:  
Członkowie zarządu oraz Rady Nadzorczej byli akcjonariuszami jednostki.
- 1.11. Księgi handlowe od dnia 01.01.2012 r. są prowadzone, zgodnie z zawartą umową cywilnoprawną, przez Katarzynę Zacharską-Gwóźdź, posiadającą certyfikat księgowego nr 15417/2006, prowadzącą pozarolniczą działalność gospodarczą pod nazwą „PROKSI” Biuro Rachunkowe.
- 1.12. Kapitały własne kształtują się następująco:

| Wyszczególnienie                                           | Stan na dzień bilansowy br. | Stan na dzień bilansowy pr. |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał (fundusz) własny                                   | 7 539 100,40                | 11 522 614,43               |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                               | 16 002 400,00               | 15 002 400,00               |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)     |                             |                             |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                   |                             |                             |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                                 |                             |                             |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                    |                             |                             |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                    |                             | 1 000 000,00                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                              | -4 479 785,57               |                             |
| Zysk (strata) netto                                        | -3 983 514,03               | -4 479 785,57               |
| Odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego (w. ujemna) |                             |                             |

- 1.13. Kapitał podstawowy 16 002 400,00 zł, dzieli się na 16 002 400 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1 zł. Akcje te posiadają na dzień 31.12.2012:
- a) Dorota Denis-Brewczyńska – 13 496 215 akcji zwykłych na okaziciela  
b) Pozostali – 2 506 185 akcji zwykłych na okaziciela
- 1.14. Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:
- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,  
b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh (w S.A. art. 341 Ksh),  
c) jest w całości opłacona gotówką (aportem), zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 Ksh (w S.A. art. 306 i 309 Ksh),  
d) odpowiada wysokości określonej w art. 624 Ksh,
- 1.15. Akcje są notowane na rynku NewConnect.
- 1.16. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 1.6 jednostka zatrudniała średnio w badanym okresie obrotowym 10 osób. Na dzień 31.12.2012r. zatrudnione były 2 osoby.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 5 -

*gab*

STI GROUP S.A.

2012

**1.2. Badane sprawozdanie finansowe**

1. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, na które składa się:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r,
  - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r,
  - zestawienie zmian w kapitale własny, za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r,
  - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2012r do 31.12.2012r.

**1.3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy**

1. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy tj. za okres od dnia 20.12.2010r do 31.12.2011r zostało zbadane przez podmiot audytorski Biuro Rachunkowe A. Gabrys sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu przy ul. Dobra 3/I, wpisany pod numerem 3413 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2012r. sporządzoną w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 2612/2012 w obecności notariusza Adama Sadowskiego.
3. Strata Spółki za rok 2011 w wysokości 4 479 785,57 zł. zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 27 czerwca 2012, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, sporządzoną w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 2612/2012 w obecności notariusza Adama Sadowskiego, zostanie pokryta z zysku wypracowanego przez Spółkę w kolejnych latach.
4. W związku z zagubieniem potwierdzenia nadania, przyjęto oświadczenie Zarządu, że Spółka złożyła sprawozdanie finansowe do II Urzędu Skarbowego w Częstochowie w terminie 10 dni od daty zatwierdzenia sprawozdania.
5. Spółka złożyła sprawozdanie finansowe w Sądzie Rejonowym w Częstochowie – Wydział KRS w dniu 12.07.2012r.
6. Spółka nie dopełniła obowiązku zgłoszenia sprawozdania za rok 2011 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
7. Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011r prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/I 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 6 -



STI GROUP S.A.

2012

**1.4. Podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego**

1. Uchwałą nr 1/RN/2013/2P z posiedzenia Nadzwyczajnego Rady Nadzorczej z dnia 23.05.2013r. Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012r do 31.12.2012r.
2. Umowa o badanie została zawarta w dniu 29.05.2013r. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone w okresie od 29.05.2013r do 03.06.2013r.
3. Podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego: Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu przy ul. Dobrej 3/I jest wpisany na listę pod nr 3413. W jego imieniu badanie przeprowadziła Agata Gabryś, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów pod numerem 11412.
4. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

**1.5. Oświadczenia badanej jednostki**

1. Zarząd Spółki w dniu 03.06.2013r złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012r oraz nie zaistnienia, do dnia złożenia oświadczenia, zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym.

**1.6. Pozostałe informacje**

1. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo, poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego, zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi. W zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.
2. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/I 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 7 -



STI GROUP S.A.

2012

## 2. Część analityczna

### 2.1. Główne pozycje bilansowe

| AKTYWA                                       | Stan na<br>20-12-2010 | Stan na<br>31-12-2011 | Stan na<br>31-12-2012 | Struktura na<br>20-12-2010 | Struktura na<br>31-12-2011 | Struktura na<br>31-12-2012 | Dynamika za<br>okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Dynamika za<br>okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>A Aktywa trwałe</b>                       | <b>15 146 767,61</b>  | <b>11 963 734,23</b>  | <b>8 885 189,19</b>   | <b>99,70%</b>              | <b>97,14%</b>              | <b>99,21%</b>              | <b>-21,0%</b>                                          | <b>-25,7%</b>                                          |
| 1 Wartości niematerialne i prawne            | 15 111 730,48         | 11 836 268,02         | 8 836 301,67          | 99,47%                     | 96,11%                     | 98,66%                     | -21,7%                                                 | -25,3%                                                 |
| 2 Rzeczowe aktywa trwałe                     | 35 037,13             | 114 403,21            | 23 240,52             | 0,23%                      | 0,93%                      | 0,26%                      | 226,5%                                                 | -79,7%                                                 |
| 3 Należności długoterminowe                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00%                      | 0,00%                      | 0,00%                      | -                                                      | -                                                      |
| 4 Inwestycje długoterminowe                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00%                      | 0,00%                      | 0,00%                      | -                                                      | -                                                      |
| 5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                  | 13 063,00             | 25 647,00             | 0,00%                      | 0,11%                      | 0,29%                      | -                                                      | 96,3%                                                  |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>                     | <b>45 503,52</b>      | <b>352 002,19</b>     | <b>70 952,95</b>      | <b>0,30%</b>               | <b>2,86%</b>               | <b>0,79%</b>               | <b>673,6%</b>                                          | <b>-79,8%</b>                                          |
| 1 Zapasy                                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00%                      | 0,00%                      | 0,00%                      | -                                                      | -                                                      |
| 2 Należności krótkoterminowe                 | 8 208,38              | 65 610,00             | 41 362,56             | 0,05%                      | 0,70%                      | 0,46%                      | 943,0%                                                 | -51,7%                                                 |
| 3 Inwestycje krótkoterminowe                 | 5 093,17              | 263 885,14            | 29 590,39             | 0,03%                      | 2,14%                      | 0,33%                      | 5081,2%                                                | -88,8%                                                 |
| 4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 32 201,97             | 2 507,05              | 0,00                  | 0,21%                      | 0,02%                      | 0,00%                      | -92,2%                                                 | -100,0%                                                |
| <b>Aktywa razem</b>                          | <b>15 192 271,13</b>  | <b>12 315 736,42</b>  | <b>8 956 142,14</b>   | <b>100,00%</b>             | <b>100,00%</b>             | <b>100,00%</b>             | <b>-18,9%</b>                                          | <b>-27,3%</b>                                          |

