



# **RAPORT OKRESOWY - ROCZNY**

**HURTIMEX Spółki Akcyjnej**

**za 2016 rok**

**Łódź, dnia 31 maja 2017 roku**

## **Spis treści :**

1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Hurtimex S.A. Raport z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię, w tym oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.
2. Sprawozdanie finansowe Hurtimex S.A. za 2016 rok (za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.), w tym informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2016 roku.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Hurtimex S.A. za 2016 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”.



Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o.  
w Zamościu, ul. Poprzeczna 15/1

*podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod nr 1924*

---

# **OPINIA I RAPORT**

**z badania sprawozdania finansowego  
za rok 2016**

**HURTIMEX Spółka Akcyjna  
w Łodzi**

---

**ZAMOŚĆ, MAJ 2017**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla

Zarządu i Rady Nadzorczej  
HURTIMEX Spółka Akcyjna  
w Łodzi (90-640), ul. 28 Pułku Strzelców Kaniowskich 42

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego: HURTIMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi (90-640), ul. 28 Pułku Strzelców Kaniowskich 42, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **10.108.260,36 zł**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. wykazujący zysk netto w kwocie **415.778,42 zł**
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **173.250,66 zł**
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **415.778,42 zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Zarząd oraz Rada Nadzorcza są odpowiedzialni za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016r. poz. 1047), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi przepisami prawa. Zarząd jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



**Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o.  
w Zamościu, ul. Poprzeczna 15/1**

*podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod nr 1924*

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentację sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art.49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy - o jednostce badanej i jej otoczeniu - uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, że nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Stanisława Sas, numer w rejestrze 3549

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu Zespołu Ekspertów Finansowych  
"TEST" Spółka z o.o. w Zamościu  
numer 1924

Grażyna Sas, numer w rejestrze 9824

Biegły rewident, Zastępca Prezesa Zarządu  
Zespół Ekspertów Finansowych „TEST”  
Spółka z o. o. w Zamościu  
numer 1924

Zamość, dnia 18 maja 2017r.

**ZESPÓŁ EKSPERTÓW FINANSOWYCH**  
**"TEST" Spółka z o.o.**  
ul. Poprzeczna 15/1, 22-400 Zamość  
Pieczęć podmiotu uprawnionego  
REGON 142225942, KRS 0000950356550

## **RAPORT**

**uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego firmy**

**HURTIMEX Spółka Akcyjna**  
**w Łodzi (90-640), ul. 28 Pułku Strzelców Kaniowskich 42**

**za rok obrotowy 2016**

### **A. DANE OGÓLNE**

#### **1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.**

1.1. Firma HURTIMEX Spółka Akcyjna w Łodzi działa na podstawie statutu spółki sporządzonego w dniu 10.12.2007r. w Kancelarii Notarialnej w Łodzi Rep. A Nr 13389/2007 z późniejszymi zmianami oraz na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością PPH-U „Hurtimex” na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników podjętej w dniu 10.12.2007r. w sprawie przekształcenia w Spółkę Akcyjną.

Spółka została wpisana w dniu 02.01.2008r. do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296042. Ostatnie wpisy do KRS dotyczyły złożenia sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Jednostka badana posiada numer:

- |                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| - statystyczny REGON           | - 004334784  |
| - identyfikacji podatkowej NIP | - 7290110662 |

#### **1.2. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnym z wpisem w KRS jest:**

- Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- Produkcja wyrobów tekstylnych,
- Produkcja odzieży,
- Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
- Handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- Handel detaliczny z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- Działalność usługowa w zakresie informacji,
- Działalność firm centralnych; doradztwo związane z zarządzaniem,
- Reklama, badanie rynku i opinii publicznej.

Faktyczna działalność gospodarcza w 2016 roku dotyczyła sprzedaży odzieży dziecięcej oraz usług logistycznych.



**1.3. Kapitały własne Spółki na dzień 31.12.2016r. przedstawiały się następująco:**

|                                                      |                      |
|------------------------------------------------------|----------------------|
| - kapitał podstawowy –akcyjny                        | 4.353.795,40 zł      |
| - kapitał zapasowy                                   | 708.877,89 zł        |
| - kapitał z aktualizacji wyceny                      | 354,66 zł            |
| - wynik finansowy z lat ubiegłych /strata/           | - 5.018.577,42 zł    |
| - wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk netto | 415.778,42 zł        |
| <b>Razem</b>                                         | <b>460.228,95 zł</b> |

**Kapitał podstawowy – akcyjny** Spółki na 31.12.2016r. stanowi kwotę 4.353.795,40 zł i jest zgodny z aktualnym wypisem z Rejestru Przedsiębiorców, stanowi on 21.768.977 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisje akcji obejmują:

- 3.000.000 akcji serii A – uprzywilejowanych w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- 7.465.315 akcji serii G – zwykłych,
- 11.303.662 akcji serii H – zwykłych

W okresie badanym stan kapitału akcyjnego nie ulegał zmianom.

**1.4. Badana Spółka dokonuje transakcji z jednostkami powiązanymi: KFG Polska, KFG Niemcy, KFG Logistics Spółka z o.o. i „HurtimeX” Ukraina.**

**1.5. W okresie objętym badaniem Spółkę reprezentował jednoosobowo – Prezes Zarządu – Pan Jarosław Kopeć.**

**1.6. Ewidencję księgową Spółki prowadzi Pani Barbara Jaszczyk na stanowisku samodzielnej księgowej.**

**1.7. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016r. przedstawiał się następująco:**

- |                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| - P. Zbigniew Zajac       | - Przewodniczący     |
| - P. Marcin Kopeć         | - Wiceprzewodniczący |
| - P. Krystyna Kopeć       | - Członek            |
| - P. Bronisław Siekierski | - Członek            |
| - P. Wojciech Nawrot      | - Członek            |

**1.8. Przeciętne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 51 osób.**

**1.9. Głównym bankiem obsługującym Spółkę jest:**

- Bank Powszechna Kasa Oszczędności BP SA, Oddział w Łodzi.

**2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy**

**2.1. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 o sumie bilansowej 10.720.619,55 zł, wykazujące wynik finansowy – stratę w kwocie 1.751.899,40 zł zostało zbadane przez ETL Łódź Spółkę Biegłych Rewidentów Sp. z o. o. spółka komandytowa, ul. Gdańska 47/49, 90-729 Łódź – nr ewidencyjny 3774. W imieniu spółki badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Pani Małgorzata Wołosz (nr ewid. 9613) wydając opinię z zastrzeżeniem.**

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5/2016 z dnia 06.07.2016r.

