



tup~tup[®]

KANZ[®]

RAPORT OKRESOWY - ROCZNY

HURTIMEX Spółki Akcyjnej

za 2014 rok

Łódź, dnia 29 maja 2015 roku

Spis treści :

1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu Hurtimex S.A.
2. Sprawozdanie finansowe Hurtimex S.A. za 2014 rok (za okres
od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.), w tym informacja o wysokości
wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2014 roku.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Hurtimex S.A. za 2014 rok.

3.a – Informacja o stosowaniu/niestosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez
Hurtimex S.A., o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek
Notowanych na NewConnect”.
4. Raport z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię, w tym
oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym
wyborze Biegłego Rewidenta.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
HURTIMEX SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego HURTIMEX SA z siedzibą w Łodzi, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 12 020 697,24 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości: 143 694,79 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 2 537 171,96 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 199 276,42 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza 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 2013r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013r., poz. 330, j.t.),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Kodeksu Spółek Handlowych i statutu Spółki.



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 Spółkę zasad polityki rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak również ogólną ocenę załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Zarząd Spółki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego wskazał, iż prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie w kolejnym roku obrotowym. Pragniemy zwrócić uwagę na ryzyko związane z przyjętym założeniem z uwagi na niską płynność finansową oraz ponoszone od kilku lat straty na sprzedaży, których skumulowana wartość przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki. Stosownie do art. 397 kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę nr 7/2014 o dalszym istnieniu spółki, jednakże z uwagi na fakt, iż kapitały własne nie zostały w roku obrotowym odbudowane do poziomu określonego zgodnie z obowiązującymi przepisami Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia kolejnej uchwały dotyczącej dalszego jej istnienia.

Dodatni wynik finansowy Spółki w roku badanym wynikał przede wszystkim z przekwalifikowania nieruchomości do pozycji nieruchomości inwestycyjnych (zmiana koncepcji funkcjonowania w związku z pozyskaniem znaczącego niemieckiego inwestora) oraz jej wyceny w wartości godziwej z odniesieniem różnicy z wyceny w kwocie 1.123.501,97 zł na pozostałe przychody operacyjne. Pomimo podwyższenia w 2014 roku kapitału podstawowego w wyniku konwersji zobowiązań na akcje i pozyskania znaczącego inwestora w spółce Kids Fashion Group GmbH & Co. KG analiza wskaźnikowa nadal wskazuje na potencjalne problemy z regulowaniem bieżących zobowiązań, co może w efekcie wiązać się z utratą zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę.

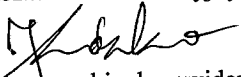
Poza wymienionym wyżej zastrzeżeniem, naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe HURTIMEX S.A., obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- 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 statutu Spółki.



Sprawozdanie z działalności 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.

Jarosław Kózka Nr ewidencyjny 10421


Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy
Biegli Rewidenci Spółka Partnerska.

Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy
Biegli Rewidenci Spółka Partnerska
z siedzibą w Łodzi
Nr na liście podmiotów uprawnionych 3372


Barbara Tworek
Partner

Łódź, dnia 1 czerwca 2015 r.

HURTIMEX SA
Ul. 28 Płk. Strz. Kaniowskich 42
90-640 Łódź

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 R. DO 31.12.2014 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.

1. nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD".

Nazwa (firma): HURTIMEX SA

Siedziba: Łódź

Adres: 90-640 Łódź; ul. 28 Płk. Strzelców Kaniowskich 42

Telefon: (0-42) 639 15 61, 639 15 60

Fax : (0-42) 639 15 77

E-mail: finanse@hurtimex.com.pl

Strona internetowa: <http://www.hurtimex.com.pl>

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż odzieży dziecięcej (PKD 4642Z).

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000296042, data rejestracji 02.01.2008 r.

NIP: 7290110662

REGON: 004334784

2. wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;

Spółka została założona na czas nieograniczony.

3. wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne;

Przedmiotowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zm.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w walucie PLN.

4. informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta;

Skład osobowy Zarządu Spółki w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.:

Prezes Zarządu - Jarosław Kopec

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r.

Bogdan Kopec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krystyna Kopec – członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Zajac - członek Rady Nadzorczej

Wojciech Nawrot - członek Rady Nadzorczej

Bronisław Krzysztof Siekierski - członek Rady Nadzorczej

HURTIMEX SA
Ul. 28 Płk. Strz. Kaniowskich 42
90-640 Łódź

5. wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

6. wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

HURTIMEX SA jest udziałowcem Spółki Hurtimex Ukraina i posiada 50% udziałów. Sprawozdanie skonsolidowane nie jest sporządzane ze względu na brak danych. Udziały zostały objęte 100% odpisem i ich wartość wynosi 0 zł.

7. w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia;

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

8. wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności;

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W roku 2014 Spółka dokonała zmiany w strukturze finansowania jej majątku poprzez pozyskanie dodatkowego kapitału własnego. Emisja i objęcie 11.303.662 sztuk akcji nastąpiło w drodze konwersji zobowiązań Spółki. W ten sposób Spółka pozyskała nowego akcjonariusza branżowego w postaci spółki niemieckiej KGF, który posiada obecnie 37,35% udział w kapitale oraz 32,83% udział w prawie głosu. Spółka KFG, będąc właścicielem najbardziej rozpoznawalnych marek odzieżowych, takich jak „Kanz”, „Pampolina”, „Doell”, „S+D”, jest czołowym kreatorem mody dziecięcej na obszarze Europy Zachodniej.

Współpracę z firmą KFG, Hurtimex rozpoczął w 2012 roku i ciągle ją intensyfikuje. Jednym z podstawowych elementów strategii rozwoju Spółki KFG jest bowiem ekspansja sprzedaży na rynku polskim oraz innych rynkach Europy Wschodniej. Spółka Hurtimex, jako długoletni, sprawdzony partner biznesowy, znający specyfikę tych rozwijających się rynków, będzie w najbliższym czasie głównym partnerem Firmy KFG w realizacji planów rozwoju sieci sprzedaży.

Ponadto KFG, firma o tak dużej skali działalności, potrzebuje dobrze zorganizowanej i sprawnej obsługi logistycznej. Hurtimex, dzięki wcześniejszym własnym doświadczeniom, dogodnemu położeniu komunikacyjnemu, konkurencyjnym cenom oraz rezerwom w powierzchni magazynowej był w stanie spełnić wymagania swojego partnera handlowego i zaczął od 2013r świadczyć na jego rzecz usługi magazynowe. Kontrahent dąży jednak do wielokrotnego zwiększenia magazynowego wolumenu towarowego. Realizacja usług magazynowo-logistycznych na nowym poziomie ilościowym wymaga zwiększenia dotychczasowej powierzchni magazynowej. W tym celu została podjęta decyzja o realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu nowego magazynu, który poza dodatkową powierzchnią umożliwi zastosowanie nowoczesnych rozwiązań znacznie zwiększających efektywność tego biznesu. W związku z tym już w 2016 roku Spółka planuje zwiększyć roczny wolumen obrotu w magazynie z obecnych 800 tys. do 2,5 mln szt. Z informacji przedstawionych powyżej wynika, że Spółka systematycznie prowadzi intensywne działania zmierzające do zwiększenia przychodów oraz ich dywersyfikacji (usługi magazynowo-logistyczna dla KFG) i planuje zamknąć rok 2015 lepszym wynikiem od osiągniętego w 2014 r. W następnych latach Spółka planuje osiągnąć dodatnią rentowność netto na poziomie uzyskiwanym przez zyskowne spółki branży odzieżowej, czyli w granicach 4-6%.

HURTIMEX SA
Ul. 28 Płk. Strz. Kaniowskich 42
90-640 Łódź

Ponad to Spółka przystąpiła do restrukturyzacji należności, czego efektem było przejęcie w listopadzie 2014 roku, znacznie przeterminowanych wierzytelności wobec odbiorców z Ukrainy przez firmę Hurtimex Ukraina. Na dzień bilansowy wierzytelności te stanowiły kwotę 971.016,25 zł. W dniu 1 kwietnia 2015 roku zawarto porozumienie, na mocy którego wierzytelności te będą, począwszy od 1 maja 2015 roku, spłacane przez Hurtimex Ukraina wg ustalonego harmonogramu spłat. Pierwsza rata została uiszczona w terminie.

wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w memorandum;

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w danych porównywalnych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania.

10. opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych;

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Wycena aktywów i pasywów dokonywana jest według zasad określonych w polityce rachunkowości Spółki, a w szczególności Spółka stosuje następujące zasady wymienione poniżej.

A. Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne.

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia, kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

- odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych spółka dokonuje metodą liniową w równych ratach miesięcznych wg zasad przyjętych w polityce rachunkowości. Roczne stawki amortyzacyjne przyjmuje się wg zasad określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup środków trwałych w roku 2013 przedstawiały się następująco:

- Gr. 1 i 2 budynki i budowle – 2,5%, 4%, 4,5%, 10%.
- Gr. 3-6 maszyny i urządzenia – 7%, 10%, 12,5%, 14%, 30%.
- Gr. 7 środki transportu – 14%.
- Gr. 8 inne środki – 20%.

- prawo wieczystego użytkowania wprowadzone do ksiąg (zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości) na dzień 1.01.2002 r. amortyzuje się wg stawki wynikającej z różnicy pomiędzy okresem wieczystego użytkowania (99 lat) a ilością lat, które upłynęły od daty zakupu do dnia 31.12.2001. Ustalony w ten sposób okres amortyzacji wynosi:

- dla działki 55/33 – 93 lata
- dla działki 111 – 93 lata,

- roczne stawki wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

- programy komputerowe, licencje – 20%.

Amortyzację rozpoczyna się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek przyjęto do użytkowania. Obiekty amortyzuje się do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową, lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową.

Jednorazowego odpisu w ciężar kosztów można dokonać w odniesieniu do obiektów, których wartość początkowa nie przekracza 3.500 PLN.

Ewidencją ilościową obejmuje się obiekty, których wartość początkowa przekracza 1.500 PLN.

B. Wycena inwestycji długoterminowych

Inwestycje długoterminowe wyceniane są wg wartości godziwej, na podstawie operatu szacunkowego sporządzanego przez rzeczoznawcę.

C. Ewidencja aktywów obrotowych oraz zobowiązań

Przyjęto następujące zasady ewidencji analitycznej rzeczowych aktywów obrotowych:

Ewidencją ilościowo-wartościową objęto towary handlowe znajdujące się w magazynach i sklepach Spółki.

Wartość niżej wymienionych składników aktywów podlega odpisaniu w koszty wprost po zakupie:

- części zamienne, materiały do remontów, folie i tektura do pakowania towarów, artykuły biurowe, materiały na potrzeby warsztatu mechanicznego i elektryków oraz inne zakupy materiałów.

Materiały do produkcji kolekcji:

- wartość tych składników aktywuje się w momencie zakupu na koncie rozliczeń międzyokresowych.

Koszty przygotowania kolekcji odnoszone są w koszty dotyczące sprzedaży towarów handlowych zakupionych z importu, proporcjonalnie do wartości zapasu i wielkości sprzedaży towarów handlowych.

Przyjęto następujące zasady ewidencji należności i zobowiązań:

C.1.Należności wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpis aktualizujący. Kwota ta nie obejmuje odsetek za zwłokę, ponieważ Spółka nie nalicza odsetek od nieterminowych zapłat.

C.2.Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty.

C.3.Należności i zobowiązania w walutach obcych zostały wycenione wg kursu średniego NBP z dnia 31.12.2014 r.

C.4.Odpisy aktualizujące należności tworzone są na należności skierowane na drogę sądową w wysokości należności głównej. Odpisy na należności przeterminowane, nie skierowane na drogę sądową, tworzone są po upływie 365 dni od daty powstania należności, zgodnie z oceną sytuacji finansowej kontrahenta oraz prawdopodobieństwem ich odzyskania. Odpis tworzony jest w wysokości wynikającej z tej oceny.

Przyjęto następujące zasady ewidencji zapasów:

C.4.. Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

C.5.. Odpisy aktualizujące na zapasy:

Odpisy aktualizujące na zapasy towarów tworzy się w zależności od czasu ich zalegania w magazynie wg następującej zasady:

- zapasy zalegające minimum 2 lata -5% ich wartości
- zapasy zalegające minimum 3 lata -10% ich wartości
- zapasy zalegające minimum 4 lata -15% ich wartości

HURTIMEX SA
Ul. 28 Płk. Strz. Kaniowskich 42
90-640 Łódź

- zapasy zalegające minimum 5 lat -20% ich wartości
 - zapasy zalegające minimum 6 lat -50% ich wartości
 - zapasy zalegające powyżej 7 lat -100% ich wartości
- Materiały gospodarcze i biurowe, materiały pomocnicze, drobne narzędzia zaliczane są w ciężar kosztów w momencie zakupu z pominięciem magazynu według miejsca powstawania kosztów.
- Towary handlowe objęte są ewidencją ilościowo – wartościową. Wartości rozchodu ustala się metodą pierwsze przyszło – pierwsze wyszło. Za cenę ewidencyjną przyjmuje się cenę zakupu powiększoną o koszty transportu, ewentualne cło, prowizje itp. Cena ewidencyjna na przestrzeni roku korygowana jest ewentualnie wskaźnikiem odchyień od cen ewidencyjnych.
- Koszty przygotowania kolekcji aktywowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych.
- W każdym roku tworzone są dwie kolekcje: sezon wiosna/lato i sezon jesień/ zima.

C.6. Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

D. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do rozliczenia w latach przyszłych Spółka tworzy i ustala rezerwę i aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

11. wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły różnice w wartości ujawnionych danych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad rachunkowości.

Jarosław Kopeć
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 29 maja 2015 roku

BILANS

	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	6 776 397,56	5 032 297,12
I. Wartości niematerialne i prawne	10 134,01	99 138,64
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	10 134,01	99 138,64
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	938 712,63	768 265,19
1. Środki trwałe	820 511,25	754 265,19
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 239,87	9 355,11
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	564 749,57	494 285,26
c) urządzenia techniczne i maszyny	109 253,45	99 732,18
d) środki transportu	15 053,97	66 436,17
e) inne środki trwałe	122 214,39	84 456,47
2. Środki trwałe w budowie	118 201,38	14 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	4 450 132,00	3 078 475,00
1. Nieruchomości	4 450 132,00	3 078 475,00
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 377 418,92	1 086 418,29
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780 524,43	563 151,41
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	596 894,49	523 266,88
B. Aktywa obrotowe	5 244 299,68	6 088 354,61
I. Zapasy	2 732 134,45	4 196 414,85
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	2 732 134,45	4 196 414,85
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 108 827,26	1 242 222,73
1. Należności od jednostek powiązanych	1 659 822,37	
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 659 822,37	

- do 12 miesięcy	1 659 822,37	
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	449 004,89	1 242 222,73
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	235 527,95	916 192,73
- do 12 miesięcy	235 527,95	916 192,73
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	41 983,17	164 135,06
c) inne	171 493,77	161 894,94
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	321 646,62	520 537,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	321 646,62	520 537,82
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	321 646,62	520 537,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173 410,05	339 732,13
- inne środki pieniężne	48 236,57	80 805,69
- inne aktywa pieniężne	100 000,00	100 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 691,35	129 179,21
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	81 691,35	129 179,21
A k t y w a, r a z e m	12 020 697,24	11 120 651,73

Łódź, dnia 29 maja 2015 r.

