



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Columbus Capital Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach
(dawniej STI GROUP S.A.)

za okres

od 01.01.2013 do 31.12.2013

Sosnowiec, czerwiec 2014r

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY,
ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ
COLUMBUS CAPITAL
SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

za okres od 01.01.2013r do 31.12.2013r

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Columbus Capital S.A. (dawniej STI GROUP S.A.) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Moniuszki 7, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **166 064,35 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący stratę netto w wysokości **8 923 062,51 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **8 923 062,51 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **16 229,09 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.

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.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

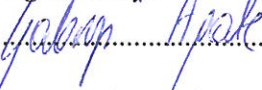
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że kapitał własny Spółki wykazuje ujemną wartość w kwocie -1 383 962,11zł a straty za lata ubiegłe oraz strata z roku bieżącego wynoszą łącznie 17 386 362,11zł, co przewyższa sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2013 uchwaliło nr 14 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 stycznia 2014r. uchwaliło nr 5 podjęło decyzję o dalszym istnieniu Spółki

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 2014r

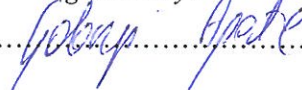
Agata Gabryś



Kluczowy Biegły Rewident

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

Agata Gabryś



Prezes Zarządu

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



RAPORT

**uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

**Columbus Capital Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach
(dawniej STI GROUP S.A.)**

**za okres
od 01.01.2013 do 31.12.2013**

Sosnowiec, czerwiec 2014r

Spis treści

1. Część ogólna	3
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
2. Część analityczna	8
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
3. Część szczegółowa	17
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
4. Informacje i ustalenia końcowe	28

gab

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 29.01.2014r. aktem notarialnym repertorium A nr 303/2014 i dotyczyła:
- a) zmiany nazwy firmy z STI GROUP S.A. na Columbus Capital S.A.
 - b) zmiany siedziby spółki na miasto Katowice
 - c) zmiany przedmiotów działalności
 - d) zmiany kapitału docelowego do kwoty 12 001 800,00 zł
 - e) zmiany reprezentacji spółki
 - f) zmiany kompetencji Rady Nadzorczej
 - g) zmiany miejsca odbywania walnych zgromadzeń Spółki
- Zmiany została zarejestrowana w KRS 28.03.2014r.
- 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) działalność reklamowa i poligraficzna
- 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 01.01.2013r. do dnia wydania opinii:

- a) Skład zarządu w okresie od 14.03.2012r. do 30.04.2013r. RN przyjęła rezygnację 20.05.2013r.

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

- b) Skład zarządu w okresie od 20.05.2013r. do 27.01.2014r.

Prezes Zarządu	Piotr Brewczyński	od dnia	20.05.2013r. do 27.01.2014r.
----------------	-------------------	---------	------------------------------

- c) Skład zarządu w okresie od 29.01.2014r. do nadal

Prezes Zarządu	Bogdan Sadecki	od dnia	29.01.2014r.
----------------	----------------	---------	--------------

Zmiany zarządu z roku 2013 nie zostały ujawnione w KRS. Zarząd w składzie Bogdan Sadecki został ujawniony w KRS w dniu 28.03.2014r.

1.9. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- a) od dnia 05.10.2012r. do 15.01.2013r.:

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

- b) od dnia 16.01.2013r. do 29.01.2014r.:

Przewodniczący RN	Andrzej Tanasiewicz
Sekretarz RN	Dorota Denis-Brewczyńska (rezygnacja w dniu 24.01.2014r.)
Członek RN	Michał Wojtalczyk
Członek RN	Adam Maruszczyk
Członek RN	Robert Osiński
Członek RN	Bogdan Sadecki

- c) od dnia 29.01.2014 do nadal

Przewodnicząca RN	Dorota Denis-Brewczyńska
Sekretarz RN	Łukasz Górski
Członek RN	Grażyna Brewczyńska
Członek RN	Renata Ciszewska
Członek RN	Edward Brewczyński

Skład Rady Nadzorczej pracującej od dnia 29.01.2014 został ujawniony w KRS.

1.10. Członkowie ww. organów mają następujące, kapitałowe powiązania z badaną jednostką:

Członkowie zarządu oraz Rady Nadzorczej byli akcjonariuszami jednostki. Pan Piotr Rurarz posiadał poniżej 20% głosów w WZA. Pani Renata Ciszewska jest małżonką Pana Januarego Ciszewskiego, akcjonariusza posiadającego ponad 20% głosów w WZA. Pan January pełni funkcje prokurenta spółki – prokura samoistna. Pani Dorota Denis – Brewczyńska posiada powyżej 20% głosów w WZA. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie przekroczyli progu 5% lub nie posiadają akcji Spółki. Obecny Prezes Zarządu nie posiada akcji Spółki.

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	-1 383 962,11	7 539 100,40
Kapitał (fundusz) podstawowy	16 002 400,00	16 002 400,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 463 299,60	-4 479 785,57
Zysk (strata) netto	-8 923 062,51	-3 983 514,03

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 31.12.2013:

- a) Dorota Denis-Brewczyńska - 13 284 980 akcji zwykłych na okaziciela
- b) Pozostali - 2 717 420 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 1,3 osoby. Na dzień 31.12.2013r. jednostka zatrudniała 1 pracownika.

1.17. Na dzień wydania opinii Spółka udzieliła prokury Panu Ciszewski January i Panu Piotr Brewczyński.

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 31.12.2013r,
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r,
 - zestawienie zmian w kapitale własny, za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r,
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2013r do 31.12.2013r.

1.3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy

1. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy tj. za okres od dnia 01.01.2012r do 31.12.2012r 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 z zastrzeżeniem co do braku odpisów aktualizujących na wartości projektów i objaśnieniem co do braku ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania za rok poprzedni.
2. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2013r. sporządzoną w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 2798/2013 w obecności notariusza Adama Sadowskiego.
3. Strata Spółki za rok 2012 w wysokości 3 983 514,03 zł. zgodnie z uchwałą nr 4 z dnia 30 czerwca 2013, Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, sporządzoną w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 2798/2013 w obecności notariusza Adama Sadowskiego, zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.
4. Spółka złożyła sprawozdanie finansowe do II Urzędu Skarbowego w Częstochowie w dniu 10.07.2013r.
5. Spółka złożyła sprawozdanie finansowe w Sądzie Rejonowym w Częstochowie – Wydział KRS w dniu 06.02.2014r.
6. Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012r prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

1.4. Podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

1. Uchwałą nr 1 z posiedzenia Nadzwyczajnego Rady Nadzorczej z dnia 21.05.2014r. Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o. o. została wybrane do zbadania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013r do 31.12.2013r.
2. Umowa o badanie została zawarta w dniu 28.05.2013r. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone w okresie od 28.05.2014r 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 03.06.2014r złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013r 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.

2. Część analityczna

2.1. Główne pozycje bilansowe

AKTYWA		Stan na 31-12-2011	Stan na 31-12-2012	Stan na 31-12-2013	Struktura na 31-12-2011	Struktura na 31-12-2012	Struktura na 31-12-2013	Dynamika za okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Dynamika za okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
A	Aktywa trwałe	11 963 734,23	8 885 189,19	112 828,67	97,14%	99,21%	67,94%	-25,7%	-98,7%
1	Wartości niematerialne i prawne	11 836 268,02	8 836 301,67	92 231,33	96,11%	98,66%	55,54%	-25,3%	-99,0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	114 403,21	23 240,52	12 893,34	0,93%	0,26%	7,76%	-79,7%	-44,5%
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	13 063,00	25 647,00	7 704,00	0,11%	0,29%	4,64%	96,3%	-70,0%
B	Aktywa obrotowe	352 002,19	70 952,95	53 235,68	2,86%	0,79%	32,06%	-79,8%	-25,0%
1	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2	Należności krótkoterminowe	85 610,00	41 362,56	7 416,20	0,70%	0,46%	4,47%	-51,7%	-82,1%
3	Inwestycje krótkoterminowe	263 885,14	29 590,39	45 819,48	2,14%	0,33%	27,59%	-88,8%	54,8%
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 507,05	0,00	0,00	0,02%	0,00%	0,00%	-100,0%	-
Aktywa razem		12 315 736,42	8 956 142,14	166 064,35	100,00%	100,00%	100,00%	-27,3%	-98,1%

