OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

COLUMBUS CAPITAL S.A.

z siedzibą
w Katowicach ul. Moniuszki 7

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Sosnowiec, 25 maj 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

COLUMBUS CAPITAL Spółka Akcyjna w Katowicach

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Jednostki **COLUMBUS CAPITAL S.A.** z siedzibą w **40-005 Katowice ul. Moniuszki 7,** na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **813 397,53 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **835 896,31 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **2 038 125,01 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę: **1 115,85 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 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:

1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz.1223, z późniejszymi zmianami)
2) 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 wyrywkowy - 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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

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.

Agata Gabryś, 11412 Agata Gabryś
Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o.o., 3413
Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

41-200 Sosnowiec, ul. Dobra 3/I
Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Agata Gabryś Agata Gabryś
W imieniu Biura Rachunkowego A. Gabryś podmiotu uprawnionego do badania nr 3413

25.05.2015r.
Data opinii

Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o.o.
41-200 Sosnowiec, ul. Dobra 3/I
NIP: 6443327720, Regon: 240593592
KRS 0000279887
tel. 032 291 00 09

RAPORT

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

COLUMBUS CAPITAL S.A.

z siedzibą
w Katowicach ul. Moniuszki 7

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Sosnowiec, 25 maj 2015 r.

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 10 listopada 2010 r. Repertorium nr A nr 6628/2010. Jednostka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą STI GROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, na podstawie art. 529§1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku STI GROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej.

2. W latach 2014 i 2015 w statucie Jednostki dokonano następujących zmian:
   a) 29.01.2014 r. aktem notarialnym repertorium A nr 303/2014:
   - zmiana nazwy firmy z STI GROUP S.A. na Columbus Capital S.A.
   - zmiana siedziby spółki na miasto Katowice
   - zmiana przedmiotu działalności
   - zmiana kapitału docelowego do kwoty 12 001 800,00 zł
   - zmiana reprezentacji spółki
   - zmiana kompetencji Rady Nadzorczej
   - zmiana miejsca odbywania walnych zgromadzeń Spółki
   - zmiana została zarejestrowana w KRS 28.03.2014 r.

   b) 08.04.2015 r. aktem notarialnym repertorium A nr 2559/2015
   - zmiana siedziby spółki na miasto Kraków
   - Zmiana nie została zarejestrowana w KRS do dnia wydania opinii.

3. Jednostka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 grudnia 2010 r.
4. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

5. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
   a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000373608** z dnia 17.05.2012 r. 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.

6. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
   a) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy
   b) działalność holdingów finansowych
   c) działalność reklamowa i poligraficzna

7. Według stanu na dzień bilansowy Jednostka była jednostką powiązaną z innymi jednostkami w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor) i jako jednostka dominująca sporządza za rok 2014 sprawozdanie skonsolidowane.
8. Zarząd Jednostki pracował w następujących składach w okresie od 01.01.2014 r. do dnia wydania opinii:

   a) Skład Zarządu w okresie od 20.05.2013 r. do 27.01.2014 r.

      Prezes Zarządu Piotr Brewczyński

   b) Skład Zarządu w okresie od 29.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

      Prezes Zarządu Bogdan Sadecki

   c) Skład Zarządu w okresie od 30.06.2014 r. do 30.04.2015 r.

      Prezes Zarządu Dawid Zieliński

   Od dnia 01.05.2015 Tomasz Wykurz, jako Członek Rady Nadzorczej, został oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

9. Rada Nadzorcza pracowała w następujących składach w okresie od 01.01.2014 r. do dnia wydania opinii:

   a) od dnia 16.01.2013 r. do 29.01.2014 r.:

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

   b) od dnia 29.01.2014 r. do 30.06.2014 r.:

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

   c) od dnia 30.06.2014 r. do 08.04.2015 r.:

Przewodnicząca RN	Dorota Denis-Brewczyńska (rezygnacja w dniu 12.03.2015r.)
Sekretarz RN	Iwona Ciszewska-Kura
Członek RN	Grażyna Brewczyńska (do dnia 12.03.2015 r.)
Członek RN	Renata Ciszewska (do dnia 23.10.2014 r.)
Członek RN	Edward Brewczyński (do dnia 12.03.2015 r.)

d) od dnia 08.04.2015 r. do – nadal:

Przewodniczący RN	Tomasz Wykurz (od 01.05.2015 r. pełni funkcję czł. Zarządu)
Sekretarz RN	Iwona Ciszewska-Kura
Członek RN	Dominik Waligórski
Członek RN	Michał Gondek (od dnia 01.05.2015 r. Przewodniczący RN)
Członek RN	Izabela Dorosińska

10. Zarząd udzielał prokury następującym osobom:

a) od 29.01.2014 r. do 26.12.2014 r. January Ciszewski

b) od 29.01.2014 r. do 15.01.2015 r. Piotr Brewczyński

Zmiany te nie zostały ujawnione w KRS do dnia wydania opinii.