Sporządził

Jarosław Kopec
Prezes Zarządu

BILANS

	31.12.2014	31.12.2013
PASYWA		
A. Kapitał własny	1 796 349,93	(740 822,03)
I. Kapitał zakładowy	4 353 795,40	2 093 063,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał zapasowy	565 183,10	500 083,35
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	565 183,10	
2. Tworzony ustawowo		
3. Tworzony zgodnie ze statutem lub umową	-	500 083,35
4. Z dopłat wspólników		
5. Inny		
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	354,66	354,66
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
1. Zysk (wielkość dodatnia)		
2. Strata (wielkość ujemna)	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
VIII. Zysk (strata) netto	143 694,79	(1 631 460,39)
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	143 694,79	-
2. Strata netto (wielkość ujemna)	-	(1 631 460,39)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 224 347,31	11 861 473,76
I. Rezerwy na zobowiązania	817 707,41	599 279,50
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780 524,43	563 151,41
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	28 182,98	28 128,09
- długoterminowa	24 442,51	24 387,62
- krótkoterminowa	3 740,47	3 740,47
3. Pozostałe rezerwy	9 000,00	8 000,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	9 000,00	8 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 073 017,12	3 448 350,81
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	4 073 017,12	3 448 350,81
- kredyty i pożyczki	2 801 973,15	3 391 876,14
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe	-	56 474,67
- inne	1 271 043,97	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 326 575,57	7 777 848,79
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	5 326 575,57	7 777 848,79
a) kredyty i pożyczki	81 444,86	76 257,43
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	4 300,00
c) inne zobowiązania finansowe	55 465,89	38 401,18
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 677 900,38	7 243 376,06
- do 12 miesięcy	4 677 900,38	7 243 376,06
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	6 745,00	496,42
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	129 542,24	96 708,45
h) z tytułu wynagrodzeń	93 677,80	91 775,45
i) inne	281 799,40	226 533,80
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 047,21	35 994,66

1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 047,21	35 994,66
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	7 047,21	35 994,66
P a s y w a, r a z e m	12 020 697,24	11 120 651,73

Łódź, dnia 29 maja 2015 r.

Sporządził

Jarosław Kopec
Prezes Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	31.12.2014	31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 415 484,00	9 538 000,92
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 196 293,13	1 075 925,65
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 219 190,87	8 462 075,27
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 997 333,25	6 347 185,73
- od jednostek powiązanych		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	612 234,15	814 845,30
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 385 099,10	5 532 340,43
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	2 418 150,75	3 190 815,19
IV. Koszty sprzedaży	2 191 652,55	2 344 437,24
V. Koszty ogólnego zarządu	1 737 421,63	1 797 974,37
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(1 510 923,43)	(951 596,42)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 589 243,27	501 471,92
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	37 903,04	33 995,52
3. Inne przychody operacyjne	2 551 340,23	467 476,40
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	603 418,68	572 763,34
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	780,62	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	446 243,73	459 542,02
3. Inne koszty operacyjne	156 394,33	113 221,32
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	474 901,16	(1 022 887,84)
X. Przychody finansowe	10 433,09	8 150,14
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	10 433,09	8 150,14
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	-	-
XI. Koszty finansowe	341 639,46	442 573,35
1. Odsetki, w tym:	263 464,54	325 881,39
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	78 174,92	116 691,96
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	143 694,79	(1 457 311,05)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	143 694,79	(1 457 311,05)
XV. Podatek dochodowy	-	174 149,34
a) część bieżąca		
b) część odroczone	-	174 149,34
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	143 694,79	(1 631 460,39)

Łódź, 29 maja 2015 r.

Sporządził

Jarosław Kopeć

Prezes Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	(740 822,03)	890 638,36
-korekty błędów podstawowych	(432 438,33)	
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	(1 173 260,36)	890 638,36
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 093 063,00	2 093 063,00
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	2 260 732,40	
a) zwiększenie (z tytułu)	2 260 732,40	
--wydania udziałów /emisji akcji	2 260 732,40	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	
- umorzenia udziałów (akcji)	-	
1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu.	4 353 795,40	2 093 063,00
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 zapasowy na początek okresu	500 083,35	500 083,35
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	565 183,10	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	565 183,10	-
- z podziału zysku	-	-
- przeniesienie z kapitału z akt. wyceny-zbycie, likwidacja środków trw.	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	500 083,35	-
- pokrycia kosztów emisji akcji	-	-
- pokrycia straty	500 083,35	-
- pokrycia środków z kapitału zapasowego na kapitał podstawowy		
- pokrycia ze środków z kapitału zapasowego zryczałt. podatku doch.		
4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	565 183,10	500 083,35
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	354,66	354,66
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	354,66	354,66
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0,00
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4 Strata z lat(okresów) ubiegłych na początek okresu	(3 334 323,04)	(1 702 862,65)
- korekty błędów podstawowych	(432 438,33)	-
7.5 Strata z lat(okresów) ubiegłych na początek okresu po korektach	(3 766 761,37)	(1 702 862,65)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-

- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		-
b) zmniejszenie (z tytułu)	500 083,35	-
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	500 083,35	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
7.7 Zysk (strata) z lat(okresów) ubiegłych na koniec okresu	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
8.Wynik netto	143 694,79	(1 631 460,39)
a) zysk netto	143 694,79	-
b) strata netto	-	(1 631 460,39)
c) odpisy z zysku		
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 796 349,93	(740 822,03)
III.Kapitał własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	1 796 349,93	(740 822,03)

Łódź, dnia 29 maj 2015 r.

Sporządził

Jarosław Kopeć
Prezes Zarządu

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	143 694,79	(1 631 460,39)
II. Korekty razem	527 348,11	2 440 875,87
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	213 681,98	211 766,36
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(385,22)	450,03
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	241 474,36	290 007,92
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	780,62	-
6. Zmiana stanu rezerw	218 427,91	(15 728,13)
7. Zmiana stanu zapasów	1 464 280,40	1 785 375,99
8. Zmiana stanu należności	(866 604,53)	53 759,42
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 198 181,39)	(140 221,01)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(272 460,22)	255 465,29
11. Korekta wyniku lat ubiegłych	(432 438,33)	
12. Emisja akcji- konwersja długu	2 282 274,50	
12. Aktualizacja wartości nieruchomości	(1 123 501,97)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	671 042,90	809 415,48
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 747,96	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 747,96	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	545 808,40	146 172,17
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	545 808,40	146 172,17
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(544 060,44)	(146 172,17)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	19 187,92	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	19 187,92	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe-konwersja długu z tyt.pożyczki w zamian za akcje	-	-
II. Wydatki	345 446,80	470 715,15
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	65 350,16	60 473,55
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 300,00	84 347,48
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39 409,96	35 886,20
8. Odsetki	236 386,68	290 007,92
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(326 258,88)	(470 715,15)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(199 276,42)	192 528,16

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(198 891,20)	192 078,13
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	385,22	(450,03)
F. Środki pieniężne na początek okresu	521 007,68	328 479,52
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	321 731,26	521 007,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania	100 000,00	100 000,00

Łódź, dnia 29 maj 2015 r.

Sporządził

Jarosław Kopec
Prezes Zarządu

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014-31.12.2014

Nota 1.1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2014	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	10 134,01	99 138,64
- oprogramowanie komputerowe	10 134,01	99 138,64
d) inne wartości niematerialne i prawne		
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	10 134,01	99 138,64

Nota 1.2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	10 134,01	99 138,64
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	10 134,01	99 138,64

Nota 2.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych, zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, jednostki współzależne, jednostki stowarzyszone - pozycja nie występuje.

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	820 511,05	754 265,19
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 239,67	9 355,11
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	564 749,57	494 285,26
- urządzenia techniczne i maszyny	109 253,45	99 732,18
- środki transportu	15 053,97	66 436,17
- inne środki trwałe	122 214,39	84 456,47
b) środki trwałe w budowie	118 201,38	14 000,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	938 712,43	768 265,19

Nota 2.2.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	923 658,46	701 829,02
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	15 053,97	66 436,17
- leasing	15 053,97	66 436,17
Środki trwałe bilansowe, razem	938 712,43	768 265,19

Nota 3.

Należności długoterminowe - pozycja nie występuje.

Nota 4.

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) w jednostkach powiązanych (udziały na Ukrainie)	34 334,89	34 334,89
b) Odpis na udziały na Ukrainie	(34 334,89)	*(34 334,89)
Razem	-	-

Nota 5.1.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	563 151,41	753 028,88
- odniesionych na wynik finansowy	563 151,41	753 028,88
- odniesionych na kapitał własny		
- odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	504 412,53	136 834,99
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	290 947,15	136 834,99
- powstania różnic przejściowych z tyt. różnic kursów walut	18 206,70	15 031,98

- powstania różnic przejściowych z tyt. wynagrodzeń i składek ZUS	32 542,46	30 787,10
- powstania różnic przejściowych z tyt. odp. aktual. należności	4 437,57	59 691,82
- powstania różnic przejściowych z tyt. odp. aktualizujących udziały	-	-
- powstania różnic przejściowych z tyt. odsetek od kredytów i pożyczek	2 189,76	3 156,42
- powstania różnic przejściowych z tyt. odp. aktual. wartość zapasów - towary handlowe	48 488,76	26 647,67
- powstania różnic przejściowych z tytułu rezerwy na badanie bilansu i bilans	1 710,00	1 520,00
- powstania różnic przejściowych z tytułu rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	10,43	-
- powstania różnic przejściowych z tytułu rezerwy na wypł. odsetek od obligacji	-	-
- powstania różnic przejściowych z tytułu niezapłaconych faktur	183 361,47	-
- powstania różnic przejściowych z tytułu rezerwy na strata podatkową	213 465,38	-
b) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesionych na kapitał własny w związku z uj. różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesionych na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	287 039,51	326 712,46
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	214 217,83	122 839,41
- odwrócenia się różnic przejściowych z BO- różnice kursowe	12 779,92	16 832,98
- rozwiązanie aktywów z tytułu (wpłaty klientów)-rezerwa na należności	46 122,82	26 280,61
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	1 520,00	1 520,00
- rozwiązanie aktywów z tytułu zapłaty wynagrodzeń i składek ZUS	-	25 487,12
- rozwiązanie aktywów z tytułu zapłaty odsetek od obligacji	30 787,10	408,02
- rozwiązanie aktywów z tytułu zapłaty odsetek od kredytów i pożyczek	3 156,42	4 334,81
- wykorzystanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego-rezerwa na zapasy	119 851,57	47 975,87
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	72 821,68	203 873,05
- wykorzystanie straty podatkowej	-	-
- korekta podatku odroczonego z powodu braku możliwości wykorzystania-strata podatkowa	-	203 873,05
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:	780 524,43	563 151,41
a) odniesionych na wynik finansowy	780 524,43	563 151,41
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 5. 1a. Ujemne różnice przejściowe - tytuły

Tytuł	Wartość tytułu na koniec 31.12.2014	Wartość tytułu na koniec 31.12.2013
- odpisy aktualizujące należności	271 819,07	324 172,57
- rezerwa na badanie bilansu	9 000,00	8 000,00
- rezerwa na zaliczki zapłacone	95 223,62	95 223,62
- ujemne różnice kursowe	95 824,76	79 116,09
- straty podatkowe z lat ubiegłych	2 163 024,37	1 577 984,00
-niezapłacone faktury	965 060,37	-
- aktualizacja wartości zapasów	262 752,11	638 345,81
- aktualizacja wartości udziałów	34 334,89	34 334,89
- odsetki od obligacji	-	-
- odsetki od kredytów i pożyczek	11 525,04	16 612,72
- wynagrodzenia i składki ZUS, świadczenia na rzecz pracowników	171 276,11	162 037,39
- rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	28 182,98	28 128,09
Razem	4 108 023,32	2 963 955,18

Nota 5.2.

DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) odnowienie certyfikatu Płatnik	-	-
b) długoterminowe rozliczenie kosztów - ochrona znaku towarowego	3 300,93	4 198,41
c) długoterminowe rozliczenie kosztów finansowych(konto 642-001)- skapitalizowane odsetki od kredytu	439 784,89	458 432,89
d) ubezpiec. tyt. prawnego nieruchomości	58 265,46	60 635,58
e) Remont kapitalny dachu i elewacji	95 543,21	-
Razem	596 894,49	523 266,88

Nota 6

ZAPASY	31.12.2014	31.12.2013
a) towary	2 997 141,60	4 835 099,04
- odpis aktualizujący wartość towarów	(262 752,11)	(638 345,81)
- odchylenia od cen ewidencyjnych	(2 255,04)	(338,38)
- towary netto	2 732 134,45	4 196 414,85
b) zaliczki na dostawy	95 223,62	95 223,62

-odpis aktualizujący zaliczki	(95 223,62)	(95 223,62)
-zaliczki netto	-	-
Zapasy, razem	2 732 134,45	4 196 414,85

Nota 7.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	1 659 822,37	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 659 822,37	-
- do 12 miesięcy	1 659 822,37	
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	449 004,89	1 242 222,73
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	235 527,95	916 192,73
- do 12 miesięcy	235 527,95	916 192,73
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	41 983,17	164 135,06
- inne (wg tytułów)	171 493,77	161 894,94
- rozrachunki z pracownikami z tyt. zaliczek, telefonów, pozostałe	47 016,76	41 954,02
- kaucje	124 477,01	117 790,26
- pozostałe	-	2 150,66
Należności krótkoterminowe netto, razem	2 108 827,26	1 242 222,73
Odpisy aktualizujące wartość należności	271 819,07	329 287,23
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2 380 646,33	1 571 509,96

Nota 7.2.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	329 287,23	148 324,16
a) zwiększenia (z tytułu)	191 039,73	319 282,05
- odpis na należności	191 039,73	319 282,05
b) zmniejszenia (z tytułu)	248 507,89	138 318,98
- zapłata należności	239 021,79	60 246,07
- umorzenie postępowania sądowego, egzekucyjnego, ugoda	3 729,87	78 072,91
- wycena bilansowa	5 756,23	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	271 819,07	329 287,23

Nota 7.3.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	795 780,80	801 555,83
a1) krajowe	751 267,29	766 609,51
a2) zagraniczne w zł	44 513,51	44 513,51
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 541 980,05	768 991,58
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	367 237,83	184 465,12
zł	1 541 980,05	761 647,70
b2. jednostka/waluta 1 / USD	-	-
zi	-	-
saldo konta 215 na koniec okresu-różnice kursowe	42 885,48	962,55
Należności krótkoterminowe, razem	2 380 646,33	1 571 509,96

Nota 7.4.

Nota 8.

Należności sporne oraz należności przeterminowane	31.12.2014	31.12.2013
1. Należności sporne oraz należności przeterminowane	1 631 204,88	1 087 629,23
z tytułu dostaw, robót i usług	1 631 204,88	1 087 629,23
2. Należności sporne nie objęte odpisami i wykazane jako należności dochodzone na drodze sądowej (z tytułu):		
dostaw, robót i usług		
inne		
3. Należności sporne i przeterminowane objęte odpisami z tytułu	271 819,07	329 287,23
dostaw, robót i usług	271 819,07	329 287,23
inne	-	-
4. Należności przeterminowane nie objęte odpisami (nie będące przedmiotem sporu) z tytułu*	1 359 385,81	758 342,00
dostaw, robót i usług	1 359 385,81	758 342,00
inne	-	-

5. Należności wątpliwe objęte odpisami (nieprzeterminowane)	-	-
dostaw, robót i usług	-	-
inne	-	-
6. Należności wątpliwe nie objęte odpisami (nieprzeterminowane)	-	-

Ponad to Spółka przystąpiła do restrukturyzacji należności, czego efektem było przejęcie w listopadzie 2014 roku, znacznie przeterminowanych wierzytelności wobec odbiorców z Ukrainy przez firmę Hurtimex Ukraina na kwotę 971.016,25 zł.

W dniu 1 kwietnia 2015 roku zawarto porozumienie, na mocy którego wierzytelności przejęte przez Hurtimex Ukraina będą, począwszy od 1 maja 2015 roku 2015 roku spłacane wg ustalonego harmonogramu spłat. Pierwsza rata została uiszczona w terminie. W związku z powyższym na dzień bilansowy Spółka nie aktualizujących wartość należności.

Nota 9.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	321 646,62	520 537,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173 410,05	339 732,13
- inne środki pieniężne	48 236,57	80 805,69
- inne aktywa pieniężne	100 000,00	100 000,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	321 646,62	520 537,82

Nota 9.2.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	312 548,24	477 614,01
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 098,38	42 923,81
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	268,05	10 348,41
zł	1 142,35	42 917,03
b2. jednostka/waluta 1 / USD	2 268,44	2,25
zł	7 956,03	6,78
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	321 646,62	520 537,82

Nota 9.3.