Na podstawie Uchwały nr 6/2016 z dnia 06.07.2016r. ZW Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę za 2015 rok w kwocie 1.751.899,40 zł zyskami lat przyszłych.



Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało przekazane do:

- Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców w dniu 14.07.2016r.
- Urzędu Skarbowego Łódź – Polesie w dniu 11.07.2016r.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2016 rok było sprawozdanie finansowe za rok 2015. Ciągłość bilansowa została zachowana.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego**

**3.1.** Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 5/B/2016 zawartej dnia 04.02.2017r. pomiędzy firmą: Hurtimex SA w Łodzi, a Zespołem Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o. w Zamościu w dniach od 20.03.2017r. do 07.04.2017r. w siedzibie Spółki oraz poza siedzibą do dnia wydania opinii.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o. jest wpisany na listę pod numerem 1924, a w jego imieniu badanie przeprowadził zespół biegłych rewidentów w składzie: kluczowy biegły rewident Pani Stanisława Sas wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 3549 oraz Pani Grażyna Sas wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9824.

Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o. o. w Zamościu została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31.01.2017r., zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości oraz na podstawie upoważnienia par. 20 lit. h Statutu Spółki.

**3.2.** Podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonywanej pracy nie był ograniczony. Sposób i zakres przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonych materiałów roboczych, które znajdują się w siedzibie Zleceniobiorcy.

**3.3.** Badaniem objęto sprawozdanie finansowe składające się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na dzień 31.12.2016r., którego suma bilansowa wynosi **10.108.260,36 zł**
- c) rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zamykającego się wynikiem finansowym – zyskiem netto **415.778,42 zł**
- d) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **173.250,66 zł**
- e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **415.778,42 zł**
- f) dodatkowych informacji i objaśnień.

Badaniem objęto również księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową, stanowiącą podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2016r. oraz sprawozdanie Prezesa Zarządu z działalności Spółki.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu odpowiada Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Hurtimex SA. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii na temat sprawozdania w oparciu o wyniki przeprowadzonego

badania. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art.64 ust.1 ustawy o rachunkowości.

3.4. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

3.5. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie ewentualnie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

## **B. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI**

Wynik działalności gospodarczej oraz sytuację majątkową i finansową firmy za rok 2016 w porównaniu do roku 2015 charakteryzują poniższe informacje liczbowe i wskaźniki.

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy okresy sprawozdawcze: 2014, 2015 i 2016 rok. Analiza została wykonana w wartości nominalnej – w stosunku do struktury pozycji bilansowych oraz pozycji kształtujących wynik finansowy.

W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji w sprawozdaniach finansowych

Struktura poszczególnych pozycji przedstawionych w załączonych tabelach liczona jest w następujący sposób:

- w odniesieniu do pozycji bilansowych - w stosunku do sumy bilansowej,
- w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat - w stosunku do wartości przychodów ogółem,
- w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem.

Wybrane wielkości charakteryzujące sytuację majątkową badanej jednostki:

| Wyszczególnienie                | j.m.    | 2014     | 2015     | 2016     |
|---------------------------------|---------|----------|----------|----------|
| <b>Suma bilansowa</b>           | tys. zł | 12.020,7 | 10.720,6 | 10.108,3 |
| <b>Przychody i zyski ogółem</b> | tys. zł | 11.015,2 | 10.930,3 | 12.280,9 |
| <b>Zysk brutto</b>              | tys. zł | 143,7    | -1.588,5 | 361,9    |

### **Ogólna ocena sytuacji majątkowej i finansowej Spółki**

Aktywa badanej jednostki w roku 2016 w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się o kwotę 612,3 tys. zł tj. o 5,71%, w tym aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 3,34%, zaś aktywa obrotowe zmniejszyły się o 9,81%.

Zmiany powyższe spowodowały również przesunięcia w strukturze majątku. Udział majątku trwałego na dzień 31.12.2016r. wynosił 64,90% sumy bilansowej, przy udziale w 2015r.

63,31%. Aktywa obrotowe w badanym roku stanowiły 35,10%, przy udziale w 2015r. 36,69%.

**Aktywa trwale** zwiększyły się o wartość przyjętych środków trwałych, a zmniejszyły o wartość odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa trwale sfinansowane są w 19,30% kapitałami własnymi, w roku poprzednim pokrycie wynosiło 12,61%. Potwierdza to również wskaźnik złotej reguły bilansowej.

**Inwestycje długoterminowe** stanowią w bilansie istotną pozycję, ich udział w 2015r. wynosił 41,56% i w 2016r. 44,07%.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do roku poprzedniego, udział w bilansie w 2015r wynosił 11,51%, przy udziale w 2016r. 13,17%.

**Zapasy** ogółem zmniejszyły się – spadek o 39,24%, a ich udział w aktywach zmienił się z 7,61% w 2015r. na 4,90% w 2016r. Zapasy w Spółce stanowią w całości towary handlowe.

**Należności krótkoterminowe** w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się o 7,28%, przy czym ich udział w strukturze bilansu również się zmniejszył z 23,84% w 2015r. do 23,44% w 2016r. **Inwestycje krótkoterminowe**, w tym środki pieniężne w kasie i banku zwiększyły się o 173,2 tys. zł., co stanowi wzrost o 43,60%. Ich udział w strukturze bilansu ukształtował się na poziomie: w 2016r. 5,65%, w 2015r. 3,71%.

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** zmniejszyły się, a ich udział w strukturze bilansu w obu okresach odpowiednio wynosił: w 2015r. 1,54%, w 2016r. 1,11%.

Źródła finansowania, tak samo jak i aktywa wykazują spadek o 5,71%. W porównaniu do stanu w okresie poprzednim kapitały własne zwiększyły się o 415,8 tys. zł.

**Kapitały własne** ogółem w obu okresach według struktury utrzymują się na poziomie: 4,55% w 2016r. i 0,41% w 2015r. Wzrost kapitałów własnych spowodowany jest osiągnięciem w badanym roku wyniku dodatniego. Kapitały własne pokrywają w 19,30% majątek trwały. Kapitały własne wspomagane są zobowiązaniami długoterminowymi i krótkoterminowymi, głównie w postaci kredytów bankowych oraz zobowiązań długoterminowych z jednostkami powiązanymi. Zapewnia to Spółce trwałość struktury finansowania i poprawę płynności finansowej.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** zmniejszyły się o 9,63%, przy czym ich udział w strukturze pasywów bilansu ukształtował się na poziomie 95,45% w 2016r. i 99,59% w 2015r. Zobowiązania głównie zmniejszyły się w pozycji zobowiązań krótkoterminowych - z tytułu dostaw i usług – spadek o 80,30%, a zwiększyły w pozycji zobowiązań długoterminowych – z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych – wzrost o 53,05%.