PASywa		Stan na 31-12-2011	Stan na 31-12-2012	Stan na 31-12-2013	Struktura na 31-12-2011	Struktura na 31-12-2012	Struktura na 31-12-2013	Dynamika za okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Dynamika za okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
A	Kapitał własny	11 522 614,43	7 539 100,40	-1 383 962,11	93,6%	84,2%	-833,4%	-34,6%	-118,4%
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	15 002 400,00	16 002 400,00	16 002 400,00	121,8%	178,7%	9636,3%	6,7%	0,0%
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	1 000 000,00	0,00	0,00	8,1%	0,0%	0,0%	-100,0%	-
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-4 479 785,57	-8 463 299,60	0,0%	-50,0%	-5096,4%	-	88,9%
8	Zysk (strata) netto	-4 479 785,57	-3 983 514,03	-8 923 062,51	-36,4%	-44,5%	-5373,3%	-11,1%	124,0%
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	793 121,99	1 417 041,74	1 550 026,46	6,4%	15,8%	933,4%	78,7%	9,4%
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	793 121,99	1 417 041,74	1 550 026,46	6,4%	15,8%	933,4%	78,7%	9,4%
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
Pasywa razem		12 315 736,42	8 956 142,14	166 064,35	100,0%	100,0%	100,0%	-27,3%	-98,1%

2.2. Główne pozycje wynikowe

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	Okres od 20-12-2010 do 31-12-2011	Okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Okres od 01-01-2013 do 31-12-2013	Struktura na 31-12-2011	Struktura na 31-12-2012	Struktura na 31-12-2013	Dynamika za okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Dynamika za okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	377 882,90	174 082,17	114 343,08	99,8%	95,9%	89,6%	-53,9%	-34,3%
B	Koszty działalności operacyjnej	4 779 590,76	4 071 565,21	364 647,72	98,1%	97,5%	4,0%	-14,8%	-91,0%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-4 401 707,86	-3 897 483,04	-250 304,64	98,3%	97,8%	2,8%	-11,5%	-93,6%
D	Pozostałe przychody operacyjne	4,43	6 646,66	12 772,22	0,0%	3,7%	10,0%	149937,5%	92,2%
E	Pozostałe koszty operacyjne	39 213,62	18 461,25	8 542 839,90	0,8%	0,4%	94,6%	-52,9%	46174,4%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-4 440 917,05	-3 909 297,63	-8 780 372,32	99,1%	98,1%	98,4%	-12,0%	124,6%
G	Przychody finansowe	673,99	744,82	509,46	0,2%	0,4%	0,4%	10,5%	-31,6%
H	Koszty finansowe	52 605,51	87 545,22	125 256,65	1,1%	2,1%	1,4%	66,4%	43,1%
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-4 492 848,57	-3 996 098,03	-8 905 119,51	100,3%	100,3%	99,8%	-11,1%	122,8%
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	-4 492 848,57	-3 996 098,03	-8 905 119,51	100,3%	100,3%	99,8%	-11,1%	122,8%
L	Podatek dochodowy	-13 063,00	-12 584,00	17 943,00	0,3%	0,3%	-0,2%	-3,7%	-242,6%
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
M	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-4 479 785,57	-3 983 514,03	-8 923 062,51	100,0%	100,0%	100,0%	-11,1%	124,0%

- Analiza obejmuje trzy okresy sprawozdawcze:
 - od 20.12.2010r do 31.12.2011r
 - od 20.12.2011r do 31.12.2012r
 - od 01.01.2013r do 31.12.2013r
- 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.

2.3. Podstawowe wielkości i wskaźniki

Wielkości podstawowe			Okres od 20-12-2010 do 31-12-2011	Okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
1	Suma bilansowa		12 315 736,42	8 956 142,14	166 064,35
2	Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-4 346 961,74	-3 983 514,03	-8 923 062,51
3	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi (zanalizowane)		366 678,82	174 082,17	114 343,08
5	Zobowiązania ogółem	zob. krótkoterminowe + zob. długoterminowe	793 121,99	1 417 041,74	1 550 026,46
4	Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	11 522 614,43	7 539 100,40	-1 383 962,11

Wskaźniki struktury			Okres od 20-12-2010 do 31-12-2011	Okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
1	Wskaźnik struktury aktywów	aktywa trwałe	33,99	125,23	2,12
		aktywa obrotowe			
2	Wskaźnik struktury pasywów	kapitał własny	14,53	5,32	-0,89
		zobowiązania ogółem			
3	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny	0,96	0,85	-12,27
		aktywa trwałe			
4	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	kapitał stały	0,96	0,85	-12,27
		aktywa trwałe			

Wskaźniki płynności			Okres od 20-12-2010 do 31-12-2011	Okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
1	Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe	0,44	0,05	0,03
		zobowiązania krótkoterminowe			
2	Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy	0,44	0,05	0,03
		zobowiązania krótkoterminowe			
3	Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe	0,33	0,02	0,03
		zobowiązania krótkoterminowe			

Wskaźniki rentowności			Okres od 20-12-2010 do 31-12-2011	Okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
1	Rentowność aktywów (ROA)	zysk (strata) netto (zanalizowany)	-0,35	-0,37	-1,96
		średnie aktywa ogółem			
2	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	zysk (strata) netto (zanalizowany)	-0,38	-0,42	-2,90
		średni kapitał własny			
3	Rentowność sprzedaży	zysk (strata) brutto	-11,89	-22,96	-77,88
		przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi			

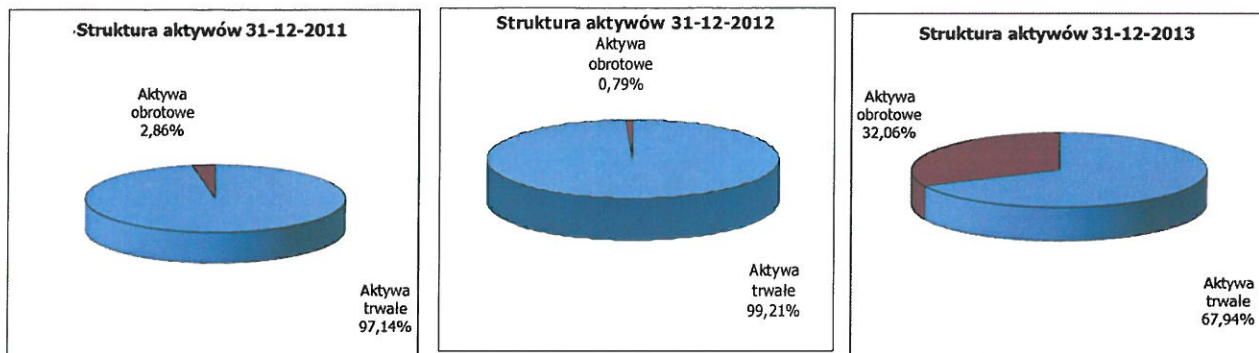
Wskaźniki zadłużenia			Okres od 20-12-2010 do 31-12-2011	Okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem	0,06	0,16	9,33
		aktywa ogółem			
2	Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	kapitał własny	0,94	0,84	-8,33
		aktywa ogółem			
3	Wskaźnik relacji zobowiązań do kapitału własnego	zobowiązania ogółem	0,07	0,19	-1,12
		kapitał własny			

Wskaźniki efektywności			Okres od 20-12-2010 do 31-12-2011	Okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	Okres od 01-01-2013 do 31-12-2013
1	Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (zan.)	0,03	0,02	0,03
		średnie aktywa ogółem			
2	Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (zan.)	1,04	0,82	1,84
		średnie aktywa obrotowe			
3	Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (zan.)	3,21	2,53	6,33
		średnie rzeczowe aktywa trwałe			
4	Szybkość obrotu zapasów	365 * średnie zapasy	0,00	0,00	0,00
		koszty działalności operacyjnej (zan.)			