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.12.2014	31.12.2013
- nieruchomości	-	-
-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	-	-

Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa) - pozycja nie występuje

Nota 9.4

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.12.2014	31.12.2013
- nieruchomości na wynajem	4 450 132,00	3 078 475,00
Inwestycje długoterminowe razem	4 450 132,00	3 078 475,00

Nota 10.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	63 043,35	110 531,21
- ubezpieczenia majątkowe	29 381,78	31 236,47
- pozostałe koszty opłacone "z góry"	886,31	1 166,69
- prenumerata	3 199,44	2 707,51
- Gwarancja na system informatyczny CDN.	12 815,85	13 343,57
- Warunki zabudowy	5 000,00	5 000,00
- inne	-	-
- koszty przygotowania kolekcji W/L 2014	8 365,00	8 365,00
- koszty przygotowania kolekcji W/L 2013	2 096,71	2 096,71
- koszty przygotowania kolekcji J/Z 2013	953,93	953,93
- koszty przygotowania kolekcji J/Z 2012	344,33	45 661,33
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	18 648,00	18 648,00
- krótkot. rozl. kosztów finansowych (konto 642-000)	18 648,00	18 648,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	81 691,35	129 179,21

Nota 11.

Łączna kwota odpisów aktualizujących	31.12.2014	31.12.2013
kwota odpisów aktualizująca wartość zapasów	255 204,00	140 259,97
odwrócenie odpisu aktual. wartość zapasów	232 183,83	252 504,70
kwota odpisów aktualizująca wartość należności	191 039,73	329 287,23
odwrócenie odpisów aktualizujących należności (rozwiązany odpis)	248 507,89	138 318,98
odpis aktualizujący zaliczki na dostawy	95 223,62	95 223,62
odwrócenie odpisów aktualizujących zaliczki na dostawy (rozwiązany odpis)	-	-
odpis aktualizujący udziały	34 334,89	34 334,89

odwrócenie odpisu aktualizującego udziały		-	-
---	--	---	---

Nota 12. Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze	Liczba akcji [w szt.]	Liczba głosów [w	% w kapitale
Kopeć Bogdan	3 279 952	4 929 952	15,07%
Kopeć Jarosław	2 937 174	3 387 174	13,49%
Kopeć Marcin	644 020	1 094 020	2,96%
Kopeć Krystyna	716 250	1 166 250	3,29%
KFG	8 131 565	8 131 565	37,35%
Pozostali (free float)	6 060 016	6 060 016	27,84%
RAZEM	21 768 977	24 768 977	100,00%

Rodzaj akcji	Liczba akcji [w szt.]	Łączna wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym [%]
imienne uprzywilejowane	3 000 000	600 000	13,78%
zwyczajne na okaziciela	7 465 315	149 306,3	34,29%
zwyczajne	11 303 662	226 073,4	51,93%
RAZEM	21 768 977	4 353 795,40	100,00%

Nota 13.

ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy na początek okresu	2 093 063,00	2 093 063,00
zwiększenia	#ADR!	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	#ADR!	2 093 063,00

Nota 14.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy na początek okresu	500 083,35	500 083,35
Podział zysku	-	-
Pokrycie straty	500 083,35	-
z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
Emisja akcji	#ADR!	-
Kapitał zapasowy, razem	#ADR!	500 083,35

Nota 15.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2014	31.12.2013
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	354,66	354,66
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	354,66	354,66

Nota 16.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) - pozycja nie występuje.

Nota 17.

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu) - pozycja nie występuje.

Nota 18.1.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	563 151,41	578 879,54
a) odniesionej na wynik finansowy	563 151,41	578 879,54
- saldo z roku ubiegłego	563 151,41	578 879,54
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	224 973,57	4 652,41
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	224 973,57	4 652,41
- powstania różnic przejściowych z tyt. różnic kursów walut	11 508,19	4 652,41
- aktualizacja wartości nieruchomości	213 465,38	-

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	7 600,55	20 380,54
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 600,55	20 380,54
- różnice kursowe	7 600,55	20 380,54
- rozwiązanie rezerwy z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	-
- korekta przeszacowania nieruchomości	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, odniesionej na wynik finansowy, razem	780 524,43	563 151,41
a) odniesionej na wynik finansowy	780 524,43	563 151,41
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
- saldo z lat ubiegłych		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota 18.1a. Dodatnie różnice przejściowe

Tytuł	Wartość na początek okresu 01.01.2014	Wartość na koniec okresu 31.12.2014	Data realizacji
- dodatnie różnice kursowe	4 652,41	8 560,05	2015
- inne	558 499,00	771 964,38	
Razem	563 151,41	780 524,43	

Nota 18.2.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	11 740,47	11 740,47
b) zwiększenia (z tytułu)	9 000,00	8 000,00
- na gratyfikacje należne z tyt. wyk obligacji	-	-
- na przyszłe zobowiązania z tytułu odsetek	-	-
- na przyszłe koszty	9 000,00	8 000,00
- na odprawy rentowe i emerytalne	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu kosztów)	8 000,00	8 000,00
d) rozwiązanie (z tytułu zapłaty odsetek	-	-
Stan na koniec okresu	12 740,47	11 740,47

Nota 18.3.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2012
a) stan na początek okresu	24 387,62	24 387,62
b) zwiększenia (z tytułu)	54,89	-
- na odprawy rentowe i emerytalne	54,89	-
c) wykorzystanie (z tytułu badania bilansu)	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	24 442,51	24 387,62

Nota 19..

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) wobec pozostałych jednostek	4 073 017,12	3 448 350,81
- kredyty i pożyczki	2 801 973,15	3 391 876,14
- umowy leasingu finansowego	-	56 474,67
- zobowiązania wekslowe	1 271 043,97	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 073 017,12	3 448 350,81

Nota 20.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁY KREDYTÓW			
Nazwa jednostki/ siedziba/nr umowy	kwota kredytu wg umowy/kwota pozostała do spłaty	zabezpieczenie	termin spłaty

NOBLE BANK/DK/KR-B/11938/09	2.973.250,50/2.801.973,15	hipoteka na nieruchomości	07-07-2039
-----------------------------	---------------------------	---------------------------	------------

Nota 21.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
l) wobec pozostałych jednostek	5 326 575,57	7 777 848,79
a) kredyty i pożyczki	81 444,86	76 257,43
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	4 300,00
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	55 465,89	38 401,18
- faktoring	-	-
- leasingu finansowego	55 465,89	38 401,18
- leasing arwal	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 677 900,38	7 243 376,06
- do 12 miesięcy	4 677 900,38	7 243 376,06
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	6 745,00	496,42
f) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	129 542,24	96 708,45
g) z tytułu wynagrodzeń	93 677,80	91 775,45
h) inne (wg tytułów)	281 799,40	226 533,80
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	-	-
- towarzystw ubezpieczeń majątkowych	1 799,40	1 533,80
- kaucje	280 000,00	225 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 326 575,57	7 777 848,79

Nota 22.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	4 653 019,23	3 882 651,00
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	579 965,82	3 859 093,43
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	33 275,89	725 995,55
zł	137 413,11	3 013 670,61
b2. jednostka/waluta 1 / USD	151 609,41	293 609,41
zł	442 552,71	845 422,82
saldo konta 216 na koniec okresu-wycena bilansowa(różnice kursowe)	93 590,52	36 104,36

Nota 22.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK			
Nazwa jednostki/ siedziba/nr umowy	kwota kredytu wg umowy/kwota pozostała do spłaty (część krótkoterminowa)	zabezpieczenie	termin spłaty kredytu
NOBLE BANK/DK/KR-B/11938/09	2.973.250,50/ 62 256,94	hipoteka na nieruchomości	07-07-2039
PKO S.a.	150.000 /19.187,92	hipoteka na nieruchomości	08-15-2016

Nota 23.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2014	31.12.2013
a) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
- długoterminowe (wg tytułów)	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 047,21	35 994,66
- długoterminowe (wg tytułów)	-	-
- rozliczenie dotacji na środki trwałe	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	7 047,21	35 994,66
- rozliczenie dotacji na środki trwałe	7 047,21	35 994,66
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	7 047,21	35 994,66

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 23.1.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
- sprzedaż produkcji własnej	-	-
- sprzedaż na rynek krajowy	-	-
- sprzedaż na eksport	-	-
- sprzedaż usług	1 196 293,13	1 075 925,65
- dzierżawa, najem	21 100,38	61 036,83
- usługi logistyczne	1 112 196,02	974 257,51
- pozostałe usługi	62 996,73	40 631,31
Ogółem przychody ze sprzedaży:	1 196 293,13	1 075 925,65

Nota 23.2.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG - STRUKTURA TERYTORIALNA	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
- sprzedaż na rynek krajowy	84 097,11	90 168,26
- sprzedaż na eksport	1 112 196,02	985 757,39
Razem:	1 196 293,13	1 075 925,65

Nota 24.1.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Działalność handlowa	7 219 190,87	8 462 075,27
- sprzedaż towarów handlowych na rynek krajowy	5 743 482,59	6 977 560,30
- sprzedaż towarów handlowych na eksport	1 475 708,28	1 484 514,97
Ogółem przychody ze sprzedaży	7 219 190,87	8 462 075,27

Nota 25.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
a) amortyzacja	213 681,98	211 766,36
b) zużycie materiałów i energii	340 898,93	286 488,33
c) usługi obce	1 960 592,94	2 357 099,91
d) podatki i opłaty	142 106,53	124 509,03
e) wynagrodzenia	1 496 915,81	1 372 922,43
f) narzuty na wynagrodzenia	273 423,39	253 094,85
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	158 476,50	268 479,10
- koszty podróży służbowych	31 798,23	140 056,55
- pozostałe koszty	126 678,27	128 422,55
Koszty według rodzaju, razem	4 586 096,08	4 874 360,01
-zmiana stanu robót w toku i wyrobów gotowych	-	-
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów powiązanych z zespołem "4"	(44 787,75)	82 896,90
Razem	4 541 308,33	4 957 256,91
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	612 234,15	814 845,30
Koszty sprzedaży	2 191 652,55	2 344 437,24
Koszty ogólnego zarządu	1 737 421,63	1 797 974,37
Razem	4 541 308,33	4 957 256,91

Nota 26.

PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
- przychody z rozwiązanego odpisu aktual. na należności	248 507,89	138 318,98
- przychody z rozwiązanego odpisu aktual. wartość zapasów	630 797,70	252 504,70
- przychody z rozwiązanej rezerwy na zobowiązania	8 000,00	8 000,00
- umorzenie odsetek kanz	432 438,33	-
- zaokrąglenia Vat i innych końcówek od należności i zobowiązań	6,16	(11,24)
- zobow. przedawnione	-	8 545,17
- zwolnienie z długu -umorzenie odsetek B.Kopeć	4 858,48	-
-nieterminowe wpłaty utargów	3 000,00	-
- nota obciążeniowa za nieodebrany towar	3 046,72	-
- zwrócone przez dłużników koszty procesowe	2 396,26	8 950,28
- ustanowienie odpłatnej służebności przesyłu	20 500,00	-
-przejęcie długu kanz-różnica z przeliczenia EUR	28 808,46	-
- odszkodowania	-	5 471,28
- nota obciążeniowa za bezumowne korzystanie z nieruchomości	6 000,00	-
- umorzone zobowiązania	-	-
- noty obciążające franczyzobiorców(niedobory inwentaryzacyjne, nieterminowe wpłaty utargów i.t.p.)	36 498,67	6 665,78
- Nadwyżki w magazynach	-	38 935,29
- końcówki od należności i zobowiązań	-	84,16
- Zwrot podatku PIT-4	-	12,00
- inne	2 979,59	-
-aktualizacja wartości nieruchomości	1 123 501,97	-
- uzgodnienie z prezentacją w RZiS - sprz. śr. tw. zaprezentowany per saldo	-	-
- dotacja	37 903,04	33 995,52
Razem przychody operacyjne	2 589 243,27	501 471,92

Nota 27.

KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
- pozostałe koszty oper. z tyt. odp. aktual. wart. zapasów	255 204,00	140 259,97
- pozostałe koszty oper. z tyt. odp. aktual.należności	191 039,73	319 282,05
-koszty służebności przesyłu	21 138,21	-

-koszty operacyjne z tytułu korekty bprzeszacowania nieruchomości	-	-
- niedobory inwentaryzacyjne NKUP	39 880,86	19 948,17
- darowizny	369,27	-
- kary	-	-
-emisja akcji-różnica wartościowa KFG(konwersja długu)	58 002,48	-
- koszty sądowe - roszczenia sporne	(439,76)	5 265,59
- różnice inwentaryzacyjne(niedobory)	20 324,65	13 106,07
- koszty utrzymania psów	1 590,06	-
- braki w dostawie towarów (w tym cło i vat)	-	6 436,06
- likwidacja towarów niezbywalnych	-	12 881,17
-koszty związane z emisją akcji	572,00	-
- końcówki on zobowiązań i należności	-	22,67
-przeszacowanie zapasów	-	22 370,00
- zaokrąglenia końcówek vat	0,12	-
- koszty lat ubiegłych	1 400,96	332,10
- sprzedaż środków trwałych	780,62	-
-umorzenie należności za braki inwentaryzacyjne	-	8 584,13
-ugoda sądowa	-	3 500,00
- rezerwa z tyt. kosztów bilansu	9 000,00	8 000,00
Koszty samochodów zastępczych	-	950,08
- VAT należny NKUP i Vat nieodliczony	-	2 810,12
-Vat od umorzonych należności	-	677,51
-nieumorzona część instalacji gazowej	-	-
- pozostałe	-	1 920,45
-Koszty egzekucji	-	2 385,00
- należności umorzone przez komornika	3 032,50	4 032,20
-inne	1 522,98	-
Razem pozostałe koszty operacyjne	603 418,68	572 763,34

Nota 28.

PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
a) przychody z tyt. odsetek	10 433,09	8 150,14
b) przychody z tyt. nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0,00	0,00
c) rozwiązana rezerwa na odsetki od obligacji	0,00	0,00
d) inne	-	-
Przychody finansowe, razem	10 433,09	8 150,14

Nota 29.1.

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach nie występują.

Nota 29.2.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTU. ODSETEK	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
a) przychody z tyt. przeterminowanych należności	7 476,22	7 361,93
b) pozostałe odsetki	2 956,87	788,21
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	10 433,09	8 150,14

Nota 29.3.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
a) dodatnie różnice kursowe	12 565,74	43 886,92
- zrealizowane	7 515,74	31 253,53
- niezrealizowane	5 050,00	12 633,39
c) rozwiązanie rezerwy na odsetki	0,00	0,00
d) uzgodnienie z prezentacją w RZiS (różnica między różnicami kursów walut dodatnimi i ujemnymi)	(12 565,74)	(43 886,92)
Inne przychody finansowe, razem	0,00	0,00

Nota 30.

KOSZTY FINANSOWE RAZEM	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
a) z tytułu nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	70 374,92	110 029,46
-zrealizowane	55 561,41	86 653,26
b) ujemne różnice kursowe	-	-
c) odsetki	263 464,54	325 881,39
d) koszty finansowe związane z notowaniem spółki na rynku New Connect	7 800,00	6 662,50
e) uzgodnienie z prezentacją w RZiS (różnica między kursami walut)	-	-
f) aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Koszty finansowe, razem	341 639,46	442 573,35

Nota 31.1.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
-odsetki od kredytów i pożyczek	249 470,84	295 336,20

-odsetki od obligacji	30,91	4 291,33
-odsetki od leasingu	5 532,70	9 028,39
-odsetki od factoringu	-	-
-pozostałe odsetki	8 429,86	17 225,47
Razem	263 464,31	325 881,39

Nota 31.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
a) ujemne różnice kursowe	82 940,66	153 916,38
- zrealizowane	63 077,15	86 653,26
- niezrealizowane	19 863,51	67 263,12
b) utworzone rezerwy	-	-
c) pozostałe z tyt. prowizji i opłat bankowych	-	-
d) pozostałe z tyt. notowania spółki na rynku New Connect	7 800,00	6 662,50
e) uzgodnienie z prezentacją w RZiS (różnica między różnicami kursów walut dodatkimi i ujemnymi)	(12 565,74)	(43 886,92)
f) aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne koszty finansowe razem	78 174,92	116 691,96

Nota 32.

Zyski nadzwyczajne - pozycja nie występuje.

Nota 33.