**Przychody i zyski** ogółem w 2016 zwiększyły się w porównaniu do 2015 roku. Przychody zwiększyły się o 12,36% w cenach bieżących, natomiast **koszty i straty** zmniejszyły się – spadek o 4,79%. Relacje powyższe wpłynęły na osiągnięcie w 2016 roku zysku brutto w kwocie 361.942,80 zł, przy stracie brutto w roku ubiegłym w kwocie 1.588.493,14 zł.

Wskaźniki rentowności brutto za lata 2014, 2015 i 2016 przedstawiają się następująco:

|                                                      | 2014r. | 2015r. | 2016r. |
|------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| - rentowność sprzedaży                               | 1,70   | -16,74 | 3,56   |
| - rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży | -17,86 | -10,29 | 2,53   |
| - rentowność majątku                                 | 1,20   | -16,34 | 4,11   |
| - rentowność kapitału ogółem                         | 2,97   | -14,87 | 5,66   |

|                                |      |          |       |
|--------------------------------|------|----------|-------|
| - rentowność kapitału własnego | 8,00 | -3941,23 | 90,34 |
| - dźwignia finansowa           | 5,03 | -3926,37 | 84,68 |

Wskaźnik płynności ogólnej Spółki za 2016r. wyniósł 2,46. Przekracza on granicę uznawaną za optymalną (1,5 – 2,0) i jest wyższy od poziomu wskaźnika z 2015 roku, który wyniósł 0,81. Wskaźnik szybkiej płynności I wynosi w 2016r. 2,12, a w 2015r. 0,64 przy poziomie optymalnym 1,0.

Wskaźnik inkasa należności utrzymuje się w obu okresach na poziomie: 5 dni w 2016r. i 26 dni w 2015r. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ skróceniu z 108 dni w 2015r. do 81 dni w 2016r. Cykl rotacji zapasów w dniach utrzymuje się na poziomie: w 2015r. 55 dni, w 2016r. 21 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej w porównaniu do roku poprzedniego uległy korzystnym zmianom i są zadowalające.

W okresie analizowanych trzech lat utrzymuje się trend rozwojowy Firmy, pomimo poniesionych skumulowanych strat w latach poprzednich. Wyniki przeprowadzonego badania oraz przedstawione w sprawozdaniu finansowym dane i informacje nie wskazują na istnienie zagrożenia kontynuacji działalności jednostki w roku następnym po badanym. Zarząd w swoim sprawozdaniu z działalności oraz sprawozdaniu finansowym (wprowadzeniu i informacji dodatkowej) zakłada rozwój Firmy i kontynuację działalności.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### ***1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej***

#### **Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych.**

**0.0.** Spółka prowadzi rachunkowość w oparciu o zasady polityki rachunkowości. Uzupełnieniem są wewnętrzne zarządzenia, instrukcje, wytyczne, regulaminy itd. Polityka rachunkowości dostosowana jest do wymogów ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości, wprowadzona w życie Zarządzeniem nr 1/2002 Prezesa Spółki z dnia 01.01.2002r.

Polityka rachunkowości wraz z wewnętrznymi uregulowaniami określa między innymi:

- wykaz kont syntetycznych,
- zasady tworzenia i prowadzenia kont analitycznych,
- wykaz stosowanych ksiąg rachunkowych,
- komentarz prowadzenia ewidencji księgowej, rozliczenia kosztów oraz wyceny aktywów i pasywów,
- zasady kwalifikacji majątku trwałego,
- częstotliwość i metody inwentaryzacji poszczególnych grup majątkowych,
- zasady grupowania i oznaczania dokumentów do księgowania i ich archiwowania.

**1.0.** Ewidencja księgowa prowadzona jest w siedzibie jednostki badanej przy wykorzystaniu programów finansowo-księgowych CDN XL Optima firmy Comarch S.A. w Krakowie. Program obejmuje następujące moduły: zamówienia, sprzedaż, księgowość, środki

trwale, kadry i płace. Program jest dostosowany do wymogów art. 14-19 ustawy o rachunkowości, został dopuszczony do użytkowania Uchwałą Zarządu z dnia 31.07.2009r.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wyrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów w tych księgach oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za odpowiadające wymogom art. 10 ust. 1 i art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz za prowadzone bieżąco i spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności, stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości.

Spółka posiada wykaz stosowanych programów oraz instrukcje ich stosowania.

W prowadzeniu ewidencji zachowane są zasady:

- ujmowania w dzienniku wyłącznie zapisów sprawdzonych przez kompetentnych pracowników,
- niedostępność zbiorów dla modyfikacji, a ewentualne korekty wprowadzane są poleceniami księgowania PK,
- automatycznej kontroli ciągłości zapisów i przenoszenia obrotów,
- kolejnych numeracji stron kartotek, rejestrów, dziennika itp.
- odpowiedniej archiwizacji dokumentów zabezpieczonych na stałych nośnikach.

**2.0.** Salda z bilansu otwarcia, wprowadzono do ksiąg rachunkowych, zapisy w ciągu roku są poprawnie powiązane z ewidencją, dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Operacje gospodarcze rejestrowane są w wymagany sposób: kompletnie, przejrzystie, systematycznie i chronologicznie, przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Zaszcłości badanego okresu udokumentowane są kompletnie. Zapisy dokonywane na kontach księgi głównej oraz na kontach ksiąg pomocniczych przechowywane są w postaci zbiorów danych umieszczonych na stałych nośnikach i drukowane są na papierze na bieżąco oraz na koniec okresu obrotowego zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są czytelne. Umożliwiają sporządzanie wymaganych sprawozdań, informacji, analiz oraz rozliczeń z kontrahentami i budżetem. Dokumentacja jest prawidłowo przechowywana i archiwizowana.

Przyjęte zasady rachunkowości jak i zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

**3.0.** Zasady wyceny bilansowej zostały określone we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego sporządzonego przez Spółkę zgodnie z ustawą o rachunkowości.