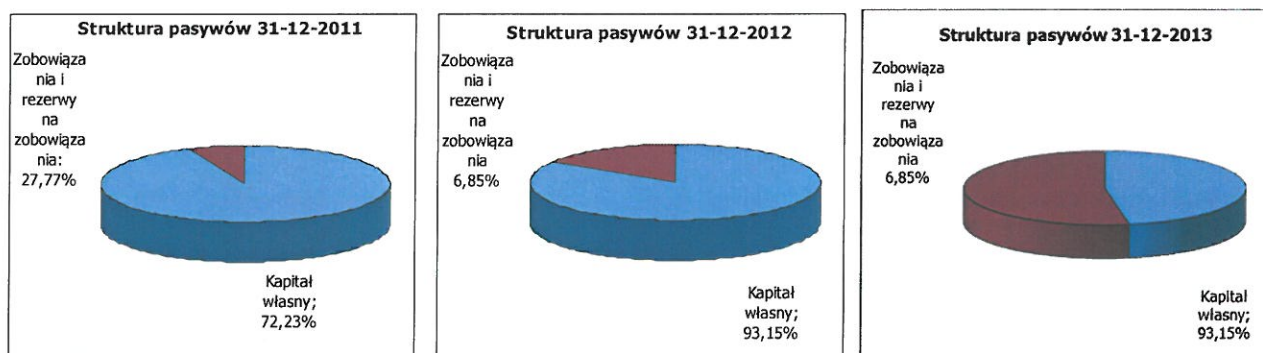
2.4. Ocena działalności jednostki

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.

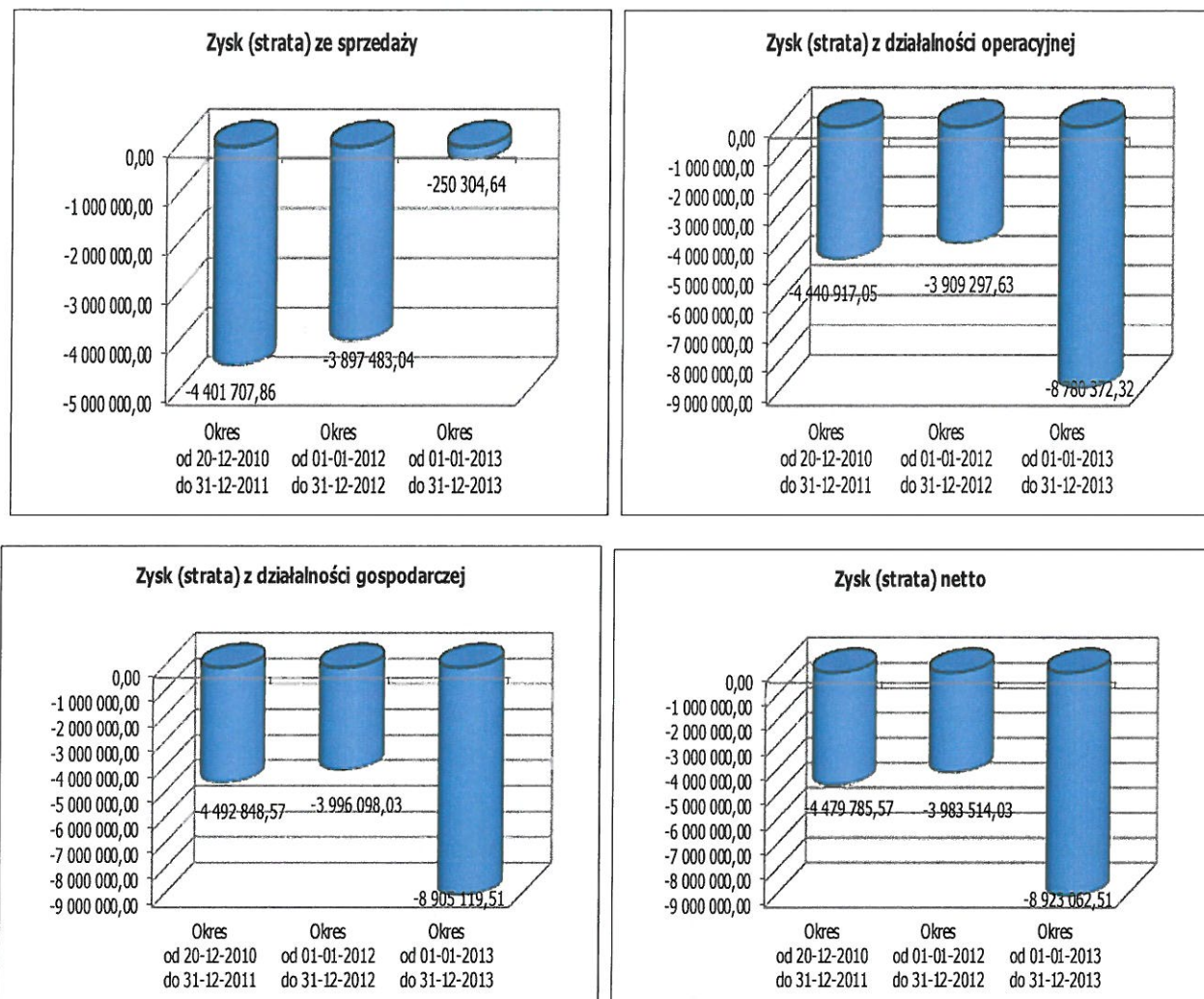


Pasywa to źródła finansowania majątku przedsiębiorstwa.

Struktura kapitałowo-majątkowa przedsiębiorstwa w ostatnich dwóch latach ulegała zmianom, suma bilansowa w roku badanym w porównaniu z rokiem poprzednim spadła o ponad 98,1%. W aktywach o prawie 99% spadła wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz o 82% spadła wartość należności krótkoterminowych. W pasywach zanotowano wzrost udziału zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 9%. 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.

2.4.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat jest, obok bilansu, jednym z najważniejszych sprawozdań finansowych. W odróżnieniu od bilansu, rachunek zysków i strat 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 zysku i strat pozwalają nie tylko określić poziom zysku osiągniętego przez przedsiębiorstwo w okresie sprawozdawczym, ale również kierunki jego przeznaczenia.