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.

12. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	**654 162,90**	**(1 383 962,11)**
Kapitał (fundusz) podstawowy	16 702 400,00	16 002 400,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(74 641,86)	
Kapitał (fundusz) zapasowy	576 870,56	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 386 362,11)	(8 463 299,60)
Zysk (strata) netto	835 896,31	(8 923 062,51)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 16 702 400 zł, dzieli się na 16 702 400 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00zł.

Akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
CISZEWSKI JANUARY	4 931 628,00	1,00	29,53%	29,53%
DENIS-BREWCZYŃSKA DOROTA	5 381 950,00	1,00	32,22%	32,22%
COLUMBUS CAPITAL S.A.	940 000,00	1,00	5,63%	5,63%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	5 448 822,00	1,00	32,62%	32,62%
Razem	16 702 400,00		100,00%	

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
b) jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
c) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

13. W badanym roku obrotowym nastąpił wzrost kapitału zakładowego o 700 000,00zł
14. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 6 Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osoby podobnie jak w roku poprzednim: 2 osoby, po przeliczeniu na pełne etaty.
15. Uchwałą nr 3/04/2015 Rady Nadzorczej z dnia 08.04.2015 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, ul. Dobra 3/I wpisany pod numerem 3413 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
16. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 14.04.2015 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 15 przeprowadzono w siedzibie Jednostki w okresie od 14.05.2015 r. do 25.05.2015 r.
17. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu Kluczowy Biegły Rewident Pani Agata Gabryś (nr rej. 11412) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
18. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Rachunkowe A. Gabryś sp. z o.o. i otrzymało opinię z objaśnieniami dotyczącymi kontynuacji działalności oraz ujemnych kapitałów.
19. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZZW w dniu 30.06.2014 r.

Strata bilansowa zgodnie z uchwałą nr 5/06/2014 ZZW z dnia 30.06.2014 r. pokryta zostanie zyskami przyszłych okresów.

20. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
    a) stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a" ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach – Wydział KRS w dniu 15.07.2015 r.
    b) stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w II Urzędzie Skarbowym w Katowicach w dniu 08.07.2015 r.
21. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
    Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
22. Ponadto Kierownik Jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie wydania opinii - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
    a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
    b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
    c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
23. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, z uwzględnieniem stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo, poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego oraz 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.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	**Aktywa trwałe**	575,4	70,7	112,8	67,9	8 885,2	99,2	462,6	510,0	(8 309,8)	6,5
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	24,8	3,1	92,2	55,5	8 836,3	98,7	(67,4)	26,9	(8 811,5)	0,3
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**			12,9	7,8	23,2	0,3	(12,9)		(23,2)	
III.	**Należności długoterminowe**										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	**Inwestycje długoterminowe**	502,1	61,7					502,1		502,1	
a)	w jednostkach powiązanych	7,2	0,9					7,2		7,2	
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	48,5	6,0	7,7	4,6	25,6	0,3	40,8	629,2	22,8	189,0
B.	**Aktywa obrotowe**	238,0	29,3	53,2	32,1	71,0	0,8	184,7	447,0	167,0	335,4
I.	**Zapasy**										
II.	**Należności krótkoterminowe**	50,8	6,2	7,4	4,5	41,4	0,5	43,4	684,6	9,4	122,7
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	187,2	23,0	45,8	27,6	29,6	0,3	141,4	408,6	157,6	632,7
a)	w jednostkach powiązanych	40,0	4,9					40,0		40,0	
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia m/o**										
Aktywa razem		813,4	100,0	166,1	100,0	8 956,1	100,0	647,3	489,8	(8 142,7)	9,1