Straty nadzwyczajne - pozycja nie występuje.

Nota 34.

STRATY PODATKOWE DO ODLICZENIA Z PODSTAWY OPODATKOWANIA	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Wysokość strat podatkowych pozostałych do odliczenia	4 854 722,13	6 236 990,10
- strata za 2009	-	590 751,25
- strata za 2010	791 516,72	1 583 033,44
- strata za 2011	2 598 558,29	2 598 558,29
- strata za 2012	767 559,73	767 559,73
- strata za 2013	697 087,39	697 087,39
- strata za 2014	1 254 546,07	-

Nota 35.1.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
1. Zysk (strata) brutto	143 694,79	(1 457 311,05)
1a. Różnice pomiędzy zyskiem a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 398 240,86)	760 223,66
- podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 254 546,07)	(697 087,39)
2. Przychody z RZiS	11 015 160,36	10 047 622,98
- korekta o prezentację pozycji "per saldo" -wartość/koszty sprzed. śr. trw.	-	-
- korekta o prezentację pozycji "per saldo" - dodatnie rkW	12 565,74	43 886,92
- korekta o prezentację pozycji "per saldo" - ujemne rkW	-	-
2a. Przychody bilansowe prezentowane szykiem rozwartym	11 027 726,10	10 091 509,90
a) Przychody podwyższające podstawę opodatkowania (wielkość dodatnia)	10 918,71	10 918,71
- przychody z nieodpłatnych świadczeń na rzecz spółki	10 918,71	10 918,71
b) Przychody niepodlegające opodatkowaniu (wielkość ujemna)	2 517 470,60	481 257,82
- rozliczenie dotacji	30 909,01	33 995,52
-dotacja paszport do eksportu	6 994,03	-
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	5 050,00	12 633,39
- zmniejszenie odpisów aktualizujących na należności i wierzytelności	248 313,08	138 318,98
- zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	630 797,70	252 504,70
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	8 000,00	8 000,00
- faktury korygujące dotyczące 2014r.	31 466,48	35 805,23
umorzenie odsetek kanz	432 438,33	-
- aktualizacja wartości nieruchomości	1 123 501,97	-
3. Przychody podatkowe	8 521 174,21	9 621 170,79
4. Koszty z RZiS	10 873 213,53	11 504 934,03
- korekta o prezentację pozycji "per saldo" - koszty sprzed. śr. trw.	-	-
- korekta o prezentację pozycji "per saldo" - dodatnie rkW	12 565,74	43 886,92
2a. Koszty bilansowe prezentowane szykiem rozwartym	10 885 779,27	11 548 820,95
a) Koszty niezaliczone do kosztu uzyskania przychodu (wielkość dodatnia)	1 868 100,68	1 450 454,38
- amortyzacja	82 291,21	85 377,72
- niewypłacone delegacje	-	-
- odsetki budżetowe	-	2 579,80
- skapitalizowane odsetki Noble Bank	18 648,00	18 648,00
- kary	760-006	-
- podatek od odsetek od obligacji zapłacony w 2014	-	57,00
-PFRON	5 900,00	6 780,00
- koszty sądowe	760-003	2 385,00

- odsetki od leasingu finansowego		5 532,70	9 028,39
- braki w dostawach towarów, w tym nieodliczone cło i vat		-	6 436,06
- odpisy aktualizujące wartość należności		191 039,73	319 728,81
- koszty związane z dotacją		6 994,03	-
-odpis aktualizujący udziały		-	-
- darowizny		369,27	-
- podatek od odsetek od pożyczki zapłacony w 2014r		-	678,00
- koszty lat ubiegłych	760-003	1 400,96	332,10
- vat nie odliczony i należny	760-003	436,84	2 810,12
- składki zus 11/2013 zapł w 2014			20 744,16
- składki ZUS 12/2013 zapł w 2014			21 244,91
-składki ZUS pracodawca 11/2014 zapłacone w 2015	440-001	23 135,25	0,00
-składki ZUS pracodawca 12/2014 zapłacone w 2015	440-001,440-002	24 143,67	0,00
- wynagrodzenia 12/2014	430-001	123 997,20	0,00
- wynagrodzenia 12/2013			120 048,32
- koszty reprezentacji	450-005	11 202,25	8 976,62
- niezapłacone faktury		965 060,37	534 490,55
-odsetki od kredytów zapłacone w 01/2014 i 01/15	249-	11 525,04	16 612,72
- odpis aktualizujący wartość zapasów		255 204,00	140 259,97
- niedobory magazynowe	760-003	39 880,86	19 948,17
- Przeszacowanie zapasów	760-003	-	22 370,00
- ubezpieczenie samoch. osobowego		-	-
- umorzenie należności za braki inwentaryzacyjne	760-003	-	8 584,13
-ugoda sądowa	760-003	-	3 500,00
- wyksięgowane końcówki z tyt. niedopłaćenia należności, zobowiązań	760-003	50,58	22,67
- rezerwa na koszty bilansu	760-050	9 000,00	8 000,00
- odsetki		-	-
- koszty związane z podwyższeniem kapitału	760-003	58 574,48	950,08
- podatek PCC od podwyższenia kapitału	450-002	11 280,00	-
- VAT należny od umorzonych należności	760-003	697,47	677,51
- inne	760-003	1 873,26	1 920,45
- ujemne różnice kursowe niezrealizowane	754-000	19 863,51	67 263,12
b) koszty podwyższające koszty uzyskania przychodów (wielkość ujemna)		758 041,69	219 891,61
- składki ZUS za I/2012 i III/2012 zapł. W 2013		-	9 984,62
- składki zus 12/2011 zapł w 2013		-	7 797,00
- wynagrodzenie 12/2013		120 048,32	-
- wynagrodzenia zapłacone w 2013		-	103 355,14
- podatek od odsetek od obligacji zapłacony w 2014		57,00	-
- raty leasingowe (część kapitałowa)	249-500	39 409,96	35 886,20
- składki ZUS pracodawca 11/2012 zapł 2013		-	18 722,05
-składki ZUS pracodawca 12/2012 zapł 2013		-	18 767,90
- składki ZUS pracodawca 11/2013 zapł 2014		20 744,16	
-składki ZUS pracodawca 12/2013 zapł 2014		21 244,91	
-Faktury niezapłacone na 31.12.2013 zapłacone w 2014		534 490,55	
- korekty wystawione w 2015r do zakupów 2014r.		4 756,07	1 664,91
- odsetki od pożyczki zapł. w /2014		678,00	899,00
- odsetki od kredytu (część przypadająca na rok 2013)-pobrane w 2014		16 612,72	22 814,79
5. Koszty uzyskania przychodów		9 775 720,28	10 318 258,18
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		(1 254 546,07)	(697 087,39)

Nota 36.

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności - pozycja nie występuje.

Nota 37

PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU, POKRYCIA STRATY	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
1. Wynik finansowy okresu sprawozdawczego	143 694,79	(1 631 460,39)
2. Zwiększenie kapitału zapasowego	143 694,79	0,00
3. Zmniejszenie kapitału zapasowego	-	500 083,35
4.Strata do rozliczenia w latach następnych	-	(1 131 377,04)

POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie występują.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki.

Nie występują.

3. Spółka w roku obrotowym nie podjęła żadnych wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

4. Przeciętne zatrudnienie w roku 2014w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 40,92 osób.

5. Spółka nie udzielała pożyczek Zarządowi.

6. Członek Zarządu udzielił Spółce pożyczki, która w całości została spłacona w 2014r w drodze konwersji długu z objętymi akcjami.

5. Informacje o łącznym wynagrodzeniu wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło w roku 2014 - 105 099,13 zł.

5a. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego należne za rok obrotowy 2014 wyniosło 9 000 złotych (netto). Inne usługi nie wystąpiły.

6. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie występują.

7. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w bilansie i rachunku zysków i strat.

Nie występują.

8. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ich

Nie występują.

9. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za rok poprzedzający za sprawozdaniem za rok obrotowy.

Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym zapewniają porównywalność tego sprawozdania z poprzednim rokiem obrotowym.

10. Przedstawienie dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i wpływ wywołanych tym W 2014 roku nie wystąpiły zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do roku 2013

11. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Brak

12. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

a) Transakcje z KFG Polska

- zakupy towarów 3 031 967,23 zł. Saldo zobowiązań na dzień bilansowy 3 325 509,73 zł

b) Transakcje z KFG Niemcy

- Sprzedaż usług 1 019 394,63 zł. Saldo należności na dzień bilansowy 688 806,12 zł

- Zakupy towarów 79 886,52 zł. Saldo zobowiązań na dzień bilansowy 0 zł

13. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada, co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

HURTIMEX SA posiada 50 % udziałów w spółce HURTIMEX UKRAINA SP. Z O.O., z siedzibą w Kijowie przy ul. Ruslanowski Bulwar 7.

14. Ze względu na trudności związane z pozyskaniem danych finansowych udziały w Spółce HURTIMEX Ukraina wyceniono na 0 zł.

15. Informacja o kontynuacji działalności

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane nam zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez Spółkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok.

W roku 2014 Spółka dokonała zmiany w strukturze finansowania jej majątku poprzez pozyskanie dodatkowego kapitału własnego w drodze emisji akcji.

16. Nie występują inne informacje niż wymienione, powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

17. Informacje dotyczące okresu sprawozdawczego.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło dnia 2 stycznia 2008 roku.

Łódź, dnia 29 maj 2015 r.

Sporządził

Jarosław Kopeć
Prezes Zarządu

Sprawozdanie zarządu z działalności spółki HURTIMEX SA za 2014 rok

I. Dane ewidencyjne

Nazwa (firma): HURTIMEX SA

Siedziba: Łódź

Adres: 90-640 Łódź; ul. 28 Płk. Strzelców Kaniowskich 42

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży i obuwia (PKD 4642Z).

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000296042,

Data rejestracji 02.01.2008 r.

NIP: 7290110662

REGON: 004334784

II. Zarząd Spółki

Zarząd spółki :

- Jarosław Kopeć – Prezes Zarządu

III. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r.:

- Bogdan Kopeć – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystyna Kopeć – członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Zajac - członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Nawrot - członek Rady Nadzorczej
- Bronisław Krzysztof Siekierski - członek Rady Nadzorczej

IV. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

Na dzień 31.12.2014 roku, wg informacji posiadanych przez spółkę, struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

Akcyonariusze	Liczba akcji [w szt.]	Liczba głosów [w szt.]	% w kapitale zakładowym
Kopeć Bogdan	3 279 952	4 929 952	15,07%
Kopeć Jarosław	2 937 174	3 387 174	13,49%
Kopeć Marcin	644 020	1 094 020	2,96%
Kopeć Krystyna	716 250	1 166 250	3,29%
KFG	8 131 565	8 131 565	37,35%
Jarosław Turek	2 060 857	2 060 857	9,47%
IFK Capitis	617 724	617 724	2,84%
Pozostali (free float)	3 381 435	3 381 435	15,53%
RAZEM	21 768 977	24 768 977	100,00%

V. Opis działalności

Spółka Hurtimex SA, będąca w posiadaniu zarejestrowanego przez Urząd Patentowy RP znaku towarowego „HURTIMEX” o numerze 128163, zajmuje się działalnością handlową, polegającą na sprzedaży odzieży niemowlęcej i dziecięcej pod własną marką handlową „tup-tup”, którą oferuje w dwóch głównych kolekcjach sezonowych, wiosna-lato i jesień-zima. Hurtimex posiada prawo do zastrzeżonego znaku handlowego w zakresie słowno-graficznym „tup tup”



W 2012 roku Spółka rozpoczęła współpracę z koncernem Kids Fashion Group (KFG), czołowym kreatorem mody dziecięcej na obszarze Europy Zachodniej. Firma KFG, to w tej chwili jeden z największych europejski koncernów w branży odzieży dziecięcej, skupiający w swoim portfolio ponad 10 znanych światowych marek odzieżowych, produkujący 12 milionów sztuk wyrobów rocznie, sprzedawanych do 30 krajów na całym świecie. Podjęcie współpracy z potentatem na rynku odzieży dziecięcej oznacza dla Spółki możliwość pozyskiwania towaru od partnera i szybszy rozwój działalności handlowej. W wyniku tej współpracy sklepy Tup Tup poza odzieżą sygnowaną własną marką oferują również dziecięce kolekcje marek z portfolio KFG. W 2014 roku były to głównie znane już i rozpoznawalne na rynku polskim marki KANZ i Döll. W

dalszej kolejności w zależności od wielkości i potencjału sklepów oferta będzie wzbogacana o następne brandy: Lemmi, Pampolina, Konigsmuhle oraz inne. Należy podkreślić, że odzież tych marek w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej jest do nabycia tylko w sieci sprzedaży Hurtimexu.

Poza działalnością handlową Hurtimex od 2013 roku intensywnie rozwija działalność usługową polegającą na kompleksowej obsłudze magazynowej świadczonej na rzecz KFG.

VI. Sieć sprzedaży

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała 28 salonów firmowych franczyzowych i własnych. Sprzedaż realizowana była także poprzez sklep internetowy. Rozmowy z kolejnymi potencjalnymi franczyzowcami toczą się praktycznie w sposób ciągły. W związku z tym planowane są następne otwarcia i Spółka planuje w 2015 roku powiększyć swoją sieć o kilkanaście nowych sklepów. Rozwój sieci sklepów franczyzowych umacnia konsekwentnie pozycję marki na rynku polskim.

Posiadanie własnej sieci sklepów pozwoliło również na szybkie wprowadzenie do sprzedaży wiodących marek partnera Spółki, którym jest Kids Fashion Group.

W 2014 roku Spółka posiadała również 4 sklepy typu „Outlet”, oferujące pełnowartościowe wyroby po konkurencyjnych cenach. W ofercie znajdują się tam głównie wyroby stanowiące końcówki kolekcji z wcześniejszych sezonów.

Ponadto wyroby Spółki trafiają do klientów kontraktujących (ok. 200 stale współpracujących odbiorców na terenie całej Polski), którzy podczas tzw. kontraktacji sezonowych, zamawiają towar z półrocznym wyprzedzeniem, a także klientów niekontraktujących, którzy zamawiają towar na bieżąco ze stanów magazynowych Spółki poprzez pracujących w terenie koordynatorów regionalnych. Hurtimex także cyklicznie przeprowadza akcje promocyjne i wyprzedaże posezonowe.

Wyroby Spółki kierowane są również na eksport (obecnie ok 15% przychodów ze sprzedaży towarów handlowych ogółem). Odbiorcy eksportowi Spółki pochodzą głównie z obszaru Europy Środkowowschodniej. W związku z wydarzeniami na Ukrainie i ogólnie niekorzystną sytuacją polityczną na wschodzie Europy eksport gwałtownie się zmniejszył. Spółka jednak, realizując strategię budowy eksportowych rynków zbytu będzie nadal intensywnie pracować nad rozwojem dystrybucji przede wszystkim do krajów z tego właśnie rejonu.

Spółka świadczy również usługi magazynowo-logistyczne oraz wynajmu powierzchni magazynowo-biurowej, które stanowią 14% ogólnej wartości sprzedaży.

VII. Istotne wydarzenia.

Do istotnych zdarzeń dotyczących Spółki, które miały miejsce w 2014 roku zaliczyć należy w szczególności zdarzenia opisane poniżej :

1. Podniesienie kapitału własnego

W IV kwartale 2014 r został podwyższony kapitał własny o kwotę 2 825 915 zł w drodze emisji 11 303 662 nowych akcji o wartości nominalnej 0,20 zł i cenie emisyjnej 0,25 zł Akcje te zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz, co jest bardzo istotne dla dalszego rozwoju firmy, i przez nowego inwestora branżowego jakim jest KFG Niemcy.

Akcje zostały objęte przez inwestorów w drodze konwersji długu jaki wobec nich posiadała Spółka. Spowodowało to znaczny spadek zobowiązań, co przy jednoczesnej poprawie struktury finansowania kapitałem obcym poprzez zwiększenie udziału zobowiązań długoterminowych, znacznie zwiększyło bezpieczeństwo finansowe Spółki.