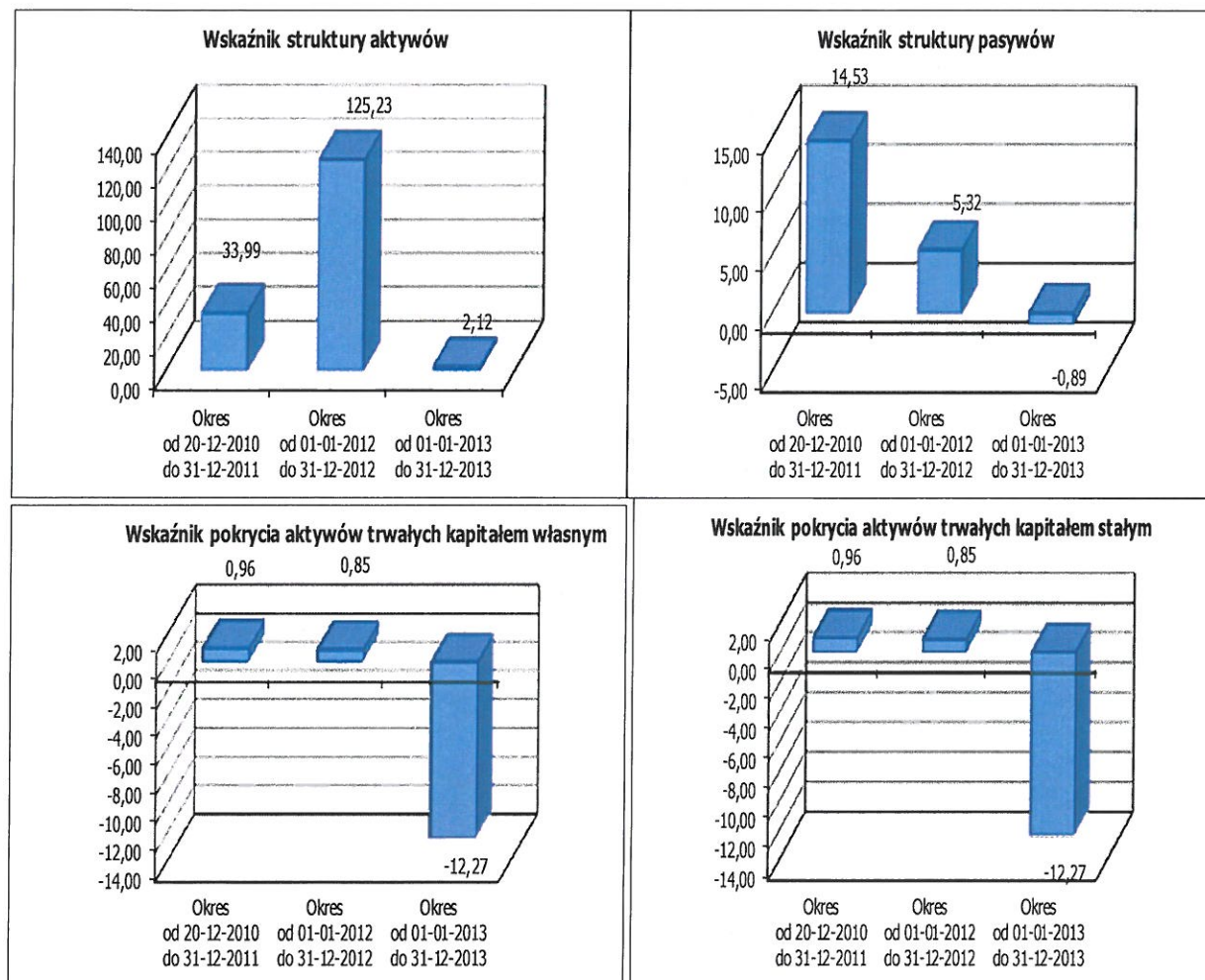


Spółka kolejne trzy lata obrotowe zamknęła stratą. Strata za rok 2013 wynosi 8 923 062,51zł. Strata w badanym okresie spowodowana jest głównie naliczonym odpisem aktualizującym w wysokości 8 532 654,74 zł zgodnie z uchwałą nr 1 Zarządu z dnia 14 lutego 2014, którą podjęto po otrzymaniu wyceny wartości godziwej wybranych aktywów niematerialnych i prawnych sporządzonej na podstawie umowy zlecenia z dnia 13 lutego 2014 przez analityka finansowego Roberta Jarugę.

gabrys

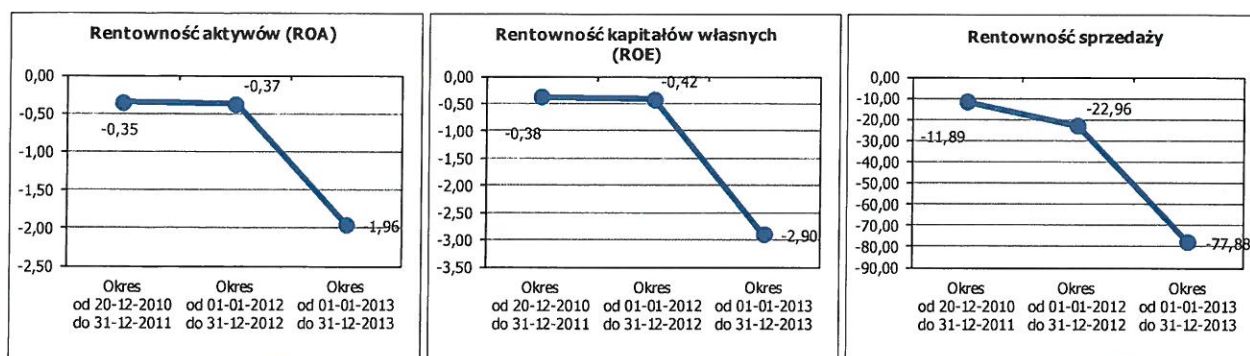
2.4.3. Wskaźniki struktury

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.



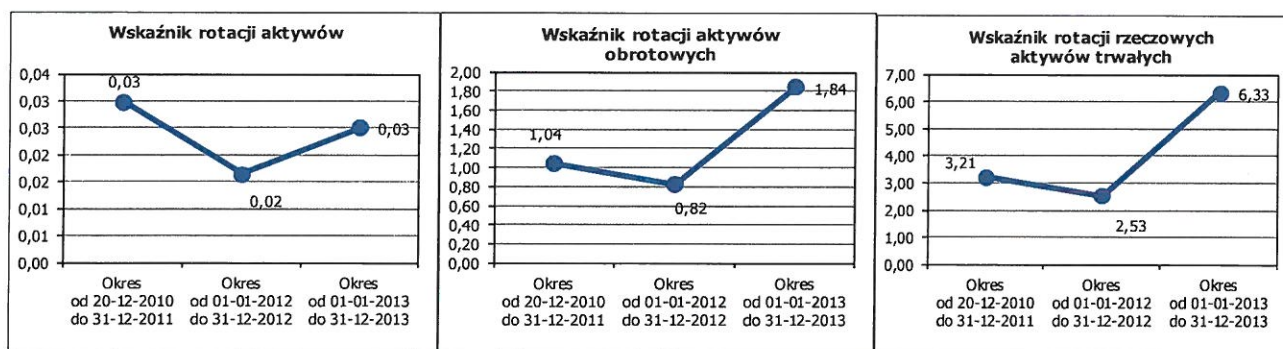
Wskaźnik struktury aktywów wykazuje niewielki wzrost udziału aktywów trwałych w aktywach ogółem, zaś wskaźnik struktury pasywów daje wyraźny sygnał, że maleje udział kapitału własnego w zobowiązaniach Spółki. W roku badanym wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym miał wartość ujemną, świadczy to o tym, że aktywa trwałe były pokryte zobowiązaniami.

2.4.4. Rentowność przedsiębiorstwa



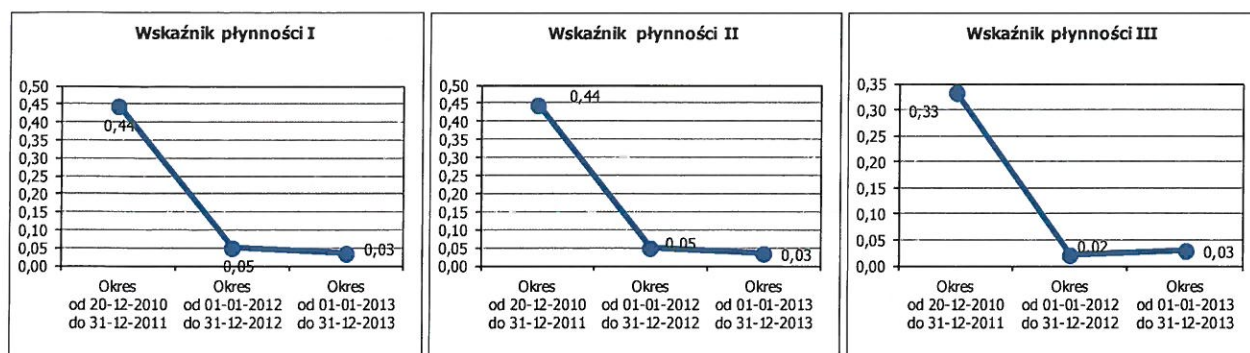
Wskaźniki rentowności są miernikami informującymi o szybkości zwrotu zaangażowanego w przedsiębiorstwie kapitału, rentowność to inaczej zyskowność w procentach. Niskie wskaźniki rentowności są pierwszym sygnałem dla Zarządu firmy o konieczności restrukturyzacji kosztów i podniesienia marż na sprzedaży. 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 2013.