| PASYWA                                                           | Stan na<br>20-12-2010 | Stan na<br>31-12-2011 | Stan na<br>31-12-2012 | Struktura na<br>20-12-2010 | Struktura na<br>31-12-2011 | Struktura na<br>31-12-2012 | Dynamika za<br>okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Dynamika za<br>okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>A Kapitał własny</b>                                          | <b>15 002 400,00</b>  | <b>11 522 614,43</b>  | <b>7 539 100,40</b>   | <b>98,8%</b>               | <b>93,6%</b>               | <b>84,2%</b>               | <b>-23,2%</b>                                          | <b>-34,6%</b>                                          |
| 1 Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 15 002 400,00         | 15 002 400,00         | 16 002 400,00         | 98,8%                      | 121,8%                     | 178,7%                     | 0,0%                                                   | 6,7%                                                   |
| 2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| 3 Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| 4 Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| 5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| 6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                  | 1 000 000,00          | 0,00                  | 0,0%                       | 8,1%                       | 0,0%                       | -                                                      | -100,0%                                                |
| 7 Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0,00                  | 0,00                  | -4 479 785,57         | 0,0%                       | 0,0%                       | -50,0%                     | -                                                      | -                                                      |
| 8 Zysk (strata) netto                                            | 0,00                  | -4 479 785,57         | -3 983 514,03         | 0,0%                       | -36,4%                     | -44,5%                     | -                                                      | -11,1%                                                 |
| 9 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| <b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>189 871,13</b>     | <b>793 121,99</b>     | <b>1 417 041,74</b>   | <b>1,2%</b>                | <b>6,4%</b>                | <b>15,8%</b>               | <b>317,7%</b>                                          | <b>78,7%</b>                                           |
| 1 Rezerwy na zobowiązania                                        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| 2 Zobowiązania długoterminowe                                    | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| 3 Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 189 871,13            | 793 121,99            | 1 417 041,74          | 1,2%                       | 6,4%                       | 15,8%                      | 317,7%                                                 | 78,7%                                                  |
| 4 Rozliczenia międzyokresowe                                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,0%                       | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| <b>Pasywa razem</b>                                              | <b>15 192 271,13</b>  | <b>12 315 736,42</b>  | <b>8 956 142,14</b>   | <b>100,0%</b>              | <b>100,0%</b>              | <b>100,0%</b>              | <b>-18,9%</b>                                          | <b>-27,3%</b>                                          |

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 8 -

*gabrys*

STI GROUP S.A.

2012

## 2.2. Główne pozycje wynikowe

| Rachunek zysków i strat<br>(wariant porównawczy)                | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 20-12-2010 | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 | Struktura na<br>20-12-2010 | Struktura na<br>31-12-2011 | Struktura na<br>31-12-2012 | Dynamika za<br>okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Dynamika za<br>okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi                | 0,00                                    | 377 882,90                              | 174 082,17                              | -                          | 99,8%                      | 95,9%                      | -                                                      | -53,9%                                                 |
| B Koszty działalności operacyjnej                               | 0,00                                    | 4 779 590,76                            | 4 071 565,21                            | -                          | 98,1%                      | 97,5%                      | -                                                      | -14,8%                                                 |
| <b>C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                       | <b>0,00</b>                             | <b>-4 401 707,86</b>                    | <b>-3 897 483,04</b>                    | -                          | <b>98,3%</b>               | <b>97,8%</b>               | -                                                      | <b>-11,5%</b>                                          |
| D Pozostałe przychody operacyjne                                | 0,00                                    | 4,43                                    | 6 646,66                                | -                          | 0,0%                       | 3,7%                       | -                                                      | 149937,5%                                              |
| E Pozostałe koszty operacyjne                                   | 0,00                                    | 39 213,62                               | 18 461,25                               | -                          | 0,8%                       | 0,4%                       | -                                                      | -52,9%                                                 |
| <b>F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)</b>       | <b>0,00</b>                             | <b>-4 440 917,05</b>                    | <b>-3 909 297,63</b>                    | -                          | <b>99,1%</b>               | <b>98,1%</b>               | -                                                      | <b>-12,0%</b>                                          |
| G Przychody finansowe                                           | 0,00                                    | 673,99                                  | 744,82                                  | -                          | 0,2%                       | 0,4%                       | -                                                      | 10,5%                                                  |
| H Koszty finansowe                                              | 0,00                                    | 52 605,51                               | 87 545,22                               | -                          | 1,1%                       | 2,1%                       | -                                                      | 66,4%                                                  |
| <b>I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>      | <b>0,00</b>                             | <b>-4 492 848,57</b>                    | <b>-3 996 098,03</b>                    | -                          | <b>100,3%</b>              | <b>100,3%</b>              | -                                                      | <b>-11,1%</b>                                          |
| J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.III)                      | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    | -                          | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| I Zyski nadzwyczajne                                            | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    | -                          | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| II Straty nadzwyczajne                                          | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    | -                          | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| <b>K Zysk (strata) brutto (I+J)</b>                             | <b>0,00</b>                             | <b>-4 492 848,57</b>                    | <b>-3 996 098,03</b>                    | -                          | <b>100,3%</b>              | <b>100,3%</b>              | -                                                      | <b>-11,1%</b>                                          |
| L Podatek dochodowy                                             | 0,00                                    | -13 063,00                              | -12 584,00                              | -                          | 0,3%                       | 0,3%                       | -                                                      | -3,7%                                                  |
| M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    | -                          | 0,0%                       | 0,0%                       | -                                                      | -                                                      |
| <b>M Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                            | <b>0,00</b>                             | <b>-4 479 785,57</b>                    | <b>-3 983 514,03</b>                    | -                          | <b>100,0%</b>              | <b>100,0%</b>              | -                                                      | <b>-11,1%</b>                                          |

- Analiza obejmuje trzy okresy sprawozdawcze:
  - od 20.12.2010r do 20.12.2010r
  - od 20.12.2010r do 31.12.2011r
  - od 01.01.2012r do 31.12.2012r
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - pozycje bilansowe – do sumy bilansowej
  - pozycje przychodowe rachunku zysków i strat – do wartości przychodów ogółem
  - pozycje kosztowe rachunku zysków i strat – do wartości kosztów ogółem
  - pozycje wynikowe na poszczególnych poziomach – do wyniku netto
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 9 -

*gab*



STI GROUP S.A.

2012

### 2.3. Podstawowe wielkości i wskaźniki

| Wielkości podstawowe |                                                                | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 20-12-2010      | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |              |
|----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|
| 1                    | Suma bilansowa                                                 | 15 192 271,13                                | 12 315 736,42                           | 8 956 142,14                            |              |
| 2                    | Zysk (strata) netto (zanualizowany)                            | 0,00                                         | -4 346 961,74                           | -3 983 514,03                           |              |
| 3                    | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi (zanualizowane) | 0,00                                         | 366 678,82                              | 174 082,17                              |              |
| 5                    | Zobowiązania ogółem                                            | zob. krótkoterminowe + zob. długoterminowe   | 189 871,13                              | 793 121,99                              | 1 417 041,74 |
| 4                    | Kapitał stały                                                  | kapitał własny + zobowiązania długoterminowe | 15 002 400,00                           | 11 522 614,43                           | 7 539 100,40 |

| Wskaźniki struktury |                                                      | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 20-12-2010 | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |        |
|---------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------|
| 1                   | Wskaźnik struktury aktywów                           | aktywa trwałe<br>aktywa obrotowe        | 332,87                                  | 33,99                                   | 125,23 |
| 2                   | Wskaźnik struktury pasywów                           | zobowiązania ogółem                     | 79,01                                   | 14,53                                   | 5,32   |
| 3                   | Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitał własny<br>aktywa trwałe         | 0,99                                    | 0,96                                    | 0,85   |
| 4                   | Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym  | kapitał stały<br>aktywa trwałe          | 0,99                                    | 0,96                                    | 0,85   |