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	654,2	80,4	(1 384,0)	(833,4)	7 539,1	84,2	2 038,1	(47,3)	(6 884,9)	8,7
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	16 702,4	2 053,4	16 002,4	9 636,3	16 002,4	178,7	700,0	104,4	700,0	104,4
II.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**										
III.	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**	(74,6)	(9,2)					(74,6)		(74,6)	
IV.	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	576,9	70,9					576,9		576,9	
V.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**										
VI.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**										
VII.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	(17 386,4)	(2 137,5)	(8 463,3)	(5 096,4)	(4 479,8)	(50,0)	(8 923,1)	205,4	(12 906,6)	388,1
VIII.	**Zysk (strata) netto**	835,9	102,8	(8 923,1)	(5 373,3)	(3 983,5)	(44,5)	9 759,0	(9,4)	4 819,4	(21,0)
IX.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**										
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	159,2	19,6	1 550,0	933,4	1 417,0	15,8	(1 390,8)	10,3	(1 257,8)	11,2
I.	**Rezerwy na zobowiązania**										
II.	**Zobowiązania długoterminowe**										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	159,2	19,6	1 550,0	933,4	1 417,0	15,8	(1 390,8)	10,3	(1 257,8)	11,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**										
Pasywa razem		813,4	100,0	166,1	100,0	8 956,1	100,0	647,3	489,8	(8 142,7)	9,1

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014	rok	2013	rok	2012	rok	Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	43,1	2,8	114,3	89,6	174,1	95,9	(71,3)	37,7	(131,0)	24,7
2.	Koszt własny sprzedaży	204,9	33,4	364,6	4,0	4 071,6	97,5	(159,7)	56,2	(3 866,7)	5,0
3.	Wynik na sprzedaży	(161,8)		(250,3)		(3 897,5)		88,5	64,7	3 735,6	4,2
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 254,8	80,4	12,8	10,0	6,6	3,7	1 242,0	9 824,1	1 248,1	18 878,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	31,4	5,1	8 542,8	94,6	18,5	0,4	(8 511,4)	0,4	13,0	170,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	1 223,3		(8 530,1)		(11,8)		9 753,4	(14,3)	1 235,1	(10 354,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 061,5		(8 780,4)		(3 909,3)		9 841,8	(12,1)	4 970,8	(27,2)
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	262,2	16,8	0,5	0,4	0,7	0,4	261,7	51 460,6	261,4	35 199,3
2.	Koszty finansowe	376,3	61,4	125,3	1,4	87,5	2,1	251,0	300,4	288,7	429,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(114,1)		(124,7)		(86,8)		10,7	91,4	(27,3)	131,4
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	947,4		(8 905,1)		(3 996,1)		9 852,5	(10,6)	4 943,5	(23,7)
1.	Podatek dochodowy	111,5		17,9		(12,6)		93,6	621,4	124,1	(886,0)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	111,5		17,9		(12,6)		93,6	621,4	124,1	(886,0)
	Zysk (strata) netto (F-G)	835,9		(8 923,1)		(3 983,5)		9 759,0	(9,4)	4 819,4	(21,0)

Przychody ogółem	1 560,0	100,0	127,6	100,0	181,5	100,0	1 432,4	1 222,3	1 378,5	859,6

Koszty ogółem	612,6	100,0	9 032,7	100,0	4 177,6	100,0	(8 420,1)	6,8	(3 565,0)	14,7

Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	102,77%	-5373,26%	-44,48%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	53,58%	-6991,64%	-2195,09%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitał własny x 100	15-25	procent	127,78%	644,75%	-52,84%
Skorygowana rentowność majątku zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100 aktywa ogółem	-	procent	103,98%	-5312,16%	-43,69%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,49	0,03	0,05
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,49	0,03	0,05
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	1,18	0,03	0,02
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt.dostaw i usług zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	7,33	0,01	0,33

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach			x
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	123	49	x
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	331	264	x

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania (kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100 / aktywa trwałe	100-150	procent	113,69%	-1226,61%	84,85%
Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe x 100 / aktywa obrotowe	40-80	procent	66,91%	2911,63%	1997,16%

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią Inwestycje długoterminowe o wartości 502,1 tys. zł, co stanowi 61,7% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są inwestycje krótkoterminowe o wartości 187,2 tys. zł, które stanowią odpowiednio 23,0 % sumy bilansowej.

Do finansowania działalności Jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 654,2 tys. zł i stanowią 80,4% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku ze względu na podwyższenie kapitału podstawowego o 700 tys. zł, zysk roku 2014 w wysokości 813,4 tys. zł oraz ze względu na wzrost kapitału zapasowego w wys. 576,9 tys. zł

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe o wartości 159,2 tys. zł, które stanowią odpowiednio 19,6% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej.