**4.0.** Badanie systemu rachunkowości Spółki nie ujawniło nieprawidłowości, które mogłyby podważyć prawidłowość i rzetelność jej prowadzenia, i które mogłyby rzutować w sposób znaczący na prawidłowość informacji ujętych w ewidencji i sprawozdaniu finansowym.

## **Działanie systemu kontroli wewnętrznej.**

**1.6.** System kontroli wewnętrznej w Spółce określają:

- zarządzenia wewnętrzne w zakresie obiegu i kontroli dokumentów,
- zakresy pracy i obowiązków poszczególnych pracowników,

a także niektóre ustalenia zawarte w ZPK, instrukcjach i regulaminach.

W Spółce stosowana jest również kontrola funkcjonalna wynikająca z zakresów obowiązków i odpowiedzialności na odpowiednich stanowiskach pracy.

**1.7.** Stosowane procedury kontroli wewnętrznej polegają między innymi na:

- kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dokumentów,
- kwalifikowaniu oraz dekretowaniu dokumentów do księgowania,
- wymogu akceptacji operacji zgodnie z upoważnieniem,
- podziale obowiązków w zakresie operacji i ewidencji.

**1.8.** System faktycznie sprawowanej kontroli wewnętrznej w badanej Spółce można uznać za poprawny. Przestrzegane są podstawowe zasady nadzoru i kontroli. Aktywa Spółki są odpowiednio zabezpieczone przed bezprawnym dysponowaniem nimi. Dokumenty opracowywane i kontrolowane są poprawnie.

Dokumenty księgowe archiwizowane są w odpowiednio oznaczonych segregatorach w pomieszczeniach Spółki.

W toku badania stwierdzono zgodność powiązania zapisów księgowych z dokumentacją źródłową, a ewidencji dokumentów z danymi dekretacji, której dokumenty dotyczyły.

Nie ujawniono nieprawidłowości, które mogłyby rzutować na poprawność ujęcia w ewidencji i bilansie oraz udokumentowaniu, w szczególności:

- przychodów i rozchodów oraz stanów rzeczowych i pieniężnych składników majątku,
- kosztów i przychodów zaliczonych do roku badanego,
- naliczania i wypłaty wynagrodzeń,
- tworzenia i wykorzystania funduszy.

**1.9.** Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w takim zakresie, w jakim wiąże się ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej. Sprawowana kontrola wewnętrzna w Spółce jest wystarczająca.

### **Inwentaryzacja aktywów i pasywów bilansu**

**1.10.** Inwentaryzacja składników majątkowych jako element kontroli przeprowadzana jest z częstotliwością, zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. Pieniężne i rzeczowe składniki majątku poddane zostały spisom z natury według stanu na 31.12.2016r., rozrachunki procedurze uzgodnień z kontrahentami, a pozostałe składniki aktywów i pasywów drogą weryfikacji danych ewidencji i dokumentacji.

Stany ewidencyjne zostały skorygowane o różnice inwentaryzacyjne i doprowadzone do zgodności ze stanem rzeczywistym. Różnice inwentaryzacyjne zostały wyjaśnione i odpowiednio ujęte w księgach rachunkowych. Aktywa i pasywa na dzień 31.12.2016r. zostały wycenione zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.

Prowadzone badania dokumentacji z przebiegu inwentaryzacji nie ujawniły nieprawidłowości, które mogłyby podważać wartość majątku oraz funduszy własnych i obcych ujętych w sprawozdaniu finansowym.

## 5. Informacje o istotnych pozycjach aktywów

Zachowano zgodność bilansu otwarcia na rok 2016 z zatwierdzonym sprawozdanie za 2015 rok oraz zachowano zgodność pozycji bilansowych z saldami kont księgowych na dzień 31.12.2016r.

**A. Aktywa trwałe** **6.560.457,43 zł**

**I. Wartości niematerialne i prawne** **2.367,27 zł**

| A | AKTYWA TRWAŁE                          | Stan na         |                 |
|---|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
|   |                                        | 31.12.2015r.    | 31.12.2016r.    |
| I | <b>Wartości niematerialne i prawne</b> | <b>3.480,49</b> | <b>2.367,27</b> |
| 1 | Inne wartości niematerialne i prawne   | 3.480,49        | 2.367,27        |

W ewidencji figurują :

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| - według wartości ewidencyjnej brutto | 206.130,32 zł |
| - umorzenia                           | 203.763,05 zł |
| - wartość bilansowa netto             | 2.367,27 zł   |

Na wartości niematerialne i prawne składają się oprogramowania komputerowe. Posiadają pełną wartość użytkową i są nadal wykorzystywane przez Spółkę. Pozycja zgodna z ewidencją.

**II. Rzeczowe aktywa trwałe** **772.063,47 zł**

| A  | AKTYWA TRWAŁE                                            | Stan na             |                   |
|----|----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|    |                                                          | 31.12.2015r.        | 31.12.2016r.      |
| II | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                            | <b>1.094.735,29</b> | <b>772.063,47</b> |
| 1  | Środki trwałe                                            | 1.094.735,29        | 765.565,47        |
|    | a) grunty ( w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 9.124,23            | 9.008,79          |
|    | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 622.577,32          | 439.328,28        |
|    | c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 117.459,18          | 108.393,81        |
|    | d) środki transportu                                     | 130.278,36          | 81.423,96         |
|    | e) inne środki trwałe                                    | 215.296,20          | 127.410,63        |
| 2  | Środki trwałe w budowie                                  | 0,00                | 6.498,00          |

Środki trwałe zostały w bilansie wykazane w cenach nabycia pomniejszonych o umorzenie.

Wartość ewidencyjną środków trwałych i ich umorzenia oraz zaistniałe w 2016 roku zmiany w stanie ich posiadania przedstawiają poniższe dane liczbowe.

| Lp. | Wyszczególnienie                    | Wartość Ewidencyjna | Umorzenie    |
|-----|-------------------------------------|---------------------|--------------|
| 1   | Stan na 31.12.2015r.                | 2.584.686,41        | 1.489.951,12 |
| 2   | Przychody w 2016r./Umorzenia roczne | 36.306,94           | 365.476,76   |
| 3   | Rozchody w 2016r                    | 246.404,39          | 246.404,39   |

|   |                      |              |              |
|---|----------------------|--------------|--------------|
| 4 | Stan na 31.12.2016r. | 2.374.588,96 | 1.609.023,49 |
| 5 | Wartość netto        | -            | 765.565,47   |

Naliczeń amortyzacji i umorzeń środków trwałych dokonywano prawidłowo na podstawie planu amortyzacji, metodą liniową według zasad ekonomicznych. Badana Spółka posiłkuje się stawkami określonymi w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Spółka prawidłowo zaprezentowała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zmiany wartości początkowej i umorzenia jakie wystąpiły w okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

#### **Środki trwale w budowie**

**6.498,00 zł**

Pozycja bilansowa obejmuje nakłady na remonty inwestycyjne. Zadanie będzie kontynuowane, a wartość na 31.12.2016r. w kwocie 6.498,00 zł ustalono poprzez weryfikację dokumentów i porównanie z ewidencją księgową.