2. Rozwój sieci franczyzowej.

W trakcie całego roku Zarząd Spółki podejmował działania związane z rozwojem własnej sieci sklepów działających w oparciu o umowy franczyzowe. Zdaniem Spółki przy obecnych możliwościach kapitałowych ten rodzaj rozwoju organicznego jest najbardziej efektywną (najtańszą i najszybszą) metodą tworzenia sieci sklepów działających pod własną marką. Umowy franczyzowe zawierane przez Hurtimex S.A. nakładają na franczyzobiorcę obowiązek partycypacji w kosztach całego przedsięwzięcia.

3. Kontynuowanie współpracy z KFG.

Firma KFG, będąc właścicielem rozpoznawalnych marek europejskich, czołowym kreatorem mody dziecięcej na obszarze Europy Zachodniej wybrała Hurtimex w celu oferowania swoich wyrobów na rynku polskim oraz innych krajów naszego regionu. Firma Hurtimex, jako długoletni, sprawdzony partner biznesowy, znający specyfikę tych rozwijających się rynków, będzie w najbliższym czasie głównym partnerem firmy KFG w realizacji jej planów na tym obszarze Europy.

Współpraca z firmą Kanz zaowocowała korzystną tendencją w wynikach finansowych firmy Hurtimex w 2014 r. Było to możliwe między innymi poprzez:

- ❖ Spółka stała się bardziej konkurencyjna, oferując na rynku zarówno wyroby pod marką tup-tup, jak również markami partnera, czyli bardzo zróżnicowaną ofertę w różnych przedziałach cenowych.
- ❖ Zwiększenie atrakcyjności cenowej dzięki konsolidacji zamówień i lokowaniu ich poprzez firmę KFG u producentów. To właśnie osiągnięty „poprzez ujednolicenie źródeł pozyskania towaru, efekt skali umożliwia zakup towaru po znacznie niższych kosztach niż było to dotychczas możliwe w przypadku zamówień składanych tylko przez Hurtimex.
- ❖ Wzbogacenie oferty o nowe marki znacznie zwiększyło możliwości Spółki w pozyskiwaniu nowych klientów, zarówno w Polsce, jak i za granicą, dla których dotychczasowa oferta Hurtimexu była niewystarczająca.
- ❖ Hurtimex realizuje kontrakty handlowe z KFG ze znacznie wydłużonym terminem płatności. Dzięki czemu poprawie uległa płynność finansowa firmy o czym świadczą między innymi dodatnie przepływy z działalności operacyjnej na poziomie ponad 671 tys. zł. Spółka realizuje ponad 60 % sprzedaży za gotówkę (w sieci sklepów) oraz stosuje w większości maksymalnie 30 dniowy termin płatności w przypadku innych kanałów dystrybucji.
- ❖ W dniu 14.04. 2015 roku uprawomocniła się otrzymane przez Hurtimex decyzja nr DAR-UA-II.582.2014 wydana przez Prezydenta Miasta Łodzi Hurtimex o zatwierdzeniu projektu budowlanego oraz udzielenie pozwolenia na budowę budynku magazynowego wraz z infrastrukturą.

Hurtimex świadczy usługi magazynowe na rzecz KFG od 2013 roku. W początkowym okresie były to zlecenia dotyczące niewielkiej ilości wolumenu w celu sprawdzenia możliwości i kompetencji Hurtimexu w tym zakresie. Po próbnym okresie współpraca przeszła w fazę ciągłych usług o stale zwiększającym się obrocie. Hurtimex wygospodarował możliwą do wykorzystania powierzchnię magazynową oraz dostosował infrastrukturę techniczną i informatyczną dla sprawnego świadczenia zlecanej usługi. KFG, firma o tak dużej skali działalności potrzebuje dobrze zorganizowanej i sprawnej obsługi logistycznej. Hurtimex dzięki wcześniejszym własnym doświadczeniom,

dogodnemu położeniu komunikacyjnemu, konkurencyjnym cenom oraz rezerwom w powierzchni magazynowej był w stanie spełnić wymagania swojego partnera handlowego. Kontrahent jednak dąży do wielokrotnego zwiększenia magazynowego wolumenu towarowego. Realizacja usług magazynowo-logistycznych na nowym poziomie ilościowym wymaga zwiększenia dotychczasowej powierzchni magazynowej. W tym celu została podjęta decyzja o realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu nowego magazynu. Nowy magazyn poza dodatkową powierzchnią umożliwi zastosowanie nowoczesnych rozwiązań, które znacznie zwiększą efektywność tego biznesu. W związku z tym już w 2016 roku Spółka planuje zwiększyć roczny wolumen obrotu w magazynie z obecnych 800 tys. do 2,5 mln szt.

VIII. Wyniki finansowe

W 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 8 415 tys. zł. i były one o 1,1 mln niższe niż w 2013 roku, głównie z powodu wycofania się z rynku ukraińskiego na skutek sytuacji politycznej i gospodarczej. Sprzedaż na ten rynek charakteryzowała się wysoką marżą więc jej wstrzymanie spowodowało również spadek marży brutto na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Poszukiwania nowych rynków zbytu przyniosły oczekiwany efekt, gdyż już w IV kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 370 tys. zł., które w porównaniu z analogicznym okresem roku wcześniejszego były aż 26 % wyższe.

Jest to efekt zacieśniania współpracy handlowej i korporacyjnej z niemieckim partnerem firmą KFG, umożliwiającej oferowanie przez Spółkę coraz szerszego asortymentu dziecięcej odzieży w atrakcyjnych cenach. Szeroka oferta handlowa, wsparta prowadzonymi na szeroką skalę działaniami w sferze dystrybucji (otwieranie nowych sklepów franczyzowych, pozyskiwanie nowych rynków zbytu) powinna przełożyć się w na stały wzrost sprzedaży w 2015 roku oraz kolejnych latach.

Wzrost sprawności w zarządzaniu nierotującymi zapasami przyniósł oczekiwane rezultaty w postaci wygenerowania przez Spółkę dodatniego strumienia pieniężnego z działalności operacyjnej. Jednocześnie działania restrukturyzacyjne w obszarze posiadanego majątku skutkują niższym zapotrzebowaniem na jego finansowanie.

Istotnym elementem mającym wpływ na kondycję finansową Spółki były, zakończone sukcesem, negocjacje z partnerem niemieckim w sprawie umorzenia odsetek z tytułu nieterminowych płatności w kwocie ponad 100 tys. EUR

W konsekwencji wymienionych zdarzeń Spółka w 2014 roku Spółka osiągnęła zysk netto z całokształtu działalności na poziomie 144 tys. zł, a więc wynik finansowy znacznie lepszy niż w 2013 r.

2. Źródła finansowania majątku

Głównym źródłem finansowania jest kapitał obcy w postaci kredytu długoterminowego w Noble Bank oraz zobowiązania wobec dostawców. Należy podkreślić, że w omawianym okresie zobowiązania i rezerwy na zobowiązania uległy zmniejszeniu o kwotę 1 637 tys. zł w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2013 r. Było to możliwe dzięki emisji akcji oraz uwolnieniu środków pieniężnych zamrożonych w nierotujących zapasach.

3. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe przeliczone na euro.

Ogłoszone przez NBP średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych danymi finansowymi:

Okres	Średnie kursy w każdym okresie	Średni kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013-31.12.2013	*4,1978	4,1472
01.01.2014-31.12.2014	*4,1680	4,2623

*średnie kursy w każdym okresie (*jako średnia arytmetyczna z kursów obowiązujących na każdy dzień roku)*

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

-kurs na 31.12.2013 roku wynosił: 1 euro = 4,1472 zł.

-kurs na 31.12.2014 roku wynosił: 1 euro = 4,2623 zł.

Niżej zaprezentowane pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych zaprezentowano wg kursów stanowiących średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na każdy dzień roku. Obliczony w ten sposób kurs średni wynosił:

- w 2013 roku : 1 euro = 4,1978zł.

- w 2014 roku: 1 euro= 4,1680zł.

Podstawowe pozycje bilansu i rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczone na euro.

Dane finansowe	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł.	tys. euro	tys. zł.	tys. euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 415	2 019	9 538	2 272
Amortyzacja	214	51	212	51
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 511	-363	-952	-227
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-649	-156	-1 023	-244
Zysk (strata) brutto	-2 701	-623	-1 725	-483
Zysk (strata) netto	144	34	-1 631	-388
Aktywa razem	12 020	2 820	11 121	2 682
Aktywa trwałe	6 776	1 590	5 032	1 213
Aktywa obrotowe	5 244	1 230	6 088	1 468
Pasywa razem	12 020	2 820	11 121	2 682
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	10 224	2 399	11 861	2 860
w tym zobowiązania krótkoterminowe	5 327	1 250	7 778	1 875
Kapitał własny	1796	421	-741	-179
Kapitał zakładowy	4 354	1 021	2 093	505
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	671	157	809	193
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-544	-128	-146	-35
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-326	-77	-471	-112
Zmiana stanu środków pieniężnych	-199	-47	192	46

IX. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

1. Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez stały, prowadzony na bieżąco monitoring należności i zobowiązań. Jednocześnie Spółka dąży do wzajemnej optymalizacji rotacji należności i zobowiązań. Istotnym elementem w tym zakresie jest rozwój sieci sklepów franczyzowych oraz „outlety”, gdzie sprzedaż jest równoznaczna z zapłatą za towar. Finansowanie bieżącej działalności częściowo odbywa się poprzez kredyt. W celu zapewnienia stabilnego finansowania ze strony banków Spółka korzysta z długoterminowego kredytu.

2. Przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W celu zmniejszenia ryzyka kursowego Spółka dąży do wzrostu przychodów eksportowych także przez rozwój usług magazynowych dla KFG. Jednocześnie w zależności od oceny sytuacji kursów walutowych Zarząd może zdecydować się na zastosowanie dostępnych na rynku instrumentów finansowe celem zmniejszenia ryzyka kursowego w związku z prowadzonym importem.

X. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Zasady stosowania ładu korporacyjnego przedstawione zostały w załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania oraz są dostępne na stronie internetowej Spółki.

XI. Strategia rozwoju spółki

1. Przychody

W zakresie przychodów Spółka będzie realizowała plan w oparciu o strategiczne założenie dalszego rozwoju sieci sklepów franczyzowych i własnych, wzrostu aktywności eksportowej i zwiększenia dotychczasowego potencjału sprzedaży do sklepów multibrandowych realizowanej w wyniku zamówień kontraktacyjnych oraz działalności koordynatorów. Współpraca z niemieckim Holdingiem- firmą Kanz, ułatwi i przyspieszy realizację tego celu. Zarząd zakłada otwarcie w 2015 roku około 20 nowych sklepów.

Korzystając z dofinansowania unijnego, Spółka planuje wzmocnić swoją pozycję na już istniejących rynkach, poprzez kontynuację udziału w zagranicznych imprezach targowo-wystawienniczych. Za cel postawiono sobie aktywne pozyskiwanie klientów eksportowych, efektywne działania promocyjne i informacyjne, występując w roli wystawcy na imprezach targowo-wystawienniczych w krajach o obiecującym potencjale rynku.

Jednocześnie nastąpi wzrost przychodów z tytułu usług magazynowo-logistycznych świadczonych dla Kids Fashion Group. Służyć temu będą wcześniej wspomniane inwestycje w nową powierzchnię magazynową, które kilkakrotnie zwiększą potencjał Spółki w tym zakresie. Dzięki planowanej inwestycji Spółka osiągnie stabilne źródło przychodów wraz z ich dywersyfikacją.

2. Koszty

W zakresie kosztów będzie realizowana polityka ich ścisłego nadzoru i utrzymywania kosztów stałych na niezmiennym poziomie. Poziom ten został osiągnięty pod koniec 2013r., po zrealizowaniu założonego planu oszczędnościowego.

Jednocześnie, na podstawie dotychczasowego doświadczenia oraz wzrostu wolumenu zamawianych towarów, zakłada się że Spółka będzie zdolna poprawić dotychczasową relację kosztu pozyskania towarów do ich ceny sprzedaży.

3. Wynik finansowy

Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do zwiększenia przychodów oraz ich dywersyfikacji (usługi magazynowo-logistyczna dla KFG) i planuje zamknąć rok 2015 lepszym wynikiem od osiągniętego w 2014 r. W następnych latach Spółka planuje osiągnąć dodatnią rentowność netto na poziomie uzyskiwanym przez zyskowe spółki branży odzieżowej, czyli w granicach 4-6%.

4. Majątek Spółki i źródła jego finansowania

Zgodnie z deklarowaną strategią rozwoju firmy, elementem majątku Spółki o największej wartości staną się zapasy. Kompetencje w zakresie sprawnego zarządzania tym składnikiem majątku będą jednym z istotnych warunków osiągnięcia zaplanowanej sprzedaży. Firma obecnie posiada stosowne narzędzia do monitorowania zapasów zarówno w magazynie centralnym jak również w sklepach franczyzowych oraz własnych. Odpowiednie w tym zakresie procedury

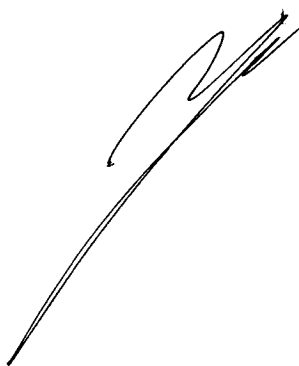
wsparte, narzędziami informatycznymi oraz zespołem kompetentnych pracowników zapewnią bieżącą kontrolę i wykluczą nadmierne gromadzenie stoków magazynowych.

Sieć sklepów franczyzowych korzystnie wpływa na stan należności Spółki. Z reguły wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszy proporcjonalny wzrost należności. Jednak w przypadku sklepów franczyzowych nie występuje to zjawisko ponieważ sprzedaż jest jednoznaczna z wpływem gotówki do kasy firmy.

W związku z planowaną inwestycją w nowy obiekt magazynowy majątek trwały powiększy się o wartość planowanej inwestycji.

Łódź, dnia 29.05.2015.

Podpisy członków Zarządu:

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of a long diagonal stroke and a loop at the top.