2.4.5. Sprawność działania przedsiębiorstwa



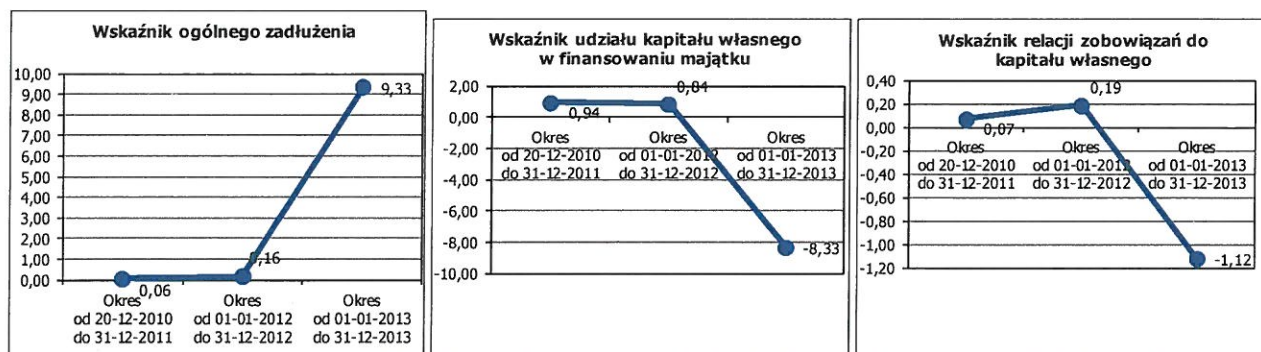
Wskaźniki sprawności mierzą efektywność wykorzystywanych zasobów firmy. Określają jak szybko jednostka obraca poszczególnymi składnikami aktywów i jak szybko spłaca swoje zobowiązania. Wskaźnik rotacji należności informuje nas o tym, ile dni trwa ściąganie należności (oczywiście jest to wartość średnia). 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.

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 Wskaźniki utrzymują się na podobnym poziomie co w roku 2012.

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. Ze względu na ujemny kapitał własny, wszystkie wskaźniki zadłużenia przyjmują niekorzystne wartości.

Ocena zagrożenia upadłością wg modelu A.Hołdy

Lp	Wskaźnik	Współczynnik	Okres		Okres		Okres	
			od 20-12-2010	do 31-12-2011	od 01-01-2012	do 31-12-2012	od 01-01-2013	do 31-12-2013
X1	aktywa obrotowe	0,681000	352 002,19	0,30	70 952,95	0,03	53 235,68	0,02
	zobowiązania krótkoterminowe		793 121,99		1 417 041,74		1 550 026,46	
X2	100 * zobowiązania ogółem	-0,019600	79 312 199,00	-0,13	141 704 174,00	-0,31	155 002 646,00	-18,29
	aktywa ogółem		12 315 736,42		8 956 142,14		166 064,35	
X3	100 * zysk (strata) netto (zanualizowany)	0,009690	-434 696 173,91	-0,34	-398 351 403,00	-0,36	-892 306 251,00	-1,90
	średnie aktywa ogółem		12 315 736,42		10 635 939,28		4 561 103,25	
X4	360 * średnie zobowiązania krótkoterminowe	0,000672	285 523 916,40	0,04	397 829 471,40	0,07	534 072 276,00	0,98
	koszty działalności operacyjnej (zanualizowane)		4 637 877,83		4 071 565,21		364 647,72	
X5	przychody ogółem (zanualizowane)	0,157000	367 337,13	0,00	181 473,65	0,00	127 624,76	0,00
	średnie aktywa ogółem		12 315 736,42		10 635 939,28		4 561 103,25	
S	Wyraz wolny (stała)	0,605000	nie dotyczy	0,61	nie dotyczy	0,61	nie dotyczy	0,61
Zagrożenie upadłością			NISKIE	0,49	NIEOKREŚLONE	0,03	WYSOKIE	-18,57

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 zaprzeszczonego 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.

Analiza wskaźnikowa sygnalizuje o problemach płatniczych spółki, oraz fakt występowania na dzień bilansowy zobowiązań przeterminowanych.

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. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2013 uchwaliło nr 14 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 stycznia 2014r. uchwaliło nr 5 podjęło decyzję o dalszym istnieniu Spółki zgodnie z obowiązkiem art. 397 k.s.h.

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 zakładowy 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. 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, 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

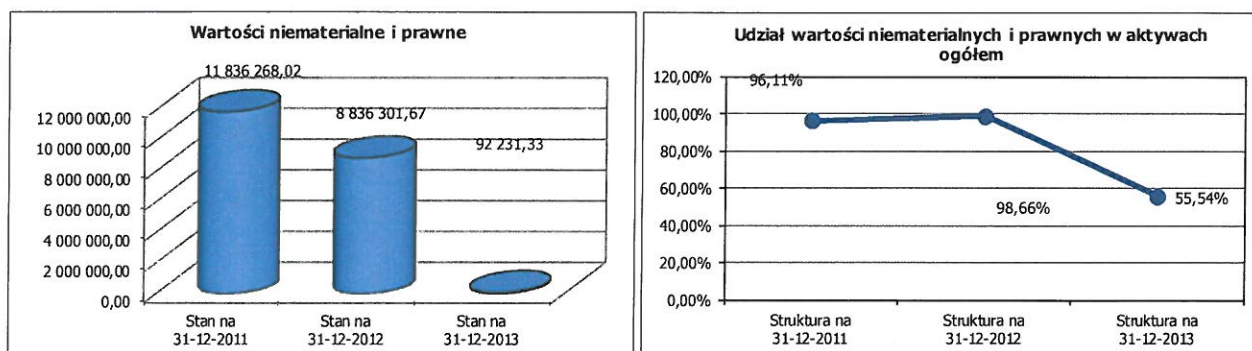
3.2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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.

[Handwritten signature]

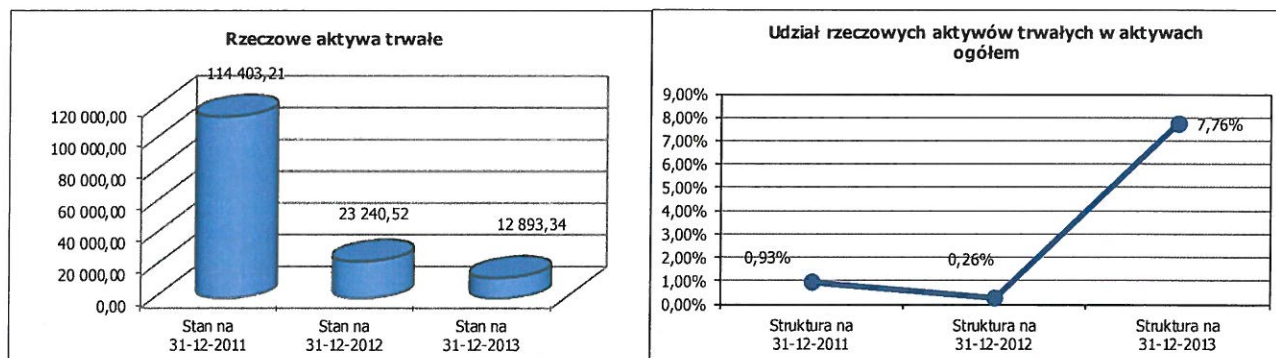
Wartości niematerialne i prawne zostały wycenione na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez Auxilium S.A. z dnia 13 sierpnia 2010. Jako wartości niematerialne i prawne uznano projekty o następujących nazwach:

- 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. Brak odpisu aktualizującego w roku 2012 był przyczyną zastrzeżenia w opinii. Uchwałą nr 1 z dnia 14 lutego 2014 zarząd, po otrzymaniu wyceny wartości godziwej wybranych aktywów niematerialnych i prawnych sporządzonej na podstawie umowy zlecenia z dnia 13 lutego 2014 przez analityka finansowego Roberta Jarugę, podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na wartość 8 532 654,74 zł.

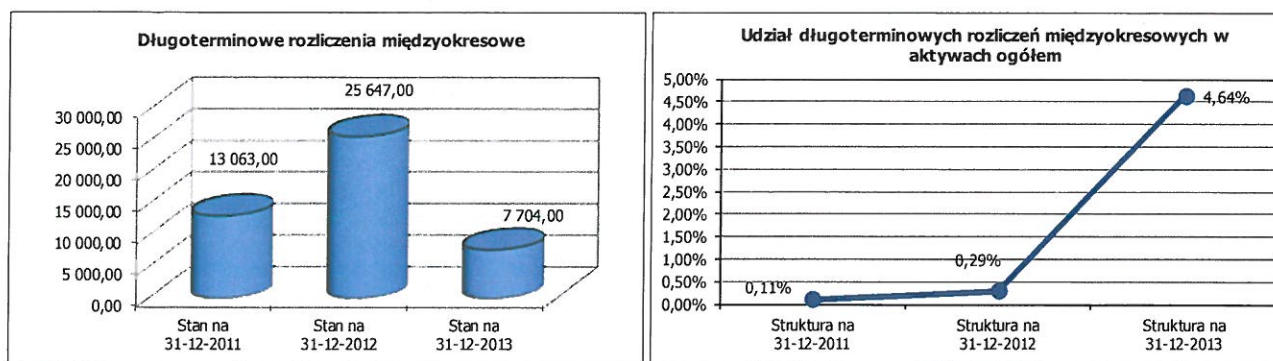
Wycena WNIP na dzień bilansowy we wszystkich istotnych aspektach jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości z założeniem kontynuacji działalności.