Całość ewidencji aktywów trwałych wykazuje zgodność urządzeń pomocniczych z księgą główną oraz prawidłowe udokumentowanie zmian. Ich istnienie zostało potwierdzone inwentaryzacją i weryfikacją.

Prezentacja tych składników majątku w sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa.

### **III. Należności długoterminowe**

**0,00 zł**

### **IV. Inwestycje długoterminowe**

**4.455.132,00 zł**

| A         | AKTYWA TRWAŁE                    | Stan na             |                     |
|-----------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
|           |                                  | 31.12.2015r.        | 31.12.2016r.        |
| <b>IV</b> | <b>Inwestycje długoterminowe</b> | <b>4.455.132,00</b> | <b>4.455.132,00</b> |
| 1         | Nieruchomości                    | 4.450.132,00        | 4.450.132,00        |
| 2         | Długoterminowe aktywa finansowe  | 5.000,00            | 5.000,00            |
|           | a) w jednostkach powiązanych     | 5.000,00            | 5.000,00            |

Pozycja inwestycji dotyczy nieruchomości inwestycyjnych w Łodzi przy ul.28 Pułku Strzelców Kaniowskich 40, wyceniona w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego, wykonanego przez rzeczoznawcę majątkowego w 2014 roku. Nieruchomość wyceniono na kwotę 4.450.132,00 zł. Przekwalifikowana ze stanu środków trwałych nieruchomość przeznaczona została do osiągania pożytków z wynajmu.

Pozycja długoterminowe aktywa finansowe dotyczy udziałów o wartości 5.000,00 zł nabytych w KFG Logistic Polska, natomiast udziały w „HurtimeX” Ukraina w kwocie 34.334,89 zł zostały urealnione odpisami aktualizacyjnymi.

Pozycja inwestycji długoterminowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

### **V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

**1.330.894,69 zł**

| A        | AKTYWA TRWAŁE                                    | Stan na             |                     |
|----------|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|          |                                                  | 31.12.2015r.        | 31.12.2016r.        |
| <b>V</b> | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>1.233.444,11</b> | <b>1.330.894,69</b> |
| 1        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku              | 620.714,68          | 678.267,11          |

|   |                                 |            |            |
|---|---------------------------------|------------|------------|
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 612.729,43 | 652.627,58 |
|---|---------------------------------|------------|------------|

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzą na przejściowe różnice pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów oraz pasywów, a także na stratę podatkową, która możliwa jest do rozliczenia w latach przyszłych.

Inne rozliczenia międzyokresowe zostały wyszczególnione w notce nr 5,2 dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

Pozycja prawidłowa.

## B. Aktywa obrotowe

3.547.802,93 zł

### I. Zapasy - Towary

495.492,33 zł

| B | AKTYWA OBROTOWE         | Stan na      |              |
|---|-------------------------|--------------|--------------|
|   |                         | 31.12.2015r. | 31.12.2016r. |
| I | Zapasy - Towary         | 867.199,91   | 588.192,33   |
| 1 | Odpis aktualizacyjny    | 51.753,00    | 92.700,00    |
| 2 | Wartość bilansowa netto | 815.446,91   | 495.492,33   |

Wartość zapasów w łącznej wartości aktywów kształtowała się następująco:

- na dzień 01.01.2016r. - 7,61%

- na dzień 31.12.2016r. - 4,90%

W stosunku do stanu na początek okresu wartość zapasów zmniejszyła się o kwotę 320,0 tys. zł tj. 39,24%.

Ewidencja analityczna towarów prowadzona jest za pomocą komputera. Wycena przychodów i rozchodów odbywa się metodą FIFO – pierwsze weszło – pierwsze wyszło. Zapasy przechowywane są w magazynach dozorowanych według ewidencji ilościowo-wartościowej.

Na dzień bilansowy zapasy towarów wyceniono po rzeczywistych cenach zakupu, stany magazynowe zostały zweryfikowane o odpis aktualizacyjny według zasady ostrożnej wyceny bilansowej. Odpisy aktualizacyjne na dzień 31.12.2016r. wyniosły kwotę 92.700,00 zł. Ciągłość zasad wyceny została zachowana.

Stany magazynowe towarów zostały zinwentaryzowane w 2016r. zgodnie z harmonogramem inwentaryzacji. Drobne różnice zostały prawidłowo rozliczone.

Pozycja zapasów jest zgodna z ewidencją, prawidłowo wyceniona i wykazana w bilansie.

### II. Należności krótkoterminowe

2.369.417,27 zł

| B  | AKTYWA OBROTOWE                                                                              | Stan na      |              |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|    |                                                                                              | 31.12.2015r. | 31.12.2016r. |
| II | Należności krótkoterminowe – netto                                                           | 2.555.392,03 | 2.369.417,27 |
| 1  | Należności od jednostek powiązanych                                                          | 2.037.429,50 | 2.178.176,32 |
| 2  | Należności od pozostałych jednostek                                                          | 517.962,53   | 191.240,95   |
|    | a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                 | 298.421,58   | 44.315,48    |
|    | - do 12 miesięcy                                                                             | 298.421,58   | 44.315,48    |
|    | - powyżej 12 miesięcy                                                                        | -            | -            |
|    | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz in. świadczeń | 41.049,82    | 27.274,53    |
|    | c) inne                                                                                      | 178.491,13   | 119.650,94   |
|    | d) dochodzone na drodze sądowej                                                              | -            | -            |

|   |                                     |              |              |
|---|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 3 | Odpisy aktualizacyjne               | 969.236,42   | 648.935,90   |
| 4 | Należności krótkoterminowe - brutto | 3.524.628,45 | 3.018.353,17 |

**a) Należności od jednostek powiązanych**

Obejmują stan należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.178.176,32 zł  
i dotyczą należności z tytułu sprzedaży towarów i usług dla jednostek powiązanych tj.:

- KFG Polska 793.833,85 zł
- KFG GmbH & Co.KG, Niemcy 777.887,84 zł
- „HurtimeX” Ukraina 515.607,61 zł
- Doll 90.847,02 zł

Należności od jednostek powiązanych kwalifikują się do częściowej kompensaty ze zobowiązaniami.