INFORMACJE O STOSOWANIU / NIESTOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” (T.J. PRZYJĘTY UCHWAŁĄ ZARZĄDU GPW NR 293/2010 Z DNIA 31 MARCA 2010 ROKU) PRZEZ „HURTIMEX” SA

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada Ładu korporacyjnego	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady Ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady Ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady Ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady Ładu korporacyjnego w przyszłości
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	TAK / NIE	Spółka nie wypełnia powyższej zasady w zakresie wprowadzenia transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej; wszelkie istotne informacje na temat zwołania i odbycia walnego zgromadzenia spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących EBI i ESPI; koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej są niewspółmierne do potencjalnych efektów takiego działania; spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	Spółka realizuje przedmiotową zasadę w szczególności poprzez publikację stosownych raportów bieżących i okresowych, w tym raportów miesięcznych (również poprzez ich zamieszczanie na stronie internetowej spółki)

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego			Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego
	Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)		
3.	Spółka prowadzi stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK / NIE	Na stronie internetowej spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o działalności, z której spółka uzyskuje najwięcej przychodów; taka informacja wynika pośrednio z publikowanych przez spółkę, w tym na stronie internetowej spółki, raportów okresowych
		3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	Opis działalności, profil spółki zawarte są w treści Dokumentu Informacyjnego spółki i Memorandum Informacyjnego (Publicznego Dokumentu Informacyjnego) spółki, zamieszczonych na stronie internetowej spółki oraz w treści odpowiednich raportów bieżących
		3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK/NIE	Życiorysy zawodowe członków Zarządu spółki nie są zamieszczone bezpośrednio na stronie internetowej spółki. Życiorysy zawodowe członków Zarządu spółki zawarte są w treści Dokumentu Informacyjnego spółki i Memorandum Informacyjnego (Publicznego Dokumentu Informacyjnego) spółki, zamieszczonych na stronie internetowej spółki oraz w treści odpowiednich raportów bieżących
		3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powołaniu członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	NIE	Zarząd Spółki nie powziął informacji, na podstawie oświadczeń członków rady nadzorczej, o powołaniu członków rady nadzorczej z akcjonariuszami dysponującymi akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;

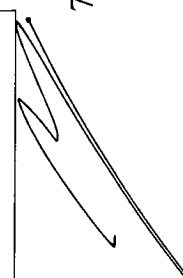
Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego			Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego
					niezwłocznie po powzięciu takich oficjalnych informacji, spółka opublikuje stosowną informację na stronie internetowej
	3.6.	dokumenty korporacyjne spółki		TAK	
	3.7.	zarys planów strategicznych spółki		TAK / NIE	Na stronie internetowej spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych spółki (w zarysie); taka informacja wynika pośrednio z publikowanych przez spółkę, w tym na stronie internetowej spółki, raportów okresowych i raportów bieżących
	3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)		TAK	W przypadku sporządzenia prognozy lub szacunków wyników finansowych Zarząd będzie dążył do ich przekazania do publicznej wiadomości
	3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie		TAK	
	3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami		TAK	Rozmiar prowadzonej przez spółkę działalności oraz skala zainteresowania akcjonariuszy i mediów informacjami dotyczącymi spółki powoduje, że osobami odpowiedzialnymi w spółce za relacje inwestorskie i kontakt z mediami są członkowie Zarządu Spółki
	3.11.	skreślony			
	3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe		TAK	
	3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych		TAK/NIE	Na stronie internetowej spółki nie wyodrębniono

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego
		raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych		Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiająym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	Spółka realizuje przedmiotową zasadę w szczególności poprzez publikację stosownych raportów bieżących i okresowych, w tym raportów miesięcznych (również poprzez ich zamieszczanie na stronie internetowej spółki)
	3.15.	skreślony		
	3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	W dotychczasowej praktyce nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia; spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu, jako akcjonariusza
	3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	3.18.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
	3.19.	informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
	3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	NIE	
	3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
	3.22.	skreślony		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie		TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta		TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji		TAK / NIE	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl		informacje i raporty zawierające treści istotne z punktu widzenia inwestorów indywidualnych oraz innych akcjonariuszy są na niej zamieszczane niezwłocznie i z zachowaniem należytej staranności; w opinii zarządu spółki informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony internetowej w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju spółki oraz sposobu jej funkcjonowania
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej
		9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiający udział w merytorycznej odpowiedzi na	TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
11.	pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami	TAK /NIE	W dotychczasowej praktyce spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami; w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń spółka podejmie odpowiednie działania w przedmiotowym zakresie
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	



Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego (TAK, NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
15.	Wzrost walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację	TAK	
17.	skreślony		

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa, forma prawna, siedziba Spółki

HURTIMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi
adres siedziby: 90-640 Łódź, ul. 28 Pułku Strzelców Kaniowskich 42.

1.2 Podstawa działalności

HURTIMEX SA działa na podstawie:

- Statutu spółki z dnia 10.12.2007 roku sporządzonego przez asesora notarialnego Piotra Króla, zastępcy notariusza Małgorzaty Król w Kancelarii Notarialnej w Łodzi - Rep. A nr 13389/2007 z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000296042 w dniu 02.01.2008 roku. Przed przekształceniem wpisana była pod numerem 0000013363.

1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 729-011-06-62
REGON 004334784

1.5 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki w okresie badanym zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego była głównie sprzedaż odzieży dziecięcej oraz handel hurtowy i detaliczny dzianinami i odzieżą.

1.6 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2014 wynosiło 40,92 osób w przeliczeniu na pełne etaty.



1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał zakładowy Spółki HURTIMEX SA na dzień 31.12.2014 r. wynosił 4 353 795,40 zł i obejmował 21 768 977 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każdy. W roku 2014 kapitał akcyjny został podwyższony z kwoty 2 093 063,00 zł w wyniku emisji 11 303 662 sztuk akcji serii H w cenie emisyjnej 0,25 zł. Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2014 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział % w kapitale akcyjnym
KFG GmbH & Co. KG	8 131 565	1 626 313,00 zł	37,35%
B. Kopec	3 279 952	655 990,40 zł	15,07%
J. Kopec	2 937 174	587 434,80 zł	13,49%
K. Kopec	716 250	143 250,00 zł	3,29%
M. Kopec	644 020	128 804,00 zł	2,96%
pozostali	6 060 016	1 212 003,20 zł	27,84%
Razem	21 768 977	4 353 795,40 zł	100,00%

Spółka w wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze konwersji zobowiązań na akcje pozyskała znaczącego inwestora w postaci spółki niemieckiej Kids Fashion Group GmbH & Co. KG.

Uprzywilejowanych jest 3 000 000 imiennych akcji serii A. Uprzywilejowanie polega na dwóch głosach na walnym zgromadzeniu przypadających na akcję.

1.8 Zarząd Spółki, Prokurenci, Rada Nadzorcza

Kierownictwo Spółki w 2014 roku sprawował Zarząd w składzie jednoosobowym:

- Jarosław Kopec – Prezes Zarządu.

W roku badanym Prokury łącznej niewłaściwej udzielono Panu Marcinowi Kopec. Prokurent jest uprawniony do działania w imieniu Spółki jedynie łącznie z Członkiem Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku był następujący:

- Bogdan Kopec - Przewodniczący
- Zbigniew Zajac - Wiceprzewodniczący
- Krystyna Kopec - Członek
- Bronisław Krzysztof Siekierski - Członek
- Wojciech Nawrot - Członek

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01-31.12.2013 r. zostało zbadane przez Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy Biegli Rewidenci Spółka Partnerska, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3372 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem. W dniu 24 czerwca 2014 roku sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Działalność Spółki w 2013 r. zamknęła się stratą netto w wysokości 1.631.460,39 zł. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło stratę poniesioną w roku 2013 pokryć kapitałem zapasowym w kwocie 500.083,35 zł, a pozostałą część straty w kwocie 1.131.377,04 zł pokryć z zysków wypracowanych w latach przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2014 r. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 przekazano do Urzędu Skarbowego w dniu 1 lipca 2014 r. Bilans zamknięcia został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia 2014 r.

Zachowano zgodność bilansu otwarcia na rok 2014 z zatwierdzonym sprawozdaniem za rok 2013. Zachowano zgodność pozycji bilansowych z saldami kont księgowych na dzień 31.12.2014r. Zachowano zgodność pozycji rachunku zysków i strat z obrotami kont wynikowych za okres od 01.01. do 31.12.2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

3.1. Podstawa badania

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 1/2015 z dnia 17.02.2015 r. Podmiot badający został wybrany zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/11/2014 z dnia 05.11.2014 r. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie 04-29.05.2015 r.

3.2. Podmiot przeprowadzający badanie

Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy Biegli Rewidenci Spółka Partnerska z siedzibą w Łodzi przy ul. Pomorskiej 40, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3372.

3.3. Kluczowy biegły rewident

W imieniu Foraudit badanie zostało przeprowadzone przez Jarosława Kózkę – biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10421.

4. Metodologia badania

W toku badania postępowaliśmy zgodnie z wymogami etycznymi obowiązującymi biegłych rewidentów. Poszczególne zagadnienia tematyczne były badane przez nas na podstawie doboru prób zgodnie z posiadaną wiedzą i przy zachowaniu należytej staranności. Procedury zastosowane dla zgromadzenia dowodów, potwierdzających kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym i ujawnione w nim informacje, wybrane zostały na podstawie osądu biegłego w zakresie ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości sprawozdania finansowego, dokonanego na podstawie oceny skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem badanego sprawozdania.

Badanie nasze obejmowało:

- sprawdzenie zasadności i poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad polityki rachunkowości,
- sprawdzenie znaczących szacunków Zarządu,
- wrywkowe sprawdzenie dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- ogólną ocenę załączonego sprawozdania finansowego,



- sprawdzenie porównywalności danych roku obrotowego z danymi porównywalnymi za rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2013r.

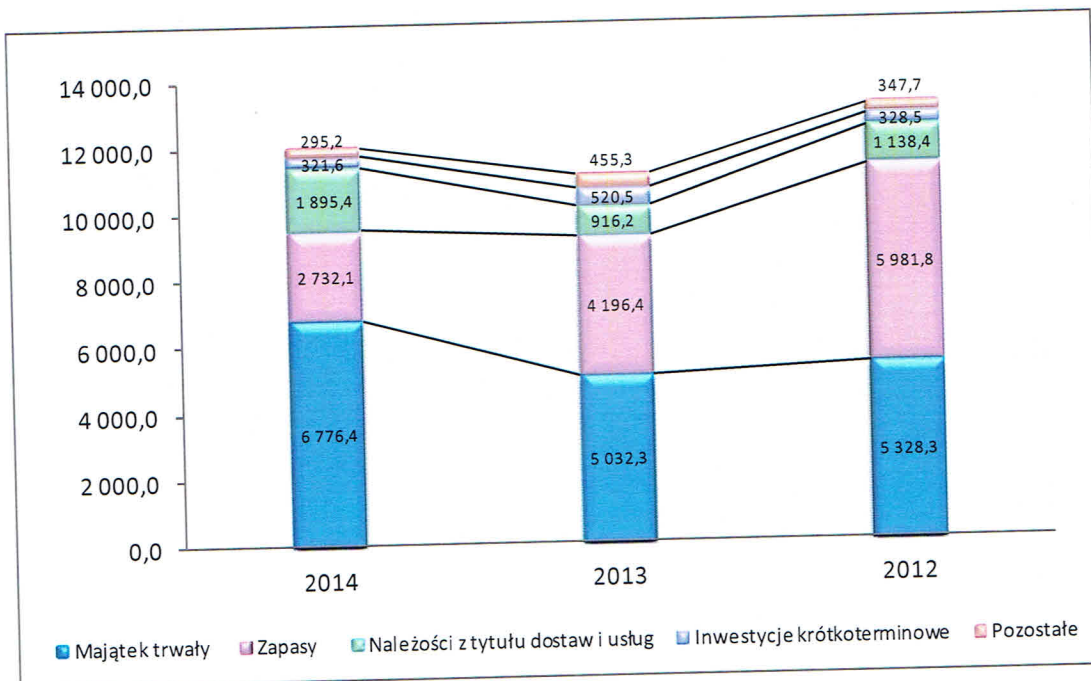
Zobowiązania podatkowe objęto badaniem za okres roku obrotowego według stanu na dzień 31 grudnia 2014r. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane oraz udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, niezbędnych do wydania opinii i raportu. Zarząd Spółki w dniu 1 czerwca 2015 roku złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości przedstawionego do badania sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych będących podstawą jego sporządzenia, a także o ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz o tym, że do dnia złożenia oświadczenia nie zaistniały zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

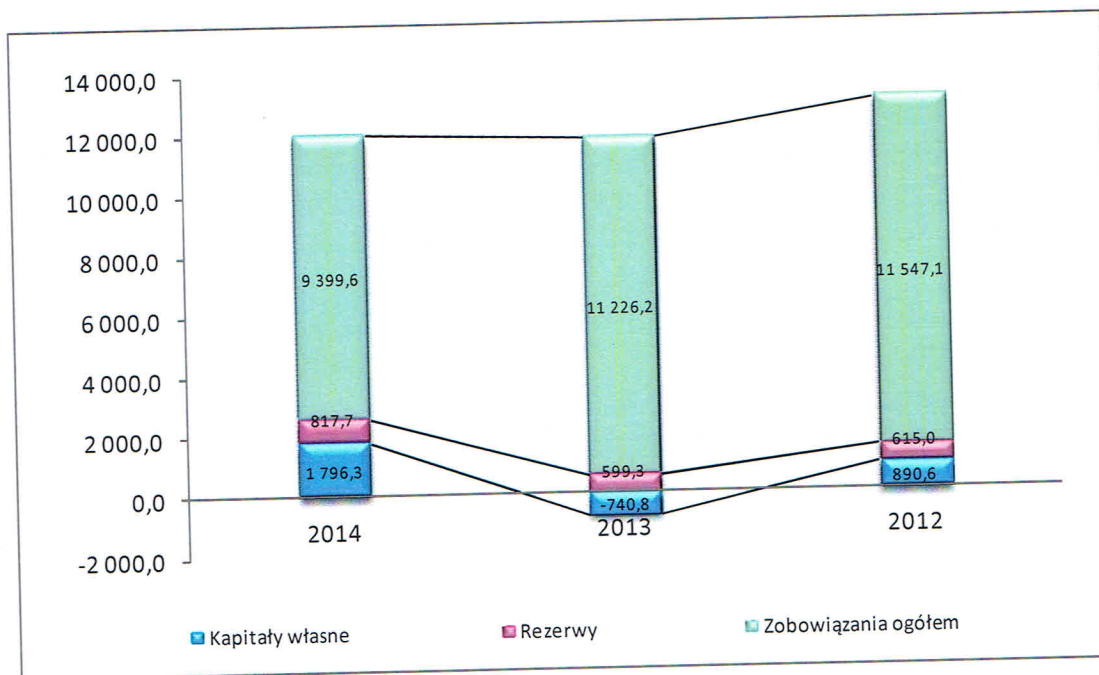
1.1 Bilans

AKTYWA (w tys. PLN.)	31.12.2014	struktura %	dynamika %	31.12.2013	struktura %	dynamika %	31.12.2012	struktura %
Aktywa trwałe	6 776,4	56,4	34,7	5 032,3	45,3	-5,6	5 328,3	40,6
Wartości niematerialne i prawne	10,2	0,1	-89,7	99,1	0,9	-47,9	190,1	1,4
Rzeczowe aktywa trwałe	938,7	7,8	22,2	768,3	6,9	3,4	742,9	5,7
Należności długoterminowe								
Inwestycje długoterminowe	4 450,1	37,0	44,6	3 078,5	27,7		3 078,5	23,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 377,4	11,5	26,8	1 086,4	9,8	-17,5	1 316,8	10,0
Aktywa obrotowe	5 244,3	43,6	-13,9	6 088,4	54,7	-21,9	7 796,4	59,4
Zapasy	2 732,1	22,7	-34,9	4 196,4	37,7	-29,8	5 981,8	45,6
Należności krótkoterminowe	2 108,8	17,5	69,8	1 242,2	11,2	-4,2	1 296,0	9,9
Inwestycje krótkoterminowe	321,7	2,7	-38,2	520,6	4,7	58,5	328,4	2,5
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	81,7	0,7	-36,8	129,2	1,2	-32,1	190,2	1,4
Suma aktywów	12 020,7	100,0	8,1	11 120,7	100,0	-15,3	13 124,7	100,0



Aktywa Spółki w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 8,1%, tj. o 900,0 tys. zł. Wpływ na ten fakt miał wzrost wartości inwestycji długoterminowych w nieruchomości (wycenianych w wartości godziwej) o 1.371,6 tys. zł oraz wzrost należności krótkoterminowych o 866,6 tys. zł przy jednoczesnym spadku stanu zapasów o 1.464,3 tys. zł. W strukturze majątku majątek trwały stanowi 56,4%, a jego udział wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 11,1 p.p. W strukturze majątku udział zapasów zmniejszył się w 2014 r. o 15,0 p.p. do 22,7%.