3.2.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe



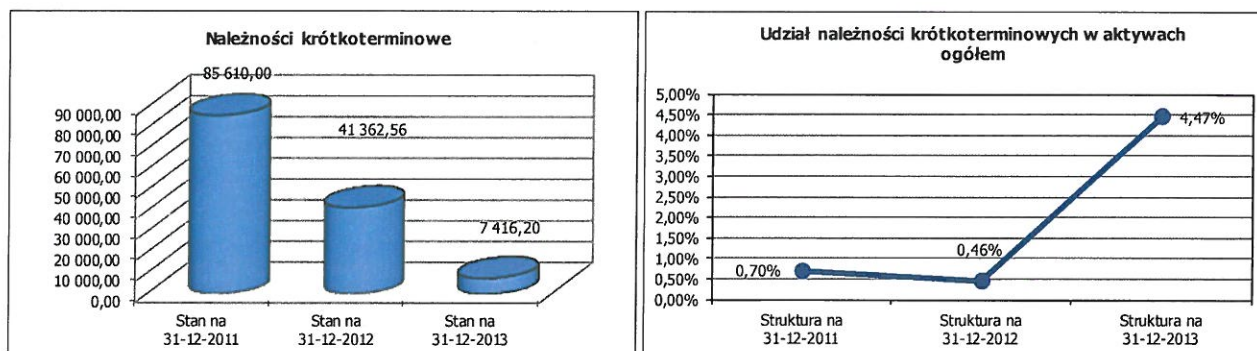
Do środków trwałych jednostka zalicza rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Wycena rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o 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



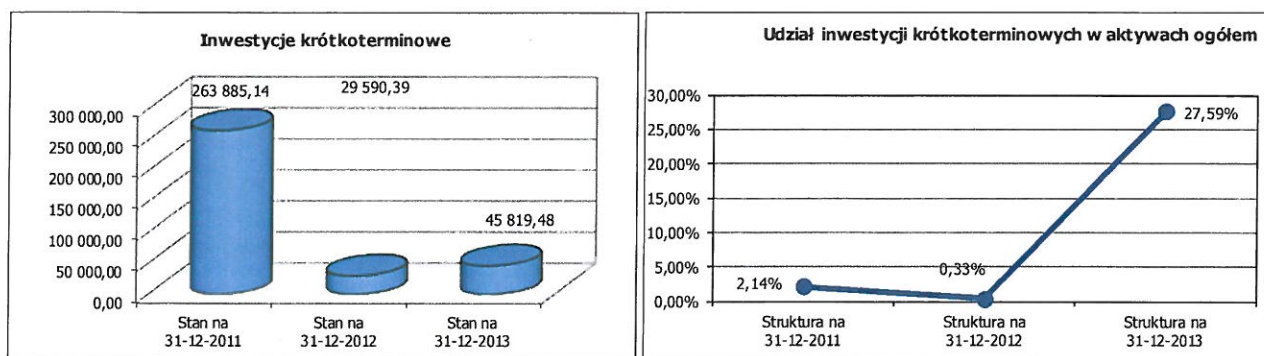
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. 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



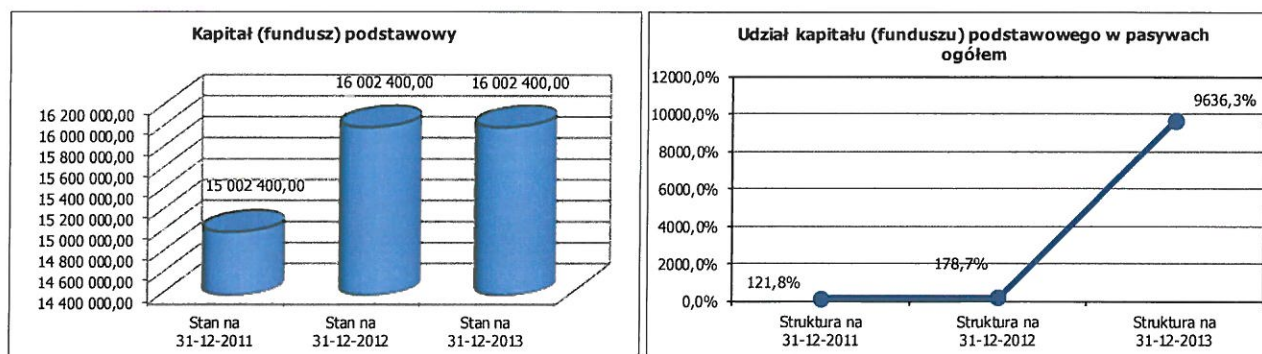
Do należności krótkoterminowych jednostka zalicza ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycena należności krótkoterminowych na dzień bilansowy jest zgodna z art. 7 i 28 Ustawy o rachunkowości. Pozycje należności krótkoterminowych są we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wycenione i zaprezentowane w bilansie. Jednostka dokonała odpisów aktualizujących należności na dzień bilansowy na kwotę 9 029,50 zł

3.2.2.5. Inwestycje krótkoterminowe



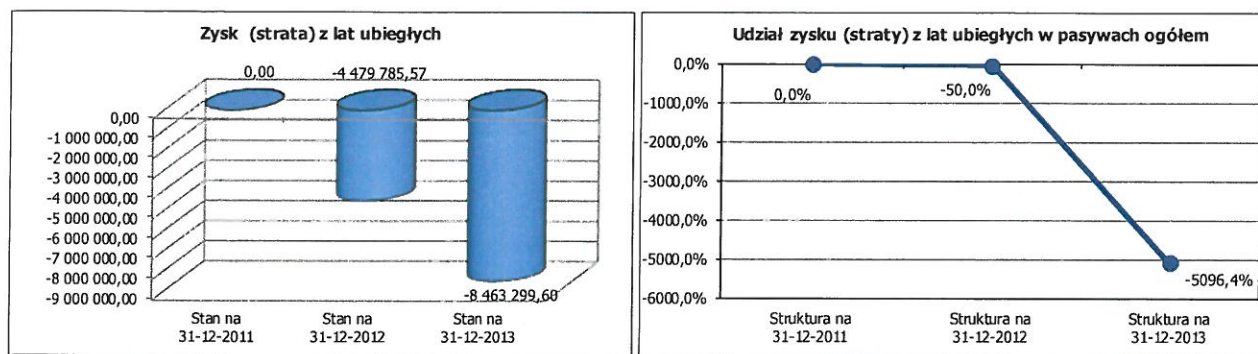
Do inwestycji krótkoterminowych jednostka zalicza aktywa finansowe, które są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowią aktywa pieniężne. Środki pieniężne w walutach obcych jednostka wykazuje 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 45 819,48zł