**b) Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy**

Obejmują stan należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 44.315,48 zł  
i dotyczą należności krajowych, które zostały do dnia badania uregulowane w 80%.

**c) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń stanowią kwotę 27.274,53 zł**

Dotyczy należności z tytułu podatku od towarów i usług VAT do rozliczenia w przyszłych okresach.

Pozycja bilansowa prawidłowa, wynika z ewidencji księgowej i dokumentów źródłowych.

**d) Inne należności**

Obejmują stan należności z tytułu:

- rozrachunków z pracownikami 18.981,12 zł
- rozrachunków z tytułu zdeponowanych kaucji 100.111,30 zł
- różnic kursowych z wyceny bilansowej 558,52 zł

**Razem 119.650,94 zł**

Salda zgodne z ewidencją, prawidłowo wycenione i wykazane.

**III. Inwestycje krótkoterminowe 570.620,73 zł**

| B          | AKTYWA OBROTOWE                             | Stan na           |                   |
|------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|            |                                             | 31.12.2015r.      | 31.12.2016r.      |
| <b>III</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>           | <b>397.370,07</b> | <b>570.620,73</b> |
| 1          | Krótkoterminowe aktywa finansowe            | 397.370,07        | 570.620,73        |
|            | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 397.370,07        | 570.620,73        |
|            | - środki pieniężne w kasach                 | 151.606,84        | 88.260,59         |
|            | - środki pieniężne na rachunkach bankowych  | 98.713,42         | 322.521,82        |
|            | - inne środki pieniężne                     | 47.049,81         | 59.838,32         |
|            | - inne aktywa pieniężne                     | 100.000,00        | 100.000,00        |

Stan środków pieniężnych w kasach potwierdzono inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień 31.12.2016r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją księgową, wyciągami bankowymi oraz z potwierdzeniem salda na dzień 31.12.2016r.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2016r. Różnice kursowe prawidłowo odniesiono na przychody i koszty finansowe.

Inne środki pieniężne – w drodze – zostały rozliczone w miesiącu styczniu 2017r.

Inne aktywa pieniężne w kwocie 100.000,00 zł dotyczą lokaty inwestycyjnej w banku w związku z zabezpieczeniem kredytu.

Zmiany w stanach środków pieniężnych udokumentowano prawidłowo.

#### **IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

**112.272,60 zł**

| B  | AKTYWA OBROTOWE                            | Stan na      |              |
|----|--------------------------------------------|--------------|--------------|
|    |                                            | 31.12.2015r. | 31.12.2016r. |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 165.618,65   | 112.272,60   |

Wykazane w bilansie rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą kosztów 2016 roku poniesionych z tytułu:

|                                               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|
| - prenumeraty czasopism                       | 1.686,74 zł   |
| - ubezpieczeń majątkowych                     | 6.377,88 zł   |
| - koszty remontów                             | 70.516,20 zł  |
| - pozostałych kosztów do rozliczenia w 2017r. | 33.691,78 zł  |
| Razem                                         | 112.272,60 zł |

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie kosztów do właściwego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczone zostały koszty dotyczące okresów późniejszych, niż te w których je poniesiono. Rozliczanie kosztów w czasie przebiega zgodnie z zapisami w polityce rachunkowości Spółki. Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów ujęty w bilansie jest zgodny z danymi ewidencji, potwierdzonymi weryfikacją i wyszczególnieniem w nocie nr 10 informacji dodatkowej.

Ewidencja aktywów obrotowych wykazuje zgodność urządzeń pomocniczych z księgą główną. Zaprezentowanie tych składników majątku w bilansie jest poprawne.

### **3. Informacje o istotnych pozycjach pasywów**

#### **A. Kapitały własne**

**460.228,95 zł**

| A    | KAPITAŁY (FUNDUSZE) WŁASNE      | Stan na          |                   |
|------|---------------------------------|------------------|-------------------|
|      |                                 | 31.12.2015r.     | 31.12.2016r.      |
|      | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b> | <b>44.450,53</b> | <b>460.228,95</b> |
| I    | Kapitał podstawowy              | 4.353.795,40     | 4.353.795,40      |
| II   | Kapitał zapasowy                | 708.877,89       | 708.877,89        |
| V    | Kapitał z aktualizacji wyceny   | 354,66           | 354,66            |
| VII  | Zysk/strata z lat ubiegłych     | - 3.266.678,02   | - 5.018.577,42    |
| VIII | Zysk/strata netto               | - 1.751.899,40   | 415.778,42        |

## **I. Kapitał podstawowy**

**4.353.795,40 zł**

**Kapitał podstawowy – akcyjny** Spółki na 31.12.2016r. stanowi kwotę 4.353.795,40 zł i jest zgodny z aktualnym wypisem z Rejestru Przedsiębiorców, stanowi on 21.768.977 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisje akcji obejmują:

- 3.000.000 akcji serii A – uprzywilejowanych w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- 7.465.315 akcji serii G – zwykłych,
- 11.303.662 akcji serii H – zwykłych

W okresie badanym stan kapitału akcyjnego nie ulegał zmianom.

## **II. Kapitał zapasowy**

**708.877,89 zł**

Kapitał zapasowy stanowi kwotę 708.877,89 zł, w roku badanym stan kapitału zapasowego nie uległ zmianie

## **III. Kapitał z aktualizacji wyceny**

**354,66 zł**

Powstał z przeceny środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995r. i dotyczy środków trwałych pozostających nadal na stanie badanej firmy. W ciągu roku badanego nie wykazywał zmian.

Pozycja zgodna z ewidencją, prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

## **IV. Strata z lat ubiegłych**

**5.018.577,42 zł**

Wykazana kwota straty jest zgodna z ewidencją i obejmuje skumulowaną stratę z lat ubiegłych. Pozycja prawidłowa.

## **V. Wynik finansowy roku obrotowego – zysk netto**

**415.778,42 zł**

Kwota zysku netto jest zgodna z ewidencją, wynika z poprawnie sporządzonego rachunku zysków i strat.