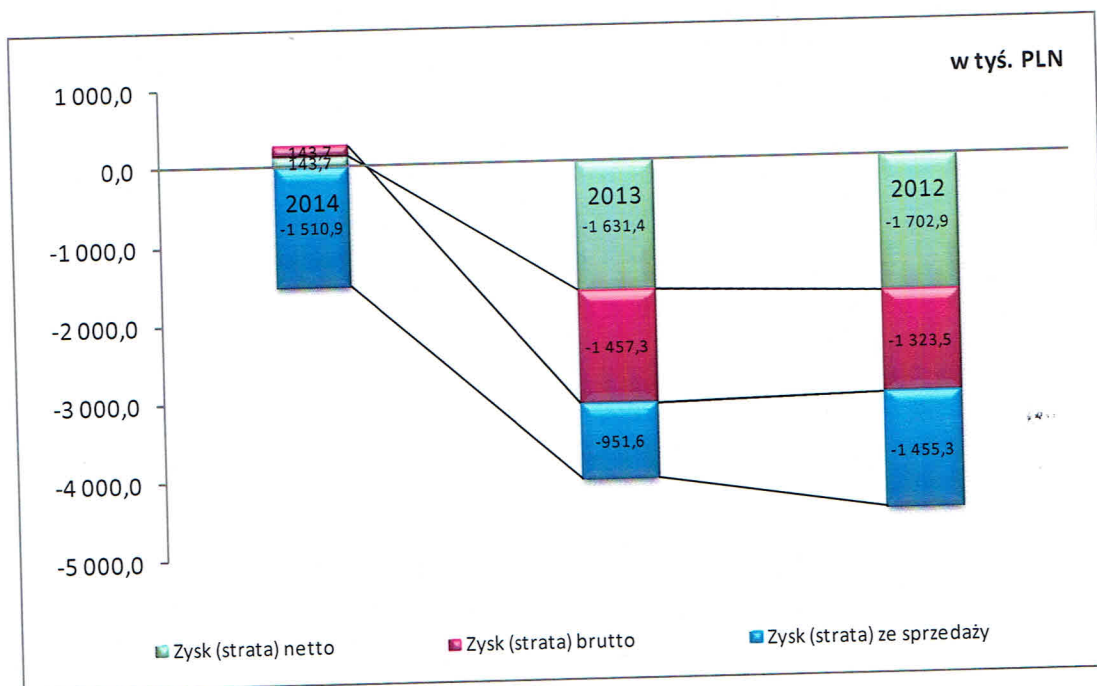
PASYWA (w tys. PLN.)	31.12.2014	struktura %	dynamika %	31.12.2013	struktura %	dynamika %	31.12.2012	struktura %
Kapitał własny	1 796,4	14,9	-342,5	-740,8	-6,7	-183,2	890,6	6,8
Kapitał podstawowy	4 353,8	36,2	108,0	2 093,0	18,8		2 093,0	15,9
Należne wpłaty na poczet kapitału								
Udziały własne								
Kapitał zapasowy	565,2	4,7	13,0	500,1	4,5		500,1	3,8
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,4	0,0		0,4	0,0		0,4	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe								
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-3 266,7	-27,2	91,8	-1 702,9	-15,3			
Wynik finansowy netto roku obrotowego	143,7	1,2	-108,8	-1 631,4	-14,7	-4,2	-1 702,9	-13,0
Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego								
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 224,3	85,1	-13,8	11 861,5	106,7	-3,0	12 234,1	93,2
Rezerwy na zobowiązania	817,7	6,8	36,4	599,3	5,4	-2,6	615,0	4,7
Zobowiązania długoterminowe	4 073,0	33,9	18,1	3 448,3	31,0	-3,0	3 555,0	27,1
Zobowiązania krótkoterminowe	5 326,6	44,3	-31,5	7 777,9	69,9	-2,7	7 992,2	60,9
Rozliczenia międzyokresowe	7,0	0,1	-80,6	36,0	0,3	-49,9	71,9	0,5
Suma pasywów	12 020,7	100,0	8,1	11 120,7	100,0	-15,3	13 124,7	100,0



Kapitał własny Spółki wzrósł w 2014 r. przede wszystkim w wyniku emisji akcji serii H, które zostały objęte w zamian za wierzytelności wobec spółki. Na koniec 2014 r. kapitał własny finansował majątek spółki w 14,9% i jest to najwyższy poziom w ciągu ostatnich trzech lat. Jednocześnie poziom zobowiązań długo- i krótkoterminowych obniżył się o 1.826,6 tys. zł.

1.2 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN.)	od 01.01.2014 do 31.12.2014	% przychodu	dynamika %	od 01.01.2013 do 31.12.2013	% przychodu	dynamika %	od 01.01.2012 do 31.12.2012	% przychodu
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi,	8 415,5	100,0	-11,8	9 538,0	100,0	13,6	8 397,4	100,0
w tym:								
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 196,3	14,2	11,2	1 075,9	11,3	-6,7	1 153,5	13,7
Przychody netto ze sprzed. tow. i mater.	7 219,2	85,8	-14,7	8 462,1	88,7	16,8	7 243,9	86,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 997,3	71,3	-5,5	6 347,2	66,5	17,0	5 426,6	64,6
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	612,2	7,3	-24,9	814,9	8,5	-4,6	853,8	10,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 385,1	64,0	-2,7	5 532,3	58,0	21,0	4 572,8	54,5
Wynik brutto ze sprzedaży	2 418,2	28,7	-24,2	3 190,8	33,5	7,4	2 970,8	35,4
Koszty sprzedaży	2 191,7	26,0	-6,5	2 344,4	24,6	-0,1	2 347,2	28,0
Koszty zarządu	1 737,4	20,6	-3,4	1 798,0	18,9	-13,5	2 078,9	24,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 510,9	-18,0	58,8	-951,6	-10,0	-34,6	-1 455,3	-17,3
Pozostałe przychody operacyjne	2 589,2	30,8	416,3	501,5	5,3	-60,6	1 272,2	15,1
Pozostałe koszty operacyjne	603,4	7,2	5,3	572,8	6,0	-46,5	1 069,8	12,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	474,9	5,6	x	-1 022,9	-10,7	-18,4	-1 252,9	-14,9
Przychody finansowe	10,4	0,1	26,8	8,2	0,1	-98,0	406,9	4,8
Koszty finansowe	341,6	4,1	-22,8	442,6	4,6	-7,3	477,5	5,7
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	143,7	1,7	x	-1 457,3	-15,3	10,1	-1 323,5	-15,8
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych								
Zysk (strata) brutto	143,7	1,7	x	-1 457,3	-15,3	10,1	-1 323,5	-15,8
Podatek dochodowy			x	174,1	1,8	-54,1	379,4	4,5
Zysk (strata) netto	143,7	1,7	x	-1 631,4	-17,1	-4,2	-1 702,9	-20,3



W roku 2014 Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 11,8%. Niższy spadek kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (wyniósł 5,5%) wynika ze sprzedaży w 2014 roku ze stratą materiałów zalegających objętych odpisem aktualizującym. Dodatni wynik finansowy osiągnięty został w wyniku przekwalifikowania nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych w związku z intensyfikacją współpracy Spółki z nowym akcjonariuszem, spółką KFG GmbH & Co. KG. Nieruchomości inwestycyjne Spółka wycenia w wartości godziwej, a wynik na przeklasyfikowaniu wyniósł 1.123,5 tys. zł.

1.3 Aktywa bieżące netto

Treść	31.12.2014		31.12.2013		Zmiany (2-4): zwiększenia (+) zmniejszenia (-)	Dynamika w %
	tys. zł	%	tys. zł	%		
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa obrotowe	5 244,3	100,00%	6 088,4	100,00%	-844,1	-13,9%
- zobowiązania krótkoterminowe	5 326,6	101,57%	7 777,8	127,75%	-2 451,3	-31,5%
Aktywa bieżące netto	-82,3	-1,57%	-1 689,4	-27,75%	1 607,2	-95,1%

Spółka posiada deficyt aktywów obrotowych, ale poziom deficytu zmniejszył się w 2014 roku w stosunku do roku ubiegłego o 1.607,2 tys. zł do poziomu 82,3 tys. zł.

1.4 Zmiany w stanie środków pieniężnych

	Rok 2014	Rok 2013	Zmiany (2-3): zwiększenia (+) zmniejszenia (-)
1	2	3	4
Z działalności operacyjnej	671,0	809,4	-138,4
Z działalności inwestycyjnej	-544,1	-146,2	-397,9
Z działalności finansowej	-326,3	-470,7	144,4
RAZEM	-199,4	192,5	-391,9

1.5 Podstawowe wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	Formuła	2012	2013	2014
Wskaźniki rentowności				
Rentowność majątku w %	$(\text{wynik finansowy netto})/(\text{stan aktywów}) \times 100$	-12,97%	-14,67%	1,20%
Rentowność netto sprzedaży w %	$(\text{wynik finansowy netto})/(\text{przychody ze sprzedaży}) \times 100$	-20,28%	-17,10%	1,71%
Rentowność zysku na sprzedaży w %	$(\text{wynik na sprzedaży})/(\text{przychody ze sprzedaży}) \times 100$	-17,33%	-9,98%	-17,95%
Wzrost PKB w Polsce		1,90%	1,60%	3,30%
Inflacja		3,70%	0,90%	0,00%
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	$(\text{majątek obrotowy ogółem})/(\text{zobowiązania})$	0,98	0,78	0,98
Wskaźnik płynności II	$(\text{majątek obrotowy ogółem} - \text{zapasy} - \text{rozliczenia międzyokresowe czynne})/(\text{zobowiązania})$	0,20	0,23	0,46
Wskaźnik płynności III	$(\text{inwestycje krótkoterminowe})/(\text{zobowiązania})$	0,04	0,07	0,06
Wskaźniki rotacji				
Szybkość obrotu należnościami w dniach	$(\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług})/(\text{przychody netto ze sprzedaży}) \times 365$	42	39	61
Spląty zobowiązań w dniach	$(\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług})/(\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszty zużycia materiałów}) \times 365$	225	253	219
Szybkość obrotu zapasów w dniach	$(\text{średni stan zapasów})/(\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszty zużycia materiałów}) \times 365$	342	293	230
Cykl konwersji gotówki	$\text{wskaźnik obrotu należności w dniach} + \text{wskaźnik rotacji zapasów} - \text{wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw}$	159	79	72
Wskaźniki zadłużenia				
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	$(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobow. długoter.})/(\text{majątek trwały})$	0,95	0,66	0,99
Trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobow. długoter.})/(\text{suma pasywów})$	0,39	0,30	0,56

- Następstwem wypracowanego zysku netto są wartości dodatnie wskaźników rentowności: majątki i rentowności sprzedaży netto y. Jednakże wskaźnik rentowności zysku na sprzedaży wskazuje najwyższą deficytowość w ostatnich trzech latach.
- Wskaźniki płynności I i II zanotowały duży wzrost w 2014 roku, jednakże w dalszym ciągu osiągają one wartości dużo niższe od uznawanych za pożądane (1,3-2,0 dla wskaźnika płynności I i 1,0-1,3 dla wskaźnika płynności II).
- W 2014 roku wzrósł okres spląty należności do 61 dni z 42-39 w latach 2012 i 2013. Okresy rotacji zobowiązań i zapasów uległy skróceniu w roku 2014, a szczególnie okres rotacji zapasów. Jednakże wciąż pozostają na bardzo wysokim poziomie.
- Wskaźniki zadłużenia w 2014 roku osiągnęły najkorzystniejsze wartości w ciągu ostatnich trzech lat.

Przytoczone wskaźniki wskazują na:

- wciąż bardzo niską płynność finansową, co może mieć wpływ na powstanie trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań,
- niezmiennie utrzymywanie się deficytowości sprzedaży w ostatnich latach (wskaźnik rentowności zysku na sprzedaży), strata na sprzedaży i niska płynność finansowa (bardzo niski wskaźnik płynności II oraz I) mogą w krótkim czasie skutkować brakiem środków finansowych,
- utrzymywanie się sprzedaży na zbliżonym od 2011 roku, niskim, około dwukrotnie niższym niż w latach 2009-2010 poziomie.

Przeprowadzona analiza wskazuje, na niską płynność finansową Spółki, utrzymujące się problemy z regulowaniem zobowiązań (które uległy zmniejszeniu w związku z dokonaną w 2014 roku konwersją zobowiązań na akcje), niski poziom wpływów pieniężnych ze sprzedaży hurtowej z lat poprzednich, trudności z odbudową sprzedaży do poziomu z 2010 roku. Zjawiska te, przy utrzymywaniu się straty netto na sprzedaży mogą w krótkim czasie spowodować wzrost problemów z regulowaniem bieżących zobowiązań. Reasumując analiza wskaźnikowa wskazuje na możliwość zwiększenia się problemów w regulowaniu przez Spółkę bieżących zobowiązań w roku następnym po badanym i w efekcie może spowodować trudności w kontynuacji bieżącej działalności Spółki.

Ponadto pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że na dodatni wynik finansowy Spółki miało wpływ przede wszystkim przekwalifikowanie nieruchomości do pozycji nieruchomości inwestycyjnych. Efektem wyceny nieruchomości w wartości godziwej były pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.123.501,97 zł.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

1.1 System rachunkowości

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o politykę rachunkowości wprowadzoną zarządzeniem nr 1/2002 z dnia 01.01.2002 roku. Przyjęta polityka rachunkowości opracowana została zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości - zawiera ona między innymi wykaz kont księgi głównej, zasady prowadzenia ewidencji analitycznej i jej powiązania z kontami księgi głównej oraz zasady wyceny aktywów, pasywów i ustalania wyniku finansowego. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły i zapewniają zgromadzenie danych niezbędnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, przy uwzględnieniu specyfiki jej działalności.

Udokumentowanie operacji gospodarczych jest kompletne i przejrzyste. Kwalifikowanie dowodów do ujęcia w księgach nie budzi zastrzeżeń. Zapisy w księgach są prowadzone bieżąco, w odpowiednim porządku chronologicznym i systematycznym, w sposób zapewniający sprawdzalność dokonanych zapisów. Powiązanie zapisów w księgach rachunkowych ze sprawozdaniem finansowym jest prawidłowe. Sposób prowadzenia ksiąg w badanej jednostce spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe Jednostki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

W Spółce ewidencja finansowo-księgowa prowadzona jest komputerowo z wykorzystaniem programu finansowo - księgowego CDN XL firmy Comarch S.A. Program składa się z następujących modułów:

- Administracja,
- Handel - Sprzedaż,
- Księgowość,

- Import,
- Zamówienia,
- Optima Off-line,
- Definiowanie interfejsu.

Program ten został dopuszczony do użytkowania uchwałą Zarządu z dnia 31.07.2009 roku. Oprogramowanie komputerowe wyposażono w zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja oprogramowania komputerowego spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości. Księgi prowadzone przy użyciu wymienionych programów spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy.

Przeprowadzone testy zgodności, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, pozwalają nam stwierdzić, że system księgowości Spółki jako całość można uznać za prawidłowy.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

W okresie badanym w Spółce objęto inwentaryzacją następujące składniki majątkowe i źródła ich finansowania:

- wartości niematerialne i prawne	- inwentaryzacja na dzień 31.12.2014
- środki pieniężne w kasie i w bankach	- inwentaryzacja na dzień 31.12.2014
- towary w sklepach i magazynach	- inwentaryzacja w części sklepów w różnych terminach 2013 roku
- należności z tytułu dostaw i usług	- inwentaryzacja na dzień 31.12.2014

Nie obserwowaliśmy spisu z natury towarów w sklepach, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego zawarta została w lutym 2015 roku, gdy inwentaryzacje w sklepach były już zakończone. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku badanego.

1.3 Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Zachowano zgodność bilansu otwarcia na rok 2014 z zatwierdzonym sprawozdaniem za rok 2013. Zachowano zgodność pozycji bilansowych z saldami kont księgowych na dzień 31.12.2014 r. Zachowano zgodność pozycji rachunku zysków i strat z obrotami kont wynikowych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014 roku.

1.3.1 Aktywa trwałe

1.3.1.1 Wartości niematerialne i prawne

10 134,01 zł

	Wartość brutto	Umorzenie	% umorzenia	Wartość netto
Inne WNiP	618 099,98	607 965,97	98,36%	10 134,01
wartość firmy			0,00%	0,00
Razem	618 099,98	607 965,97	98,36%	10 134,01

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego prawidłowo przedstawia zasady amortyzacji tytułów zaliczanych do wartości niematerialnych i prawnych. Ciągłość zasad amortyzacji została zachowana. Informacja dodatkowa prawidłowo przedstawia zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych i ich umorzenia w roku obrotowym. Pozycja bilansu realna i prawidłowa, potwierdzona spisem inwentaryzacyjnym na koniec roku obrotowego.