3.2.2.6. Kapitał (fundusz) podstawowy



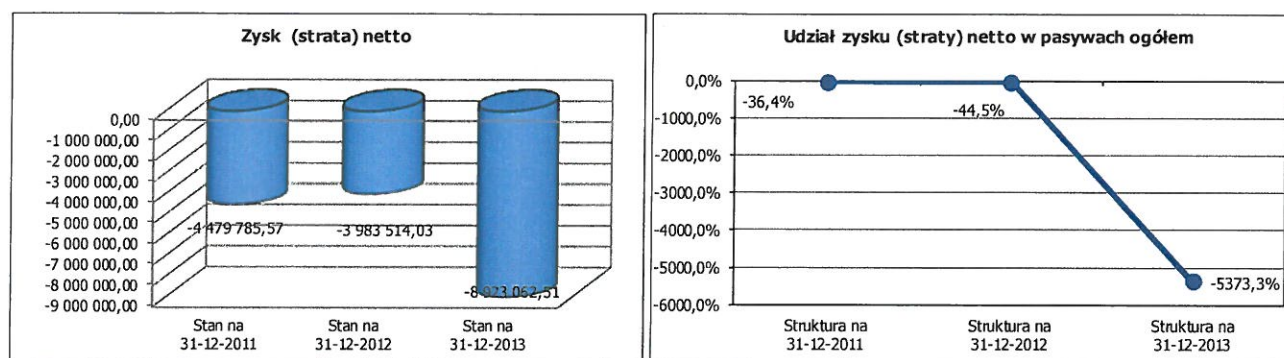
Kapitały (fundusze) własne jednostka ujmuje z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu/umowy o utworzeniu jednostki w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Wycena kapitałów własnych na dzień bilansowy jest zgodna z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

3.2.2.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych



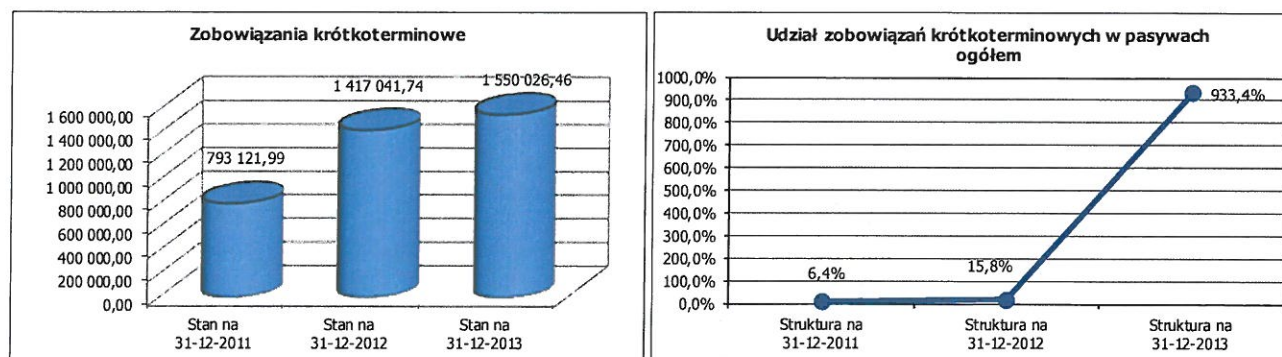
Stratę z lat ubiegłych stanowi niepokryte straty z roku 2010, 2011 i 2012.

3.2.2.8. Zysk (strata) netto



Strata netto jest zgodna z rachunkiem zysków i strat roku 2013.

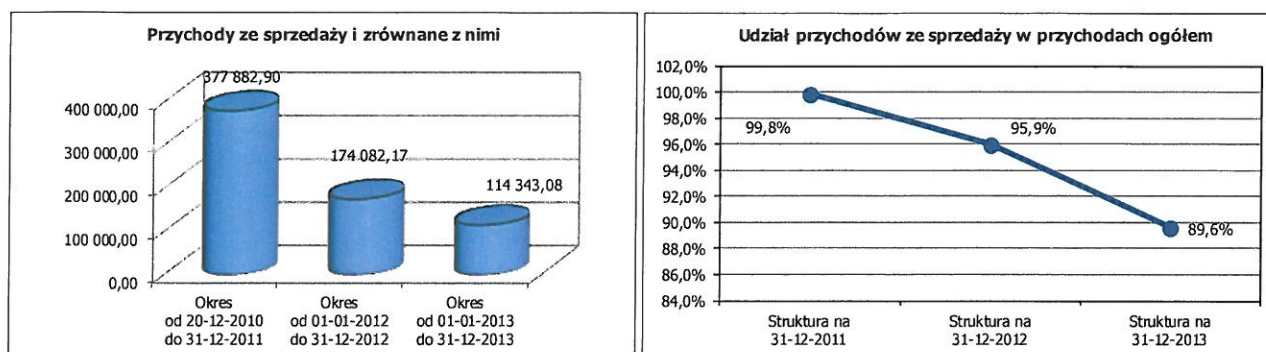
3.2.2.9. Zobowiązania krótkoterminowe



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 31.12.2013r. w wysokości 1 473 843,93 zł. oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 74 175,79 zł.

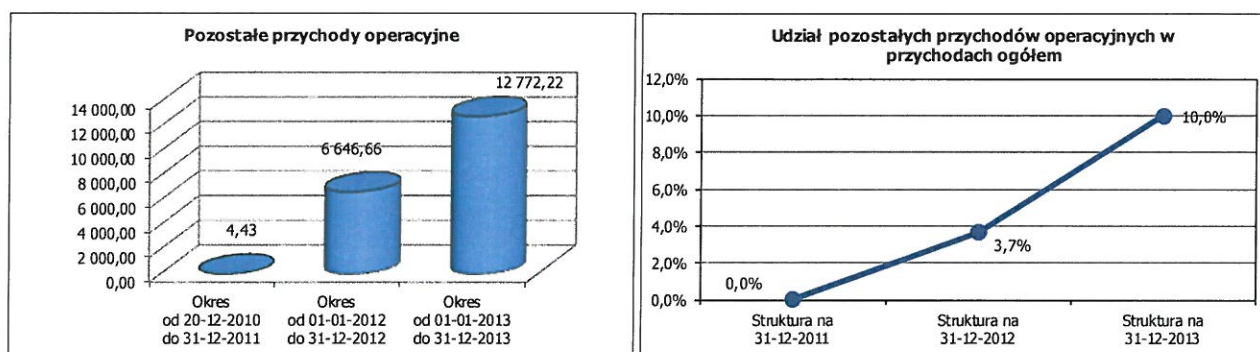
3.2.3. Rachunek zysków i strat

3.2.3.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi



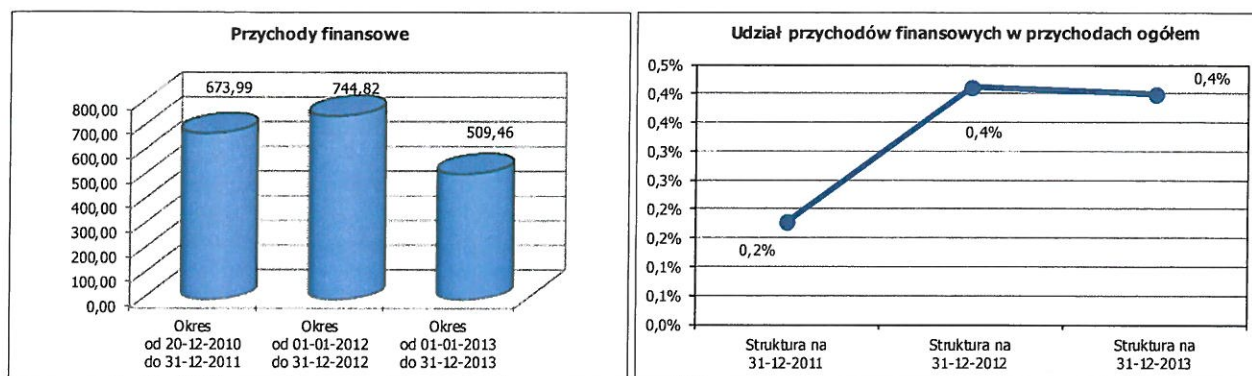
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat.