| Wskaźniki płynności |                        | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 20-12-2010                    | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |      |
|---------------------|------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------|
| 1                   | Wskaźnik płynności I   | aktywa obrotowe<br>zobowiązania krótkoterminowe            | 0,24                                    | 0,44                                    | 0,05 |
| 2                   | Wskaźnik płynności II  | aktywa obrotowe - zapasy<br>zobowiązania krótkoterminowe   | 0,24                                    | 0,44                                    | 0,05 |
| 3                   | Wskaźnik płynności III | inwestycje krótkoterminowe<br>zobowiązania krótkoterminowe | 0,03                                    | 0,33                                    | 0,02 |

| Wskaźniki rentowności |                                     | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 20-12-2010                                | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |        |
|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------|
| 1                     | Rentowność aktywów (ROA)            | zysk (strata) netto (zanualizowany)<br>średnie aktywa ogółem           | 0,00                                    | -0,32                                   | -0,37  |
| 2                     | Rentowność kapitałów własnych (ROE) | zysk (strata) netto (zanualizowany)<br>średni kapitał własny           | 0,00                                    | -0,33                                   | -0,42  |
| 3                     | Rentowność sprzedaży                | zysk (strata) brutto<br>przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 0,00                                    | -11,89                                  | -22,96 |

| Wskaźniki zadłużenia |                                                           | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 20-12-2010 | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |      |
|----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------|
| 1                    | Wskaźnik ogólnego zadłużenia                              | zobowiązania ogółem<br>aktywa ogółem    | 0,01                                    | 0,06                                    | 0,16 |
| 2                    | Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku | kapitał własny<br>aktywa ogółem         | 0,99                                    | 0,94                                    | 0,84 |
| 3                    | Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitału własnego          | zobowiązania ogółem<br>kapitał własny   | 0,01                                    | 0,07                                    | 0,19 |

| Wskaźniki efektywności |                                              | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 20-12-2010                                           | Okres<br>od 20-12-2010<br>do 31-12-2011 | Okres<br>od 01-01-2012<br>do 31-12-2012 |      |
|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------|
| 1                      | Wskaźnik rotacji aktywów                     | przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (zan.)<br>średnie aktywa ogółem          | 0,00                                    | 0,03                                    | 0,02 |
| 2                      | Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych          | przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (zan.)<br>średnie aktywa obrotowe        | 0,00                                    | 1,84                                    | 0,82 |
| 3                      | Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych | przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (zan.)<br>średnie rzeczowe aktywa trwałe | 0,00                                    | 4,91                                    | 2,53 |
| 4                      | Szybkość obrotu zapasów                      | 365 * średnie zapasy<br>koszty działalności operacyjnej (zan.)                    | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00 |

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 10 -

*gab*



STI GROUP S.A.

2012

## 2.4. Ocena działalności jednostki

### 2.4.1. Bilans

Bilans stanowi podstawowe sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa, prezentujące stan majątku i źródła jego finansowania na dany moment. Jest to fotografia przedsiębiorstwa, prezentująca jego statyczny obraz.



Aktywa to kontrolowane przez jednostkę zasoby majątkowe o wiarygodnie ustalonej wartości, powstałe w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.



Pasywa to źródła finansowania majątku przedsiębiorstwa.

Struktura kapitałowo-majątkowa przedsiębiorstwa w ostatnich dwóch latach ulegała zmianom, suma bilansowa w roku badanym w porównaniu z rokiem poprzednim spadła o ponad 27,3%. W aktywach o prawie 25% spadła wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz o 51% spadła wartość należności krótkoterminowych. W pasywach zanotowano spadek udziału zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 78,7%. Majątek trwały w roku badanym nie był w pełni pokryty kapitałem własnym przedsiębiorstwa, czyli nie jest zachowana tzw. złota reguła bilansowania. Zgodnie z nią trwałe składniki majątku powinny być finansowane z kapitału własnego, ponieważ ta właśnie część majątku, jak również kapitału własnego, oddawana jest do dyspozycji przedsiębiorstwa na długi okres czasu, co sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej firmy.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 11 -

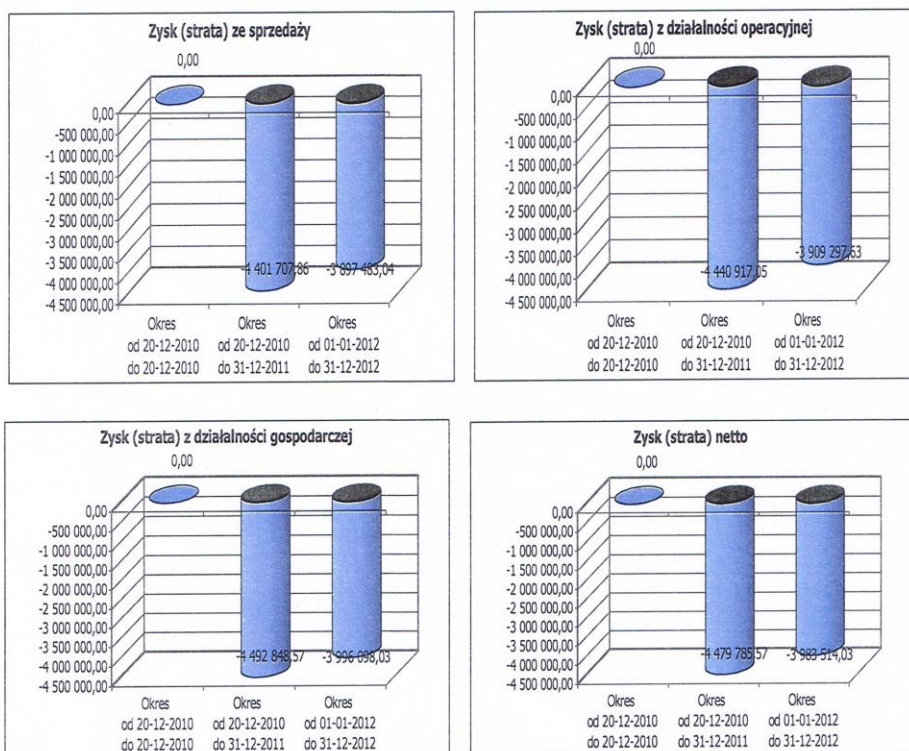
*[Signature]*

STI GROUP S.A.

2012

#### 2.4.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek wyników jest, obok bilansu, jednym z najważniejszych sprawozdań finansowych. W odróżnieniu od bilansu, rachunek wyników jest rodzajem filmu, który w miarę upływu czasu i trwania działalności eksploatacyjnej rejestruje tworzenie się wyniku finansowego – zysku ewentualnie straty przedsiębiorstwa. Informacje zawarte w rachunku wyników pozwalają nie tylko określić poziom zysku osiągniętego przez przedsiębiorstwo w okresie sprawozdawczym, ale również kierunki jego przeznaczenia.



Spółka kolejne dwa lata obrotowe zamknęła stratą. Strata za rok 2012 wynosi 3 983 514,03zł. Strata w badanym okresie spowodowana jest głównie naliczoną amortyzacją na kwotę 3 085 321,11zł.

Zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do ubiegłego roku o ponad 53% oraz kosztów działalności operacyjnej o 14%.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 12 -

*[Signature]*

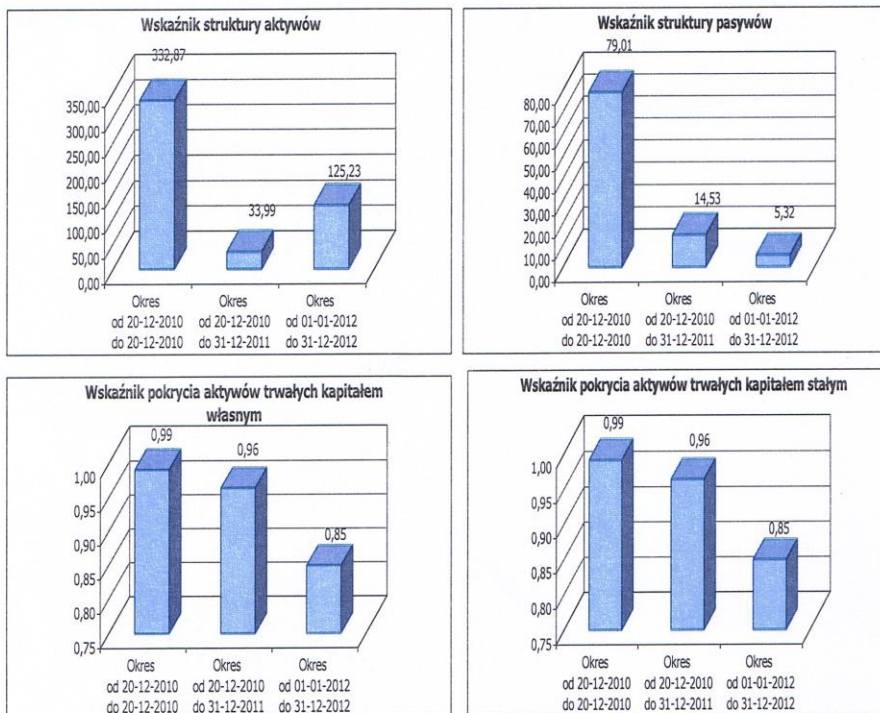


STI GROUP S.A.

2012

### 2.4.3. Wskaźniki struktury

Analiza struktury określa relacje poszczególnych wielkości będących przedmiotem analizy i pozwala na ustalenie ich procentowego udziału w wielkości ogółem, której są częścią składową. Analiza struktury aktywów pokazuje, z jakich elementów składa się majątek przedsiębiorstwa i jak one wpływają na efektywność jego zarządzania, zaś analiza struktury kapitałów pozwala uzyskać informację, czym jest finansowany majątek oraz czyją stanowi własność. Wzajemne powiązania między poszczególnymi składnikami majątku i źródłami jego finansowania pozwalają ustalić zdolność podmiotu gospodarczego do spłaty zobowiązań.



Wskaźnik struktury aktywów wykazuje niewielki wzrost udziału aktywów trwałych w aktywach ogółem, zaś wskaźnik struktury pasywów daje wyraźny sygnał, że maleje udział kapitału własnego w zobowiązaniach Spółki. W roku badanym wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i stałym firmy spadł do 0,85%

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 13 -

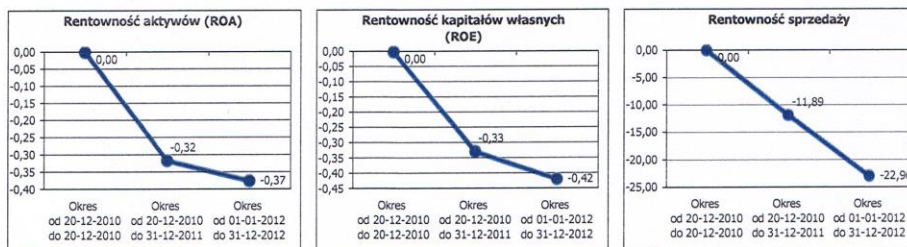
*[Signature]*



STI GROUP S.A.

2012

#### 2.4.4. Rentowność przedsiębiorstwa



Wskaźniki rentowności są miernikami informującymi o szybkości zwrotu zaangażowanego w przedsiębiorstwie kapitału, rentowność to inaczej zyskowność w procentach. Niskie wskaźniki rentowności są pierwszym sygnałem dla Zarządu firmy o konieczności restrukturyzacji kosztów i podniesienia marż na sprzedaży. Rentowność sprzedaży oraz rotacja aktywów ma bezpośredni wpływ na poziom rentowności kapitałów własnych, która zależy od efektywności wykorzystania posiadanego majątku (stosunku wielkości zysku netto do aktywów ogółem) i struktury finansowej (poziomu zaangażowania kapitałów własnych w finansowanie aktywów). Wskaźniki rentowności przyjmują wartość ujemną, ze względu na stratę roku 2012.

#### 2.4.5. Sprawność działania przedsiębiorstwa



Wskaźniki sprawności mierzą efektywność wykorzystywanych zasobów firmy. Określają jak szybko jednostka obraca poszczególnymi składnikami aktywów i jak szybko spłaca swoje zobowiązania. Wskaźnik rotacji należności informuje nas o tym, ile dni trwa ściąganie należności (oczywiście jest to wartość średnia). Wskaźnik rotacji zobowiązań informuje, ile dni przedsiębiorstwo potrzebuje, aby uregulować swoje zobowiązania. Wskaźniki sprawności mierzą efektywność wykorzystywanych zasobów firmy. Określają jak szybko jednostka obraca poszczególnymi składnikami aktywów i jak szybko spłaca swoje zobowiązania. Wskaźniki rotacji aktywów Spółki spadły w roku 2012.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



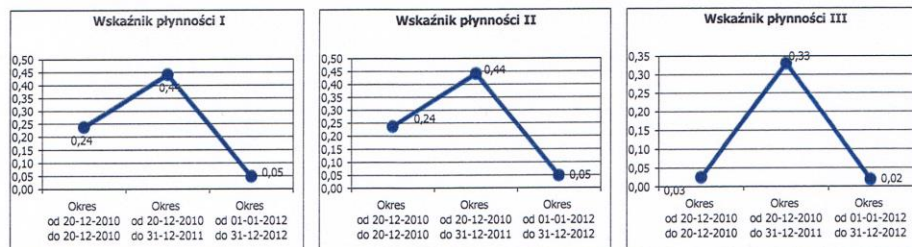
- 14 -

*[Signature]*

STI GROUP S.A.

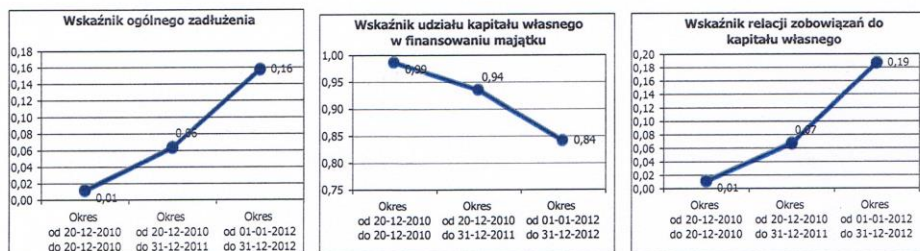
2012

#### 2.4.6. Płynność finansowa przedsiębiorstwa



Wskaźniki płynności mierzą zdolność jednostki do spłaty bieżących zobowiązań finansowych tzn. takich, które są płatne w przeciągu roku. Wskaźnik bieżącej płynności pokazuje możliwość spłacenia zobowiązań krótkoterminowych środkami obrotowymi, czyli informuje ile razy bieżące aktywa pokrywają bieżące zobowiązania, jego zadowalający poziom mieści się w granicach 1,2 – 2,0 Spadek wskaźników płynności, wskazuje na pogorszenie się płynności spółki.