Kapitały własne poddano procedurze inwentaryzacji przez weryfikację stanów i danych ewidencji. Zmiany dokonane w 2016 roku zgodne są z umową Spółki i uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy. Salda kapitałów własnych wynikają z ewidencji, poprawnie zaprezentowano je w pasywach bilansu.

## **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

### **VI. Rezerwy na zobowiązania**

**805.886,73 zł**

| <b>B</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA<br/>I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>            | <b>Stan na</b>      |                     |
|----------|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|          |                                                              | <b>31.12.2015r.</b> | <b>31.12.2016r.</b> |
| <b>I</b> | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                               | <b>811.169,92</b>   | <b>805.886,73</b>   |
| 1        | Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego                | 784.120,94          | 787.837,75          |
| 2        | Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowe | 18.048,98           | 18.048,98           |



|   |                                     |          |   |
|---|-------------------------------------|----------|---|
| 3 | Pozostałe rezerwy – krótkoterminowe | 9.000,00 | - |
|---|-------------------------------------|----------|---|

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.

Pozycja prawidłowa.

## VII. Zobowiązania długoterminowe

7.399.272,68 zł

| B  | ZOBOWIĄZANIA<br>I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | Stan na      |              |
|----|-------------------------------------------|--------------|--------------|
|    |                                           | 31.12.2015r. | 31.12.2016r. |
| II | Zobowiązania długoterminowe               | 4.967.700,88 | 7.399.272,68 |
| 1  | Wobec jednostek powiązanych               | 2.118.527,17 | 4.660.739,02 |
| 2  | Wobec pozostałych jednostek               | 2.849.173,71 | 2.738.533,66 |
|    | a) kredyty i pożyczki                     | 2.757.167,15 | 2.687.662,10 |
|    | b) inne zobowiązania finansowe            | 92.006,56    | 50.871,56    |

**Zobowiązania wobec jednostek powiązanych** w kwocie 4.660.739,02 zł dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu towarów na zasadzie komis. Są to transakcje umowne z wydłużonymi terminami płatności oraz przeznaczone do częściowej kompensaty z należnościami. Zobowiązania te są zabezpieczone weksłami in blanco.

### Kredyty i pożyczki

Jednostka korzysta z kredytu inwestycyjnego, długoterminowego w Getin Noble Bank SA w Warszawie na podstawie umowy DK/KR-B/11938/09 z dnia 23.06.2009r. wraz z późniejszymi aneksami z terminem spłaty do 07.08.2039r. Wykorzystanie kredytu na 31.12.2016r. łącznie z naliczonymi odsetkami wynosi **2.756.959,53 zł**.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco,
- umowy przeniesienia środków (kaucje),
- hipoteki zwykła i kaucyjna na działce i nieruchomości, położonych w Łodzi, przy ul.28 Pułku Strzelców Kaniowskich 42 wraz z pełnomocnictwem do sprzedaży,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Stan kredytu na dzień bilansowy jest zgodny z ewidencją i został potwierdzony przez bank.

Kredyt został ujęty w bilansie:

- w pozycji zobowiązania długoterminowe w kwocie 2.687.662,10 zł
- w pozycji zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 69.297,43 zł

Pozycja prawidłowa.

### Inne zobowiązania finansowe

50.871,56 zł

dotyczą leasingu finansowego w części zobowiązań długoterminowych.

Pozycja prawidłowa.

**VIII. Zobowiązania krótkoterminowe**

**1.441.303,65 zł**

| B          | ZOBOWIĄZANIA<br>I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA                 | Stan na             |                     |
|------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|            |                                                           | 31.12.2015r.        | 31.12.2016r.        |
| <b>III</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                       | <b>4.879.338,07</b> | <b>1.441.303,65</b> |
| 1          | Wobec jednostek powiązanych                               | -                   | 5.392,17            |
| 2          | Wobec pozostałych jednostek                               | 4.879.338,07        | 1.435.911,48        |
|            | a) kredyty i pożyczki                                     | 55.089,95           | 69.297,43           |
|            | b) inne zobowiązania finansowe                            | 40.470,44           | 41.135,00           |
|            | c) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności         | 4.210.497,69        | 829.658,28          |
|            | - do 12 miesięcy                                          | 4.210.497,69        | 829.658,28          |
|            | - powyżej 12 miesięcy                                     | -                   | -                   |
|            | d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 203.542,69          | 281.154,64          |
|            | e) z tytułu wynagrodzeń                                   | 117.577,90          | 109.046,06          |
|            | f) inne                                                   | 252.159,40          | 105.620,07          |
| 3          | Fundusze specjalne                                        | -                   | -                   |

**Zobowiązania wobec jednostek powiązanych**

Badana Spółka posiada zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw w kwocie 5.392,17 zł. Saldo zostało rozliczone w 2017 roku.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Dotyczą w całości rozrachunków z dostawcami na kwotę 829.658,28 zł. Do dnia badania rozliczono zobowiązania na około 80%. Salda zobowiązań uzgadniane i potwierdzane były według stanów na dzień 31.10.2016r., 30.11.2016r. i 31.12.2016r. Potwierdzono zobowiązania na około 10 %.

Zobowiązań prekludowanych nie stwierdzono.

**Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń**

w tym według tytułów:

- podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4 24.356,00 zł  
(kwota powyższa została rozliczona w styczniu i lutym 2017r.)
- PFRON 630,00 zł  
(zapłacony 17.01.2017r.)
- rozrachunki z ZUS 220.481,64 zł
- podatek od towarów i usług VAT 35.687,00 zł

**Razem**

**281.154,64 zł**

Zobowiązania z tytułu potrąconych składek ZUS i zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych ustalono poprawnie.

W toku wyrywkowego badania danych ewidencji i ujętych w deklaracjach dotyczących podatków i składek ZUS nie ujawniono nieprawidłowości, które mogłyby podważyć poprawność wykazanych zobowiązań z tytułu podatków.

Zobowiązania wobec ZUS spłacane są według ustalonego umową harmonogramu o rozłożeniu na raty należności z tytułu składek. Podobnie podatek od towarów i usług VAT spłacany jest w ratach na podstawie decyzji Urzędu Skarbowego.



Warunki spłaty zobowiązań budżetowych są zachowane.

#### **Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 109.046,06 zł zostały rozliczone i wypłacone w miesiącu styczniu 2017 roku.

**Inne zobowiązania** w kwocie 105.620,07 zł dotyczą głównie otrzymanych kaucji. Pozycja prawidłowa.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym zostały wycenione i ujęte prawidłowo na podstawie danych ewidencji, potwierdzonych inwentaryzacją poprzez procedurę uzgodnień i weryfikację stanów oraz zapłaty w 2017 roku.