3.2.3.2. Pozostałe przychody operacyjne



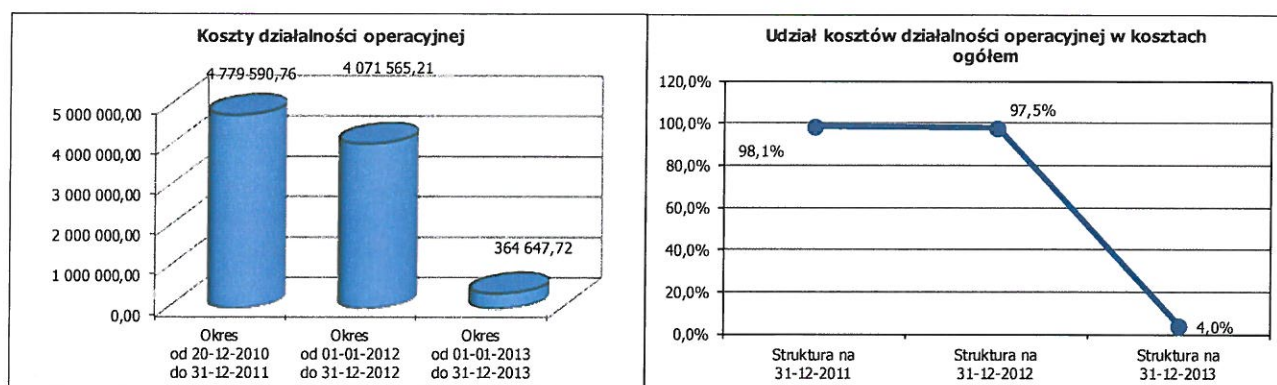
Do pozostałych przychodów operacyjnych jednostka zalicza przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki. Pozostałe przychody operacyjne są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat. Na pozycję tę składa się głównie rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności w wysokości 12 650,66 zł.

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.

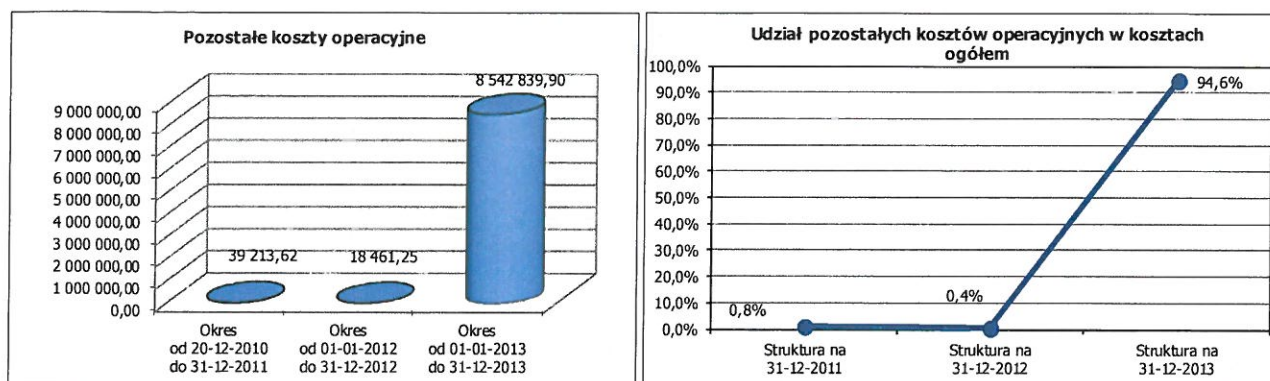
3.2.3.4. Koszty działalności operacyjnej



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:

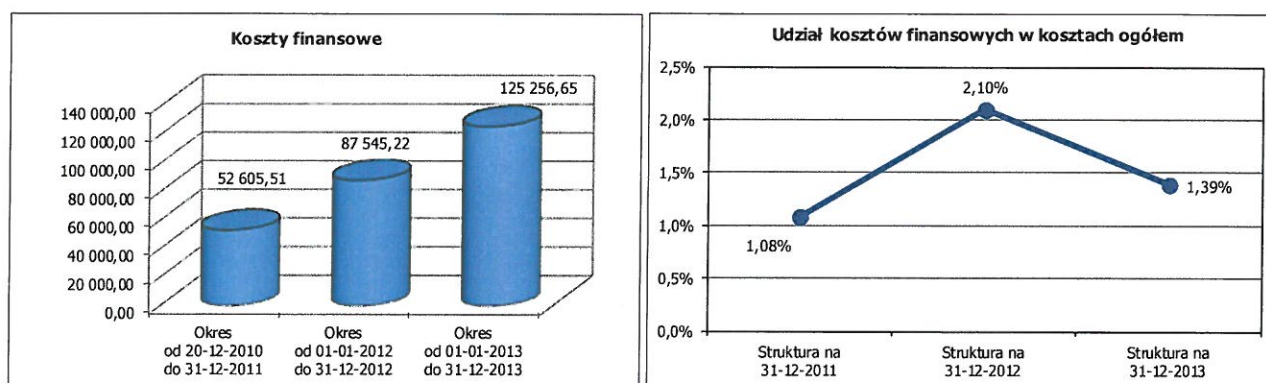
- amortyzacja- 221 762,78zł,
- wynagrodzenia -13 738,48zł,
- usługi obce -119 448,46zł, /
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia- 2 711,96zł
- pozostałe koszty rodzajowe -2 946,21zł.
- zużycie materiałów- 283,04zł.

3.2.3.5. Pozostałe koszty operacyjne



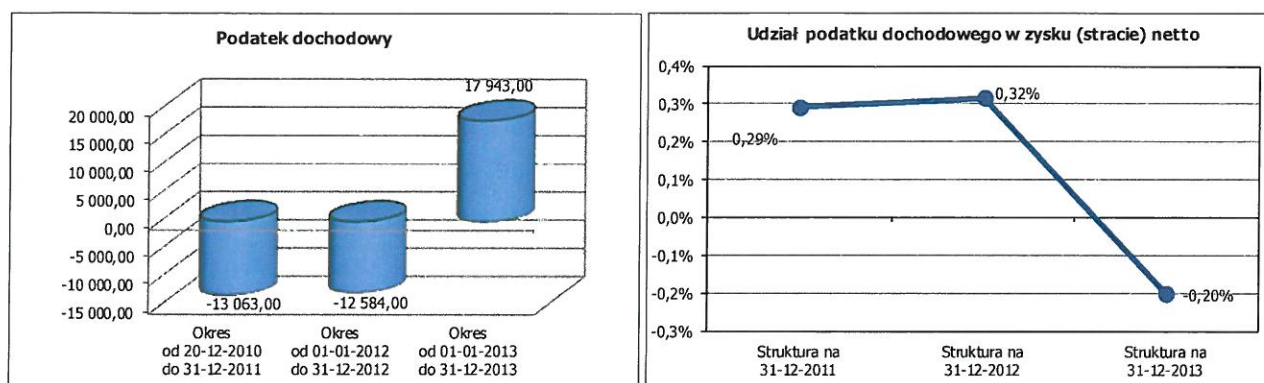
Do pozostałych kosztów operacyjnych jednostka zalicza koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki. Pozostałe koszty operacyjne są prawidłowo udokumentowane, zostały zaprezentowane przez jednostkę we właściwym czasie i we wszystkich istotnych aspektach są poprawnie ujęte w rachunku zysków i strat. Na pozycję tę składają się odpisy aktualizujące na należności oraz wnip w wysokości 8 540 884,74 zł. Uchwałą nr 1 z dnia 14 lutego 2014 Zarząd, po otrzymaniu wyceny wartości godziwej wybranych aktywów niematerialnych i prawnych sporządzonej na podstawie umowy zlecenia z dnia 13 lutego 2014 przez analityka finansowego Roberta Jarugę, podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na wartość 8 532 654,74 zł.

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 123 137,18 zł.

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.

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.

W dniu 29.01.2014r. aktem notarialnym repertorium A nr 303/2014 uchwalone zostały następujące zmiany w Statucie spółki:

- a) zmiana nazwy firmy z STI GROUP S.A. na Columbus Capital S.A.
- b) zmiana siedziby spółki na miasto Katowice
- c) zmiana przedmiotów działalności
- d) zmiana kapitału docelowego do kwoty 12 001 800,00 zł
- e) zmiana reprezentacji spółki
- f) zmiana kompetencji Rady Nadzorczej
- g) zmiana miejsca odbywania walnych zgromadzeń Spółki

Zmiany ujęte w pozycjach a i b zostały już wykazane w sprawozdaniu za rok 2013.

4. Informacje i ustalenia końcowe

- Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia 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 parafowanych przez biegłego rewidenta.

Sosnowiec, dnia 03 czerwca 2014r.

Agata Gabryś



Kluczowy Biegły Rewident

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

Agata Gabryś



Prezes Zarządu

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