Zarówno przychody jak i koszty działalności podstawowej uległy zmniejszeniu. Spadek wartości kosztów był jednak większy od spadku przychodów. Jednak nadal wynik na sprzedaży przyjmuje wartość ujemną.

Pozostałe przychody operacyjne o wartości 1 254,8 tys. zł uległy około 100-krotnemu zwiększeniu, natomiast pozostałe koszty operacyjne o wartości 31,4 tys. zł zmniejszyły się 275-krotnie.

W segmencie działalności finansowej Jednostka poniosła stratę w wysokości 114 ,1 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 835,9 tys. zł, który jest wielokrotnie wyższy od ubiegłorocznej straty.

W konsekwencji wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie znacznie wyższym od ubiegłorocznego.

Biuro Rachunkowe A. Gabryś sp. z o.o.
ul. Dobra 3/I 41-200 Sosnowiec tel. 32 291 00 09 biurogabrys@biurogabrys.

4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez Jednostkę działalności w roku następnym po badanym w niezmniejszonym istotnie zakresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że Jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2014 o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Jednostki.

Księgowość Jednostki 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.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

a) Jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
b) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
c) Jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu Jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

1.3. 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.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji, jednak zastosował alternatywne metody sprawdzające, które pozwoliły dodatkowo uwiarygodnić wynik inwentaryzacji środków pieniężnych zgromadzonych w kasie Jednostki.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU i RZiS.

3.1.Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Inwestycje Długoterminowe **502,1 tys. zł**

Pozycja ta obejmuje akcje i udziały zarówno w jednostkach zależnych jak i pozostałych. Na pozycję tę utworzono odpis aktualizujący w wysokości 102,4 tys. zł

3.1.2. Należności krótkoterminowe **50,8 tys. zł**

Należności krótkoterminowe dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty. Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 71,0 tys. zł., tworzone na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano a wątpliwą.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe **187,2 tys. zł**

Pozycja ta obejmuje akcje i udziały zarówno w pozostałych wycenione w wartości godziwej. Ponadto na pozycję tę składają się udzielone pożyczki. Na pozycję tę utworzono odpis aktualizujący w wysokości 176 tys. zł

3.2. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

3.2.1.Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem **647,70 tys. zł**

Stanowią one 80,5% pasywów bilansu.

3.2.2. Kapitał (fundusz) podstawowy **16 702,4 tys. zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor.

3.2.3. Akcje własne (wielkość ujemna) – wycena prawidłowa **- 74,6 tys. zł**

wykazane akcje własne wg stanu na dzień 31.12.2014 r.

3.2.4. Kapitał (fundusz) zapasowy **576,9 tys. zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 552,4 tys. zł z wyniku na sprzedaży akcji własnych.

3.2.5. Strata z lat ubiegłych **(17 386,4) tys. zł**

nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy

3.2.6. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **835,9 tys. zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

3.2.7. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 159,2 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu podatków 153,0 tys. zł
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 4,0 tys. zł
- zobowiązań finansowych innych 2,0 tys. zł

Zobowiązanie z tytułu podatku CIT za rok 2014 nie zostało w całości uregulowane do dnia wydania opinii.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym .

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze świadczonych usług reklamowych.

Koszty działalności w wysokości 204,9 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie umorzona w miesiącu styczniu 2014 r. pożyczka udzielona przez Pana Piotra Rurarz w wysokości 1 232 500,00 zł oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 8 180,80 zł

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji, odsetek od umorzonej pożyczki.

Na koszty finansowe składają się głównie odpisy aktualizujące inwestycji.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 2 025 947,51 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki.

Sprawozdanie z działalności za badany rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Kierownika Jednostki w dniu 25.05.2015 r.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
5. Rachunek przepływów pieniężnych .
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia .
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki w roku obrotowym.

Agata Gabryś 11 412

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o.o., 3413

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

41-200 *Sosnowiec*, ul. *Dobra 3/I*

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Agata Gabryś

W imieniu Biura Rachunkowego A. Gabryś podmiotu uprawnionego do badania nr 3413

25.05.2015 r.

Data raportu

Biuro Rachunkowe A. Gabryś Sp. z o.o.
41-200 Sosnowiec, ul. Dobra 3/I
NIP: 6443327720, Regon: 240593592
KRS 0000279887
tel. 032 291 00 09