#### 2.4.7. Stopień zadłużenia przedsiębiorstwa



Wskaźniki zadłużenia określają stopień zadłużenia firmy w relacji do różnych grup aktywów lub kapitałów. Im wyższy poziom zadłużenia, tym większe ryzyko finansowe towarzyszy działalności gospodarczej. Wskaźniki zadłużenia są miarą bezpieczeństwa finansowego dla wierzycieli firmy. Udział kapitału własnego w pasywach nie powinien być mniejszy niż 20 procent. Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku 2012 wynosił 16%, a wskaźnik relacji zobowiązań do kapitału własnego 19%.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 15 -

*[Signature]*



STI GROUP S.A.

2012

**Ocena zagrożenia upadłością wg modelu A.Hołdy**

| Lp                           | Wskaźnik                                       | Współczynnik | Okres<br>od 20-12-2010 do 20-12-2010 |             | Okres<br>od 20-12-2010 do 31-12-2011 |             | Okres<br>od 01-01-2012 do 31-12-2012 |             |
|------------------------------|------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|
| X1                           | aktywa obrotowe                                | 0,681000     | 45 503,52                            | 0,16        | 352 002,19                           | 0,30        | 70 952,95                            | 0,03        |
|                              | zobowiązania krótkoterminowe                   |              | 189 871,13                           |             | 793 121,99                           |             | 1 417 041,74                         |             |
| X2                           | 100 * zobowiązania ogółem                      | -0,019600    | 18 987 113,00                        | -0,02       | 79 312 199,00                        | -0,13       | 141 704 174,00                       | -0,31       |
|                              | aktywa ogółem                                  |              | 15 192 271,13                        |             | 12 315 736,42                        |             | 8 956 142,14                         |             |
| X3                           | 100 * zysk (strata) netto (zanalizowany)       | 0,009690     | 0,00                                 | 0,00        | -434 696 173,91                      | -0,31       | -398 351 403,00                      | -0,36       |
|                              | średnie aktywa ogółem                          |              | 15 192 271,13                        |             | 13 754 003,78                        |             | 10 635 939,28                        |             |
| X4                           | 360 * średnie zobowiązania krótkoterminowe     | 0,000672     | 68 353 606,80                        | 0,00        | 176 938 761,60                       | 0,03        | 397 829 471,40                       | 0,07        |
|                              | koszty działalności operacyjnej (zanalizowane) |              | 0,00                                 |             | 4 637 877,83                         |             | 4 071 565,21                         |             |
| X5                           | przychody ogółem (zanalizowane)                | 0,157000     | 0,00                                 | 0,00        | 367 337,13                           | 0,00        | 181 473,65                           | 0,00        |
|                              | średnie aktywa ogółem                          |              | 15 192 271,13                        |             | 13 754 003,78                        |             | 10 635 939,28                        |             |
| S                            | Wyraz wolny (stałe)                            | 0,605000     | nie dotyczy                          | 0,61        | nie dotyczy                          | 0,61        | nie dotyczy                          | 0,61        |
| <b>Zagrożenie upadłością</b> |                                                |              | <b>NISKIE</b>                        | <b>0,74</b> | <b>NISKIE</b>                        | <b>0,50</b> | <b>NIEOKREŚLONE</b>                  | <b>0,03</b> |

Analiza wskaźnikowa umożliwia uzyskanie w miarę wcześnie informacji, które mogą uruchomić systemy wczesnego ostrzegania w przedsiębiorstwach i ograniczyć ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej. Jest to szybka i efektywna metoda uzyskania wglądu w operacje gospodarcze i funkcjonowanie firmy, niemniej sposób podejścia do tego narzędzia musi być odpowiednio wyważony i uzupełniony innymi narzędziami analitycznymi. Najpoważniejszym ograniczeniem analizy wskaźnikowej jest fakt, że bazuje ona wyłącznie na przeszłości firmy, chociaż wraz z analizą otoczenia może efektywnie służyć do przewidywania warunków działania przedsiębiorstwa w przyszłości.

Oprócz klasycznej analizy finansowej nauka i praktyka oferuje modele bazujące na metodach matematyczno-statystycznych, które w oparciu o dane empiryczne pozwalają dobrać odpowiednie wskaźniki charakteryzujące się dużą wartością diagnostyczną. Jako przeciętne wartości pozycji bilansowych przyjęto dla okresu zaprzeczonego wartość z końca roku, natomiast dla okresu przeszłego i badanego średnią arytmetyczną stanu z początku i końca danego przedziału czasu. Wartość graniczna dla modelu A. Hołdy wynosi -0,3 dla dużych przedsiębiorstw oraz 0,1 dla małych, ogólnie obszar niepewności jest pomiędzy -0,1 oraz +0,3, tzn. że powyżej +0,3 jest obszar dobrej kondycji finansowej przedsiębiorstwa, poniżej -0,1 obszar zagrożenia upadłością.

Należy pamiętać, że poza określeniem poziomu wskaźników finansowych i wartości funkcji dyskryminacyjnej ważne są także inne czynniki mierzalne typu – udział w rynku, cykl życia oferowanych wyrobów i usług oraz czynniki niematerialnej wartości firmy kształtujące obraz tzw. kapitału intelektualnego przedsiębiorstwa czyli np. doświadczenie, wiek i wykształcenie pracowników, jakość zarządzania, relacje biznesowe, struktura organizacyjna, komunikacja itp.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zarząd informuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 1 rok od dnia bilansowego oraz że nie są znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie.

W trakcie badania biegły stwierdził opóźnienia w spłacie zobowiązań. Do dnia wydania opinii nie zostały uregulowane wszystkie zobowiązania wymagalne na dzień bilansowy.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 16 -

*[Signature]*



STI GROUP S.A.

2012

### 3. Część szczegółowa

#### 3.1. Ocena prawidłowości i rzetelności ksiąg rachunkowych

##### 3.1.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

- Księgowość Spółki jest prowadzona przy użyciu komputerowego systemu finansowo – księgowego CDN OPTIMA.
- Jednostka posiada aktualny opis przyjętych zasad rachunkowości w tym zkładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.
- W trakcie badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:
  - udokumentowania operacji gospodarczych,
  - powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym
  - rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach tych ksiąg,
  - prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
  - zasadności i ciągłości stosowanych zasad/polityki rachunkowości,
  - zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera
  - spełnienia warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej,
  - spełnienia warunków przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

##### 3.1.2. Ocena prawidłowości funkcjonowania kontroli wewnętrznej

- W zakresie funkcjonowania kontroli wewnętrznej biegły potwierdza, że w badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze, na podstawie posiadanych zakresów czynności. Kontrola instytucjonalna nie istnieje.

##### 3.1.3. Ocena prawidłowości inwentaryzacji aktywów i pasywów

- Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła inwentaryzację posiadanych aktywów i pasywów:
  - w drodze spisu z natury przeprowadzono inwentaryzację gotówki w kasie,
  - w drodze potwierdzenia sald przeprowadzono rozrachunków z odbiorcami i dostawcami oraz środków na rachunkach bankowych,
  - w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny przeprowadzono inwentaryzację należności i zobowiązań innych niż z tytułu dostaw i usług, należności długoterminowych, kapitałów własnych,

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 17 -

*gab*

STI GROUP S.A.

2012

krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych, innych rozliczeń międzyokresowych biernych oraz pozostałych pozycji aktywów i pasywów Spółki,

- Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z art. 26 i art. 27 Ustawy o Rachunkowości z dnia września 1994 r. (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami). Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji.