1.3.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe**938 712,63 zł**

	Wartość brutto	Umorzenie	% umorzenia	Wartość netto
Grunt	10 740,64	1 500,77	14,0%	9 239,87
Budynki, lokale	717 285,37	152 535,80	21,3%	564 749,57
Urządzenia techniczne	685 878,13	576 624,68	84,1%	109 253,45
Środki transportu	419 562,07	404 508,10	96,4%	15 053,97
Inne środki trwałe	607 516,59	485 302,20	79,9%	122 214,39
Środki trwałe w budowie	118 201,38	0,00	0,0%	118 201,38
Środki trwałe razem	2 559 184,18	1 620 471,55	63,3%	938 712,63

Zasady amortyzacji jednostka prawidłowo przedstawiła we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Ciągłość zasad amortyzacji została zachowana. Środki trwałe wyceniono wg ceny nabycia, po pomniejszeniu o dotychczasowe umorzenie. Informacja dodatkowa prawidłowo przedstawia zmiany w stanie środków trwałych i ich umorzenia w roku obrotowym. Prezentacja w podziale na grupy rodzajowe środków trwałych jest prawidłowa. Na nieruchomościach ustanowione są hipoteki na zabezpieczenie spłaty kredytów.

1.3.1.3 Inwestycje długoterminowe - nieruchomości**4 450 132,00 zł**

Pozycja obejmuje budynki na nieruchomość przy ulicy 28 Pułku Strzelców Kaniowskich 40 przeznaczone do osiągania pożytków z wynajmu. Zmiana wartości inwestycji w nieruchomości w roku badanym wynika z przekwalifikowania nieruchomości do pozycji nieruchomości inwestycyjnych wskutek zmiany koncepcji funkcjonowania w związku z pozyskaniem znaczącego niemieckiego inwestora. Wyceny nieruchomości dokonano w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego wykonanego przez rzeczoznawcę majątkowego w 2014 roku, z odniesieniem różnicy z wyceny w kwocie 1.123.501,97 zł na pozostałe przychody operacyjne.

1.3.1.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**1 377 418,92 zł**

Pozycja bilansu obejmuje:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

780 524,43 zł

Inne rozliczenia międzyokresowe

596 894,49 zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na przejściowe różnice pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów oraz pasywów, a także na stratę podatkową, która według prognoz Spółki zostanie wykorzystana. Inne rozliczenia międzyokresowe wyspecyfikowano prawidłowo w nocie 5.2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Pozycja realna.

1.3.2 Aktywa obrotowe

2 732 134,45 zł

1.3.2.1 Zapasy

Pozycja bilansu obejmuje:
Towary

2 732 134,45 zł

Spółka prowadzi ewidencję ilościowo - wartościową towarów i wycenia przychody towarów wg cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło". Przychody i rozchody kompletnie ujęto w księgach rachunkowych Spółki. Ciągłość zasad wyceny została zachowana. Na dzień bilansowy Spółka zweryfikowała stany magazynowe o odpis aktualizujący wartość towarów według zasady ostrożnej wyceny.

Spółka posiada zapasy o dłuższym niż rok okresie zalegania w magazynie. Zapasy te są pełnowartościowe, wycenione w wartości nie przekraczającej ceny sprzedaży. Zapasy materiałów stanowią 22,7% sumy aktywów Spółki. Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynoszą 262.752,11 zł i stanowią 8,8% wartości zapasów brutto. Zaliczki na dostawy w pełni zostały objęte odpisem aktualizującym. Pozycja bilansu prawidłowa.

2 108 827,26 zł

1.3.2.2 Należności krótkoterminowe

Pozycja bilansu obejmuje:

1 895 350,32 zł

Należności z tytułu dostaw i usług
w tym od jednostek powiązanych

1 659 822,37 zł

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych
i zdrowotnych oraz innych świadczeń publiczno-prawnych

41 983,17 zł

Pozostałe należności

171 493,77 zł

Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy

Do dnia 27.04.2015 r. zapłacone zostały należności od jednostek niepowiązanych na kwotę 122.485,71 zł. tj. 52,06 % wartości pozycji bilansowej netto należności od jednostek niepowiązanych. Należności zagraniczne wyrażone w walucie obcej prawidłowo wyceniono na dzień bilansowy.

Strukturę czasową należności przedstawia poniższe zestawienie:

wyszczególnienie	należności ogółem	terminowe	przeterminowane w dniach			
			1 - 90	91 - 180	181 - 365	pow. 365
należności	2 167 169,39	514 962,43	464 365,76	3 789,72	237 109,86	946 941,62
odpisy	-271 819,07	-146 040,45				-125 778,62
razem	1 895 350,32	368 921,98	464 365,76	3 789,72	237 109,86	821 163,00

W końcu 2014 roku spółka powiązana Hurtimex Ukraina przejął od kontrahentów ukraińskich należności o znacznym przeterminowaniu (powyżej pół roku i powyżej roku) w kwocie 971.016,25 zł. Na należność tę nie utworzono odpisu aktualizującego z uwagi na zawarte w dniu 1 kwietnia porozumienie z Hurtimex Ukraina, zgodnie z którym ustalono nowy harmonogram spłat, a płatności pierwszej raty dokonano.

Ponadto w pozycji należności od jednostek powiązanych znajduje się kwota 688.806,12 zł należności od spółki KFG GmbH & Co. KG będącej akcjonariuszem Spółki HURTIMEX SA wynikająca z usług logistycznych w IV kwartale 2014 roku.

Należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują należności z tytułu:

- podatku VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	23 287,17 zł
- podatku PCC z rozliczenia podwyższenia kapitału	18 696,00 zł

Pozycja bilansu prawidłowa

Pozostałe należności obejmują należności z tytułu:

- wpłaconych kaucji	124 477,01 zł
- zaliczek udzielonych pracownikom	35 345,63 zł
- należności z rozliczenia delegacji służbowych	11 671,13 zł

Pozycja bilansu prawidłowa, wolna od należności przedawnionych, umorzonych oraz od zabezpieczeń.

1.3.2.3 Inwestycje krótkoterminowe

321 646,62 zł

Pozycja bilansu obejmuje:

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	321 646,62 zł
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173 410,05 zł
Inne środki pieniężne	48 236,57 zł
Inne aktywa pieniężne	100 000,00 zł

Stan środków na rachunkach bankowych został potwierdzony przez banki. Środki pieniężne na rachunkach bankowych wyrażone w walucie zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy. Stan gotówki w kasie potwierdzony został spisem inwentaryzacyjnym. Inne środki pieniężne stanowią środki pieniężne w drodze z utargów sklepowych. Pozycja rozliczona w pełni w styczniu 2015 roku. Inne aktywa pieniężne dotyczą lokaty inwestycyjnej w banku powiązanej z zaciągniętym kredytem. Pozycja bilansowa prawidłowa.

1.3.2.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

81 691,35 zł

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyspecyfikowano prawidłowo w nocie 10 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Pozycja realna i prawidłowa. Uzasadnienie merytoryczne pozycji zachowane. Pozycja bilansu prawidłowa do rozliczenia w roku 2015.

1.3.3. Kapitał (fundusz) własny

1 796 349,93 zł

Pozycja bilansu obejmuje:

Kapitał podstawowy	4 353 795,40 zł
Kapitał zapasowy	565 183,10 zł
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	354,66 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 266 678,02 zł
Zysk netto	143 694,79 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego, prawidłowo przedstawia strukturę oraz zmiany kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego.

Na wartość kapitału zakładowego składa się 21.768.977 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Wysokość kapitału podstawowego jest zgodna z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. W 2014 roku kapitał zakładowy uległ podwyższeniu w wyniku emisji 1 303 662 sztuk akcji serii H.

Zysk netto w kwocie 143 694,79 zł wynika z rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2014.

1.3.4 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1.3.4.1 Rezerwy na zobowiązania

817 707,41 zł

Pozycja bilansu obejmuje:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780 524,43 zł
- rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	28 182,98 zł
- pozostałe rezerwy	9 000,00 zł

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na przejściowe różnice pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów oraz pasywów. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne została ujęta w wartości z roku poprzedniego i ustalona była przez aktuariusza. Podział rezerw na długo - i krótkookresowe jest prawidłowy. Pozostałe rezerwy stanowi rezerwa na badanie sprawozdania finansowego.

Pozycja bilansu prawidłowa.

1.3.4.2 Zobowiązania długoterminowe

4 073 017,12 zł

Pozycja bilansu obejmuje:

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 073 017,12 zł
kredyty i pożyczki	2 801 973,15 zł
Inne zobowiązania finansowe	1 271 043,97 zł

Spółka posiada kredyt w banku Noble Bank S.A oraz w banku PKO BP SA . Łączna wartość zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2014 roku wynosi 2.871.892,97 zł, a odsetki naliczone na dzień 31.12.2014 wynoszą 11.525,04 zł. Podział kredytów na część długo- i krótkoterminową prawidłowy.

Inne zobowiązania finansowe dotyczą zobowiązania wekslowego wobec dostawcy.

Pozycja bilansu prawidłowa.

1.3.4.3 Zobowiązania krótkoterminowe

5 326 575,57 zł

Pozycja bilansu obejmuje:

Kredyty i pożyczki	81 444,86 zł
Inne zobowiązania finansowe	55 465,89 zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 677 900,38 zł
Zaliczki otrzymane na dostawy	6 745,00 zł
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych	129 542,24 zł
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	93 677,80 zł
Pozostałe zobowiązania	281 799,40 zł

Zobowiązania z tytułu kredytów omówiono powyżej. Ustalenie części krótkoterminowej kredytu przypadającej do spłaty do 31.12.2015 roku prawidłowe.

Inne zobowiązania finansowe dotyczą leasingu środków transportu. Pozycja prawidłowa, do spłaty do 31.12.2015 r.

Strukturę wiekową zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy przedstawia poniższe zestawienie:

wyszczególnienie	zobowiązania ogółem	terminowe	przeterminowane w dniach			
			0 - 90	91 - 180	181 - 365	pow. 365
zobowiązania z tytułu dostaw	4 607 113,35	3 028 118,14	686 150,88	666 201,91	11 093,26	215 549,16
rozliczenie zakupu	70 787,03	70 787,03				
razem	4 677 900,38	3 098 905,17	686 150,88	666 201,91	11 093,26	215 549,16

Zobowiązania bilansowe z tytułu dostaw i usług na dzień 27.04.2015 r. zostały zapłacone w kwocie 2.272.217,00 zł co stanowi 48,6% zobowiązań. Zobowiązania z tytułu dostaw wyrażone w walucie obcej zostały wycenione prawidłowo według kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Pozycja bilansowa prawidłowa.

Zaliczki otrzymane na dostawy dotyczą przedpłaty na dostawę materiałów zrealizowaną w 2015 r.

Na pozycję zobowiązań publiczno-prawnych składają się zobowiązania z tytułu:

- podatku VAT za grudzień 2014 wg deklaracji 12 820,00 zł
- składek z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych 95 864,24 zł
- podatku dochodowego od osób fizycznych 20 046,00 zł
- wpłaty na PFRON 812,00 zł
- Podatku VAT

Zobowiązania publiczno-prawne znajdują potwierdzenie w prawidłowo sporządzanych deklaracjach podatkowych i zostały rozliczone w terminach ustawowych.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Pozycja bilansu wynika z listy płac za grudzień 2014 roku i została rozliczona w styczniu 2015r. Pozycja prawidłowa.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe dotyczą:

- kaucji otrzymanych 280 000,00 zł
- ubezpieczeń pracowniczych 1 439,40 zł
- pozostałych rozrachunków 360,00 zł

Pozycja bilansowa prawidłowa.

1.3.5 Przychody i koszty operacyjne

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Badaniem pełnym objęto zgodność ewidencji analitycznej i syntetycznej ksiąg rachunkowych z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym oraz prezentację przychodów i kosztów w rachunku zysków i strat. Metodą weryfikową badano kompletność ujęcia, wycenę, periodyzację, udokumentowanie oraz klasyfikację

przychodów i kosztów według tytułów. Przychody i koszty ujęto w rachunku zysków i strat kompletnie i zakwalifikowano do prawidłowego okresu. Pozycje przychodów i kosztów przedstawiono prawidłowo w materialnie istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

1.3.5.1 Przychody ze sprzedaży 8 415 484,00 zł

Struktura sprzedaży przedstawiała się w okresie badanym następująco:

pozycja	kwota	udział % w przychodach
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 196 293,13 zł	14,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 219 190,87 zł	85,8%
Razem przychody ze sprzedaży	8 415 484,00 zł	100,0%
w tym:		
sprzedaż krajowa	5 827 579,70	69,2%
sprzedaż zagraniczna	2 587 904,30	30,8%

Przychody Jednostki generowane są głównie ze sprzedaży odzieży dziecięcej. Struktura przychodów ze sprzedaży jest prawidłowo przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Pozycja rachunku zysków i strat prawidłowa.

1.3.5.2 Koszty działalności operacyjnej 9 926 407,43 zł

Pozycja rachunku zysków i strat obejmuje:

pozycja	kwota	udział w całości kosztów operacyjnej
Amortyzacje	213 681,98 zł	2,2%
Zużycie materiałów i energii	340 898,93 zł	3,4%
Usługi obce	1 960 592,94 zł	19,8%
Podatki i opłaty	142 106,53 zł	1,4%
Wynagrodzenia	1 496 915,81 zł	15,1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	273 423,39 zł	2,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	158 476,50 zł	1,6%
Koszty rodzajowe razem	4 586 096,08 zł	46,2%
Zmiana stanu produktów	-44 787,75 zł	-0,5%
Razem	4 541 308,33 zł	45,7%
w tym:		0,0%
Koszty sprzedaży	2 191 652,55	22,1%
Koszty zarządu	1 737 421,63	17,5%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	612 234,15	6,2%
+ Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 385 099,10	54,3%
Pozycja rachunku zysków i strat razem	9 926 407,43	100,0%

Pozycja rachunku zysków i strat prawidłowa.

1.3.6 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2 589 243,27 zł

1.3.6.1 Pozostałe przychody operacyjne

Specyfikacja pozycji rachunku zysków i strat prawidłowo została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ido sprawozdania finansowego. Pozycja rachunku zysków i strat prawidłowa.

1.3.6.2 Pozostałe koszty operacyjne

603 418,68 zł

Specyfikacja pozycji rachunku zysków i strat prawidłowo została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ido sprawozdania finansowego. Pozycja rachunku zysków i strat prawidłowa.

1.3.7 Przychody i koszty finansowe

10 433,09 zł

1.3.7.1 Przychody finansowe

Specyfikacja pozycji rachunku zysków i strat prawidłowo została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ido sprawozdania finansowego. Pozycja rachunku zysków i strat prawidłowa.

1.3.7.2 Koszty finansowe

341 639,46 zł

Specyfikacja pozycji rachunku zysków i strat prawidłowo została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ido sprawozdania finansowego. Pozycja rachunku zysków i strat prawidłowa.

1.4 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Zarówno wprowadzenie do sprawozdania finansowego jak i dodatkowe informacje są zgodne co do treści z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Informacja dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze i przedstawia zasady rachunkowości stosowane w Spółce.

1.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje w okresie badanym zwiększenie kapitałów o kwotę 2 537 171,96 złotych, co jest zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

1.6 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazuje:

- Nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 671 042,90 zł
- Niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 544 060,44 zł
- Niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 326 258,88 zł

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi Spółki.

1.7 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest zgodne ze sprawozdaniem finansowym. Wyczerpuje obowiązki informacyjne Spółki wynikające z ustawy o rachunkowości.

UWAGI KOŃCOWE

1.8 Zgodność z przepisami prawa

I. Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie z dnia 1 czerwca 2015 roku, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa. W toku badania biegły rewident nie stwierdził przypadków naruszenia prawa podatkowego, dewizowego, celnego, a także statutu Spółki.

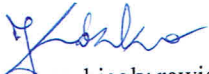
II. Oświadczenie biegłego rewidenta

Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy Biegli Rewidenci Spółka Partnerska z siedzibą w Łodzi oraz poniżej podpisany indywidualny biegły rewident potwierdzają, iż są wpisani na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym HURTIMEX SA.

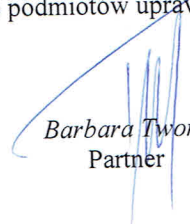
Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi, a także zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie zasad prowadzenia rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron oznaczona została podpisem biegłego rewidenta.

Jarosław Kózka Nr ewidencyjny 10421


Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy
Biegli Rewidenci Spółka Partnerska.

Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy
Biegli Rewidenci Spółka Partnerska
z siedzibą w Łodzi
Nr na liście podmiotów uprawnionych 3372


Barbara Tworek
Partner

Łódź, dnia 1 czerwca 2015 r.