### 3.2. Elementy sprawozdania finansowego

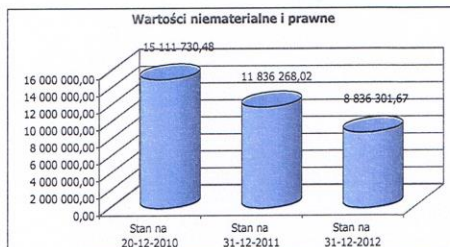
#### 3.2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad/polityki rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

#### 3.2.2. Bilans

##### 3.2.2.1. Wartości niematerialne i prawne



Do wartości niematerialnych i prawnych jednostka kwalifikuje nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności: autorskie prawa majątkowe,

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 18 -

*[Signature]*



STI GROUP S.A.

2012

prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

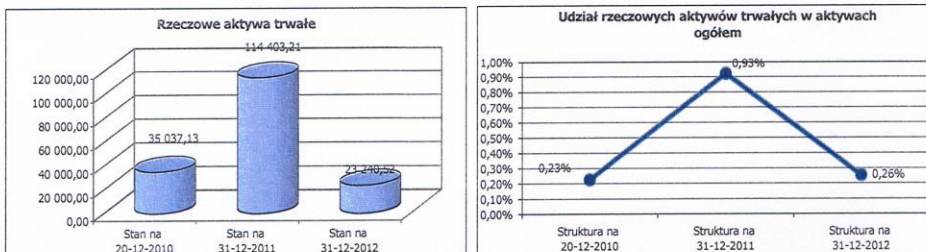
Wartości niematerialne i prawne zostały wycenione na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez Auxilium S.A. z dnia 13 sierpnia 2010. Jako wartości niematerialne i prawne uznano projekty o następujących nazwach:

- MIASRO SPORTU.PL
- ISPC.PL
- SPORT IDEN
- SPORTFOTO.PL
- MOTOKATALOG.PL

Realizacja w/w projektów w wyniku wielu czynników została opóźniona i nie przynosi zamierzonych efektów finansowych. Zdaniem biegłego rewidenta istnieje uzasadniona obawa trwałej utraty wartości w/w wartości niematerialnych i prawnych, jednak poprzedni Zarząd Spółki nie podjął żadnych uchwał o zaniechaniu realizacji lub wycofaniu się z jakiegokolwiek projektu. Obecny Prezes Zarządu Piotr Brewczyński w piśmie z dnia 31 maja 2013r stwierdził, że zbyt krótko pełni swoją funkcję aby na nowo przeanalizować aktualną wartość projektów. Wartość netto wniesionych projektów na dzień 31.12.2012 wynosi 8 722 784,50 zł i taką kwotą została wykazana w aktywach spółki.

Wycena WNIP na dzień bilansowy, poza wniesionymi powyżej uwagami, jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości z założeń kontynuacji działalności.

### 3.2.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe



Do środków trwałych jednostka zalicza rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki, a w szczególności: nieruchomości – w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego, maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy, ulepszenia w obcych środkach trwałych, inwentarz żywy. Wycena rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 19 -

*gab*

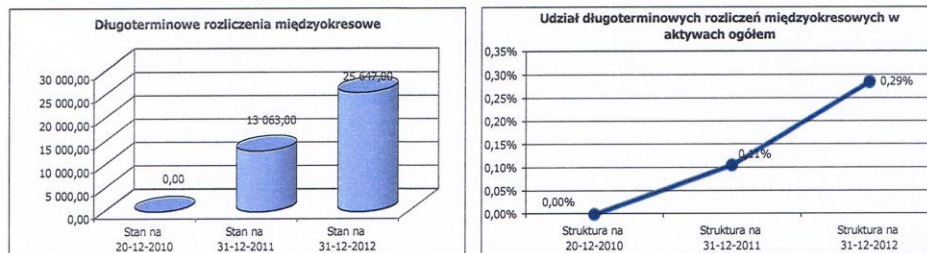


STI GROUP S.A.

2012

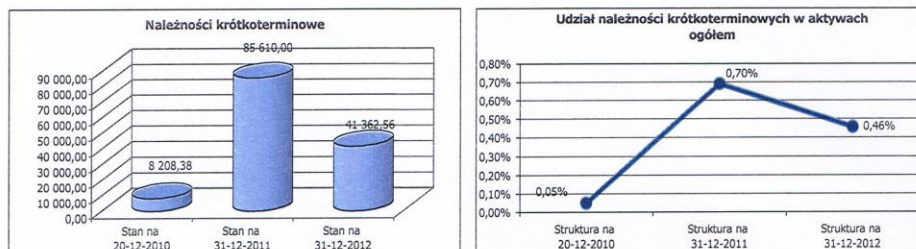
rachunkowości z założeniem kontynuacji działalności. Pozycje rzeczowych aktywów trwałych są we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie. Jednostka dokonała odpisu aktualizującego na środki trwałe w budowie o wartości 1 971,86 zł

### 3.2.2.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe



Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa te Spółka tworzy jedynie w przypadku pewności, co do możliwości rozliczenia przejściowych różnic ujemnych. Wycena długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości z założeniem kontynuacji działalności. Inwestycje długoterminowe są we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie.

### 3.2.2.4. Należności krótkoterminowe



Do należności krótkoterminowych jednostka zalicza ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycena należności krótkoterminowych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości. Pozycje należności krótkoterminowych są we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wycenione i

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 20 -

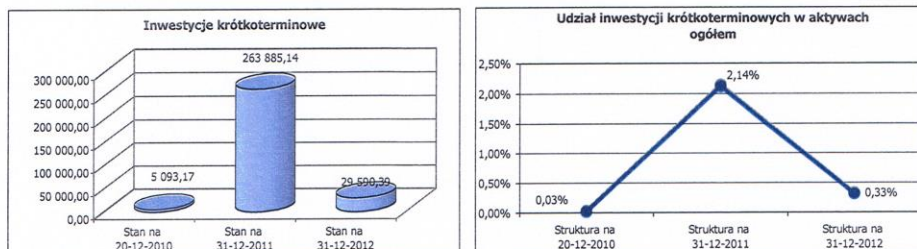
*gab*

STI GROUP S.A.

2012

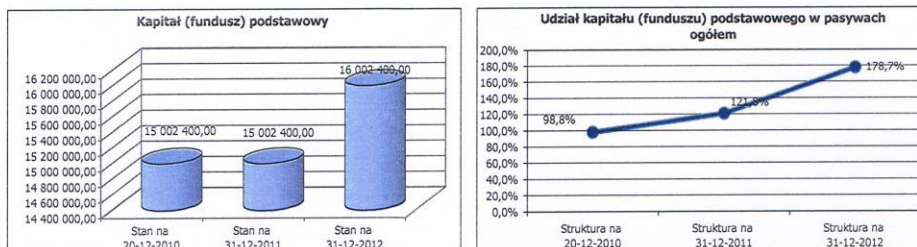
zaprezentowane w bilansie. Jednostka dokonała odpisów aktualizujących należności na dzień bilansowy na kwotę 13 450,16 zł

### 3.2.2.5. Inwestycje krótkoterminowe



Do inwestycji krótkoterminowych jednostka zalicza aktywa finansowe, które są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowią aktywa pieniężne. Środki pieniężne w walutach obcych jednostka wykazuje wg średniego kursu NBP, o czym mówi art. 30 Ustawy o rachunkowości. Wycena inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości. Pozycje inwestycji krótkoterminowych są we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie. Na pozycję tę składają się środki pieniężne zgromadzone w kasie i banku na kwotę 29 590,39zł

### 3.2.2.6. Kapitał (fundusz) podstawowy



Kapitały (fundusze) własne jednostka ujmuje z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu/umowy o utworzeniu jednostki w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Wycena kapitałów własnych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości. Pozycje kapitałów własnych są we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



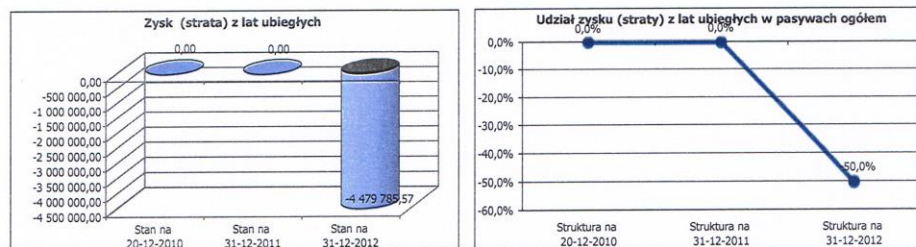
- 21 -



STI GROUP S.A.

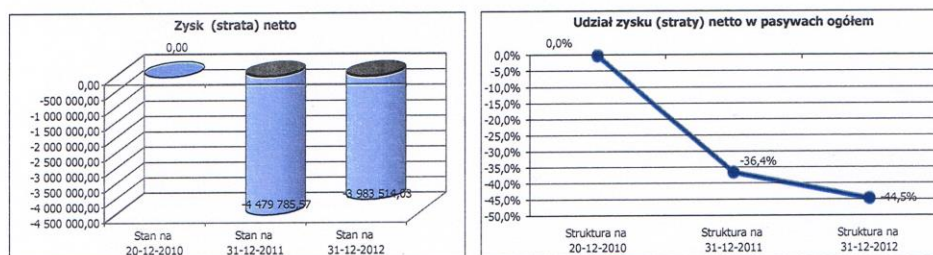
2012

### 3.2.2.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych



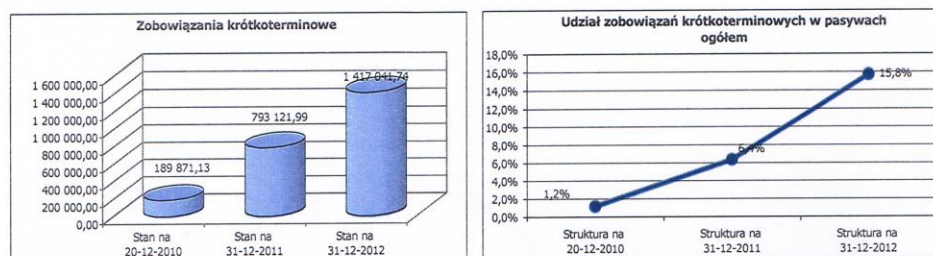
Stratę z lat ubiegłych stanowi niepokryta strata z roku 2010/2011.

### 3.2.2.8. Zysk (strata) netto



Strata netto jest zgodna z rachunkiem wyniku roku 2012.

### 3.2.2.9. Zobowiązania krótkoterminowe



Do zobowiązań krótkoterminowych jednostka zalicza ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub tę część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycena zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości z założeń

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 22 -

*[Signature]*



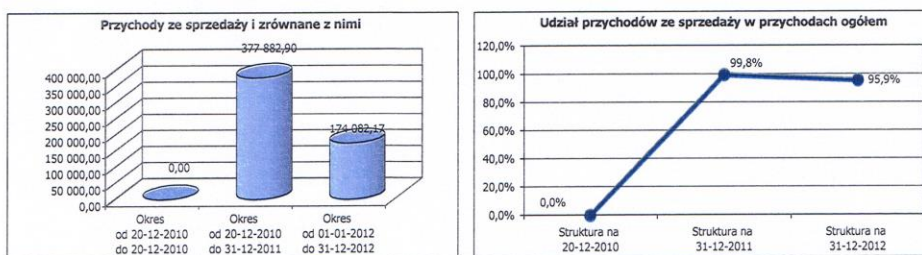
STI GROUP S.A.

2012

kontynuacji działalności. Pozycje zobowiązań krótkoterminowych są we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie. Na pozycję tę składają się głównie: udzielona pożyczka wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31.12.2012r. w wysokości 1 320 706,75 zł. oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 90 964,10 zł.

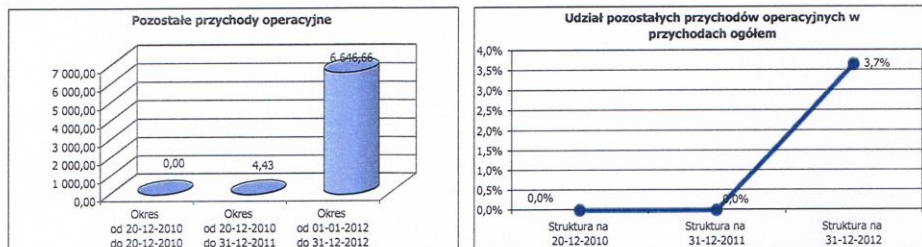
### 3.2.3. Rachunek zysków i strat

#### 3.2.3.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi



Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat.

#### 3.2.3.2. Pozostałe przychody operacyjne



Do pozostałych przychodów operacyjnych jednostka zalicza przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki. Pozostałe przychody operacyjne są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat. Na pozycję tę składa się głównie zysk na sprzedaży aktywów trwałych w wysokości 6 163,93 zł.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



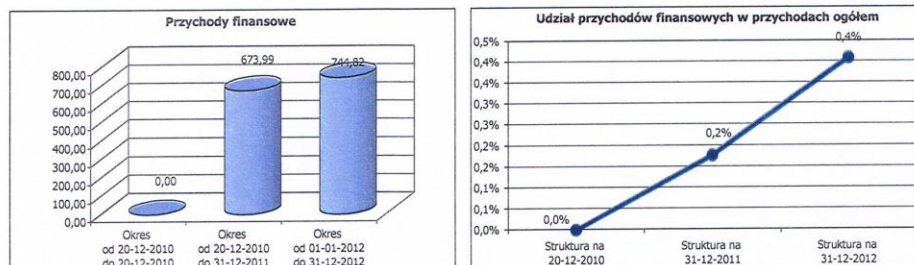
- 23 -

*[Signature]*

STI GROUP S.A.

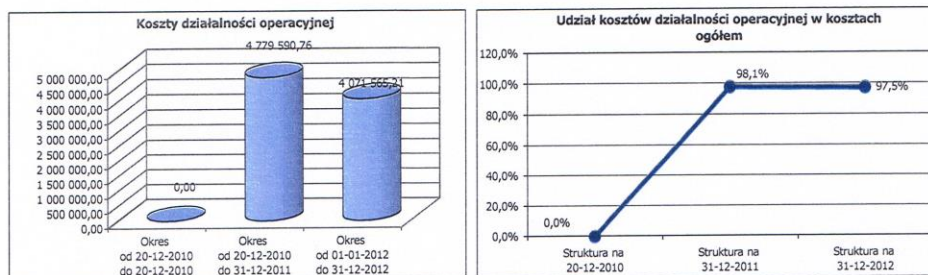
2012

### 3.2.3.3. Przychody finansowe



Do przychodów finansowych jednostka zalicza przychody powstające na skutek operacji finansowych. Przychody finansowe są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat.

### 3.2.3.4. Koszty działalności operacyjnej



Koszty działalności operacyjnej są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie, i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat. Głównymi pozycjami kosztów są: amortyzacja- 3 085 321,11zł, wynagrodzenia -478 221,79zł, usługi obce-340 443,02zł, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia-85 054,10zł oraz pozostałe koszty rodzajowe -70 766,34zł. i zużycie materiałów-4 928,85zł.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 24 -

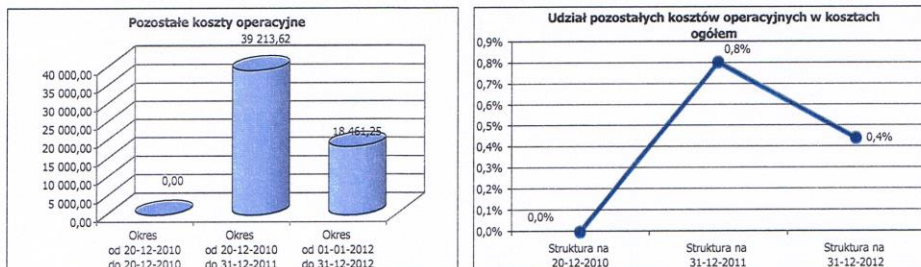
*[Signature]*



STI GROUP S.A.

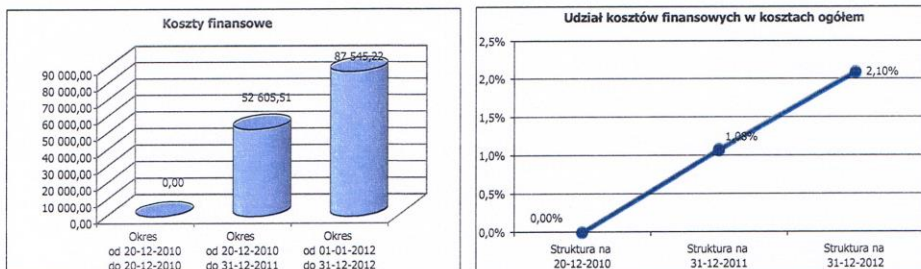
2012

### 3.2.3.5. Pozostałe koszty operacyjne



Do pozostałych kosztów operacyjnych jednostka zalicza koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki. Pozostałe koszty operacyjne są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat. Na pozycję tę składają się odpisy aktualizujące należności oraz środki trwale w budowie w wysokości 15 422,02 zł. oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 3 039,23zł.

### 3.2.3.6. Koszty finansowe



Do kosztów finansowych jednostka zalicza koszty powstające na skutek operacji finansowych. Koszty finansowe są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat. Na pozycję tę składają głównie naliczone odsetki od otrzymanej pożyczki w wysokości 83 132,21 zł.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 25 -

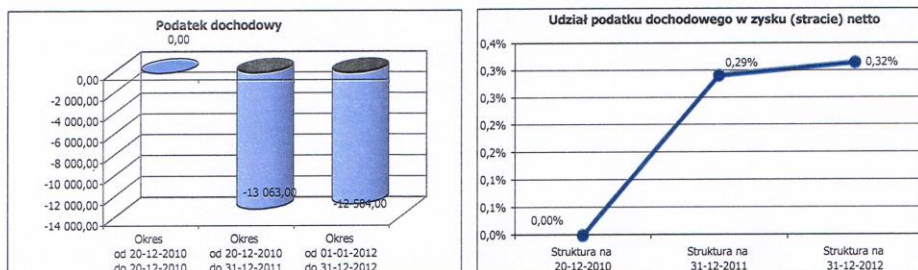
*gab*



STI GROUP S.A.

2012

### 3.2.3.7. Podatek dochodowy



Wartość podatku dochodowego wynika z rozliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego.

### 3.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono prawidłowo stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### 3.2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: 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.

### 3.2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

### 3.2.7. Sprawozdanie z działalności jednostki

Pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest zgodne z informacjami finansowymi zbadanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności jednostki w istotnych aspektach spełnia wymagania wynikające z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/I 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 26 -

*[Signature]*

STI GROUP S.A.

2012

### 3.3. Informacje o naruszeniach prawa

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

### 3.4. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/1 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 27 -



STI GROUP S.A.

2012

#### 4. Informacje i ustalenia końcowe

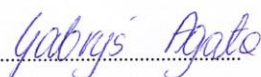
- Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia z zastrzeżeniem stanowiąca odrębny dokument.
- W trakcie badania nie korzystaliśmy z prac niezależnych ekspertów.
- W zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.
- Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetowych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych (przeprowadzanych zwykle metodą pełną) a ustaleniami zawartymi w tym raporcie.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Niniejszy raport zawiera 28 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Sosnowiec, dnia 03 czerwca 2013r.

Biuro Rachunkowe A. Gabrys Sp. z o.o.  
41-200 Sosnowiec, ul. Dobra 3/I  
NIP: 6443327720, Regon: 240593592  
KRS 0000279887  
tel. 32 291 00 09

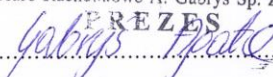
Agata Gabrys

Agata Gabrys



Biuro Rachunkowe A. Gabrys Sp. z o.o.

PREZES



Kluczowy Biegły Rewident

Agata Gabrys

Przeprowadzający badanie w imieniu  
Biura Rachunkowego A. Gabrys sp. z o.o.  
wpisanego na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 11 412

Biura Rachunkowego A. Gabrys sp. z o.o.  
Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań  
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych  
do badania pod numerem 3413

BIURO RACHUNKOWE A. GABRYŚ SPÓŁKA Z O.O.  
ul. Dobra 3/I 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.pl



- 28 -



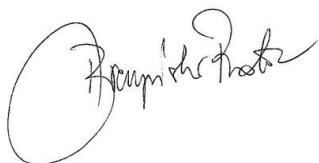
## VI. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk w 2012 roku

Od debiutu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect STI GROUP S.A. wdrożyła większość zasad zawartych w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect. Poniżej przedstawione zostały zasady, których Spółka nie przestrzegała.

| Nr        | Zasada                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    | Wyjaśnienie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.        | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | częściowo          | Spółka nie przestrzegała i nie przewiduje w najbliższym czasie stosowania zasady w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia przez internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad. Z powodu wysokich kosztów Emitent nie zamierza transmitować, rejestrować i publikować na stronie internetowej obrad WZA. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy tą formą uczestniczenia w obradach WZA, Zarząd nie wyklucza w przyszłości możliwości pełnego stosowania ww. zasady. |
| 3.        | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | TAK, za wyjątkiem: |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 3.8.      | opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | NIE                | Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych. W przypadku, gdy Emitent zdecyduje się na przedstawienie swoich prognoz finansowych, to złoży odpowiednią deklarację o przestrzeganiu danej zasady.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 3.1<br>6. | pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | NIE                | Zasada nie była stosowana, ponieważ w Spółce nie był prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnych zgromadzeń, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy                                                                                                                                                                   |
| 11.       | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | NIE                | Emitent publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz strony internetowej. Emitent odpowiada na bieżąco na pytania inwestorów, które napływają do Spółki.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 16.       | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | NIE                | Emitent nie publikował raportów miesięcznych i nie będzie ich publikował w bieżącym roku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## VII. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd STI GROUP S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Prezesa Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za 2012 rok wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Prezes Zarządu  
Piotr Brewczyński

## VIII. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru biegłego

Zarząd STI GROUP S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2012 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Prezes Zarządu  
Piotr Brewczyński