#### **Podatek od towarów i usług VAT**

Rozliczenia z tytułu podatku VAT wynikają z prowadzonych rejestrów zakupu i sprzedaży, a kwoty podatku ujęte w deklaracjach podatkowych VAT-7 są zgodne z ewidencją księgową.

Z uwagi na bardzo skomplikowaną Ustawę o podatku VAT oraz brak oficjalnych interpretacji do niektórych obszarów Ustawy istnieje możliwość niewykrycia nieprawidłowości w trakcie badania bilansu.

### **IX. Rozliczenia międzyokresowe**

Saldo rozliczeń międzyokresowych w kwocie 1.568,35 zł obejmuje kwoty do rozliczenia w przyszłym okresie.

Pozycja prawidłowa.

### **4. Informacje o istotnych grupach operacji kształtujących wynik finansowy**

W rachunku zysków i strat wykazano dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków i strat oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący okres sprawozdawczy oraz analogiczny roku poprzedniego, zgodnie z wymogami art. 47 ustawy o rachunkowości.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. Został on sporządzony poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Zawiera niezbędne informacje w zakresie przychodów i kosztów w odpowiednich przekrojach.

#### **Przychody i zyski**

|      | Wyszczególnienie                               | Za okres:            |                      |
|------|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|      |                                                | 01.01-31.12.2015r.   | 01.01-31.12.2016r.   |
|      | <b>PRZYCHODY I ZYSKI OGÓŁEM</b>                | <b>10.930.270,65</b> | <b>12.280.903,65</b> |
| I    | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 10.341.450,23        | 11.617.998,08        |
| VII  | Pozostałe przychody operacyjne                 | 469.813,58           | 549.259,84           |
| X    | Przychody finansowe                            | 119.006,84           | 113.645,73           |
| XIII | Zyski nadzwyczajne                             | -                    | -                    |

#### 4.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

|          | Wyszczególnienie                                      | Za okres:             |                       |
|----------|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                                       | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
| <b>I</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b> | <b>10.341.450,23</b>  | <b>11.617.998,08</b>  |
| 1        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                | 2.122.586,81          | 3.916.636,75          |
| 2        | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów     | 8.218.863,42          | 7.701.361,33          |

Operacje dotyczące sprzedaży towarów i usług zostały ustalone poprawnie. Zaewidencjonowane i podsumowane kwoty przychodów wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z ksiąg rachunkowych i zaliczone zostały do właściwego okresu obrachunkowego.

Wartość sprzedaży ustalono w cenach sprzedaży netto tj. po pomniejszeniu o należny podatek od towarów i usług VAT.

#### 4.2. Pozostałe przychody operacyjne

|            | Wyszczególnienie                               | Za okres:             |                       |
|------------|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|            |                                                | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
| <b>VII</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>          | <b>469.813,58</b>     | <b>549.259,84</b>     |
| 1          | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 126.366,38            | -                     |
| 2          | Dotacje                                        | 588,00                | -                     |
| 3          | Inne przychody operacyjne                      | 342.859,20            | 549.259,84            |

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą:

|                                                |                     |
|------------------------------------------------|---------------------|
| - zapłaconych należności objętych aktualizacją | 483.253,76 zł       |
| - rozwiązania rezerwy kosztowej                | 9.000,00 zł         |
| - przychody niepodatkowe                       | 4.890,86 zł         |
| - inne                                         | <u>52.115,22 zł</u> |
| Razem                                          | 549.259,84 zł       |

Pozycja prawidłowa.

#### 4.3. Przychody finansowe

|          | Wyszczególnienie           | Za okres:             |                       |
|----------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                            | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
| <b>X</b> | <b>Przychody finansowe</b> | <b>119.006,84</b>     | <b>113.645,73</b>     |
| 1        | Odsetki                    | 3.922,56              | 559,05                |
| 2        | Inne                       | 115.084,28            | 113.086,68            |

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody finansowe wynikają z ewidencji księgowej i dotyczą:

- uzyskanych odsetek od środków na rachunkach bankowych 559,05 zł
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 113.086,68 zł

Razem 113.645,73 zł

W wyniku badania w oparciu o przyjęty poziom istotności nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie kompletności ujęcia przychodów, poprawności ich udokumentowania i kwalifikowania oraz prezentacji w rachunku zysków i strat.

### **Koszty i straty**

|      | Wyszczególnienie                                   | Za okres:             |                       |
|------|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|      |                                                    | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
|      | <b>KOSZTY I STRATY OGÓŁEM</b>                      | <b>12.518.763,79</b>  | <b>11.918.960,85</b>  |
| II   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 7.379.452,21          | 7.655.605,93          |
| IV   | Koszty sprzedaży                                   | 2.271.187,79          | 2.149.460,18          |
| V    | Koszty ogólnego zarządu                            | 1.767.546,58          | 1.518.194,23          |
| VIII | Pozostałe koszty operacyjne                        | 864.493,71            | 393.522,92            |
| XI   | Koszty finansowe                                   | 236.083,50            | 202.177,59            |
| XIII | Straty nadzwyczajne                                | -                     | -                     |

#### **4.4. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

Pozycja wynika z ewidencji. Prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

#### **4.5. Koszty sprzedaży**

Pozycja zgodna z ewidencją. Prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

#### **4.6. Koszty ogólnego zarządu**

Pozycja wynika z ewidencji. Prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

#### **4.7. Koszty rodzajowe działalności operacyjnej**

|          | Wyszczególnienie                           | Za okres:             |                       |
|----------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|          |                                            | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>     | <b>11.541.596,82</b>  | <b>11.377.444,81</b>  |
| I        | Amortyzacja                                | 152.439,73            | 153.682,01            |
| II       | Zużycie materiałów i energii               | 406.855,48            | 476.054,42            |
| III      | Usługi obce                                | 2.502.132,09          | 3.202.124,63          |
| IV       | Podatki i opłaty                           | 121.745,49            | 121.661,71            |
| V        | Wynagrodzenia                              | 1.600.916,86          | 1.876.169,17          |
| VI       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 295.329,56            | 354.308,98            |



|      |                                          |              |              |
|------|------------------------------------------|--------------|--------------|
| VII  | Pozostałe koszty rodzajowe               | 162.318,89   | 201.823,78   |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 6.299.858,72 | 4.991.620,11 |

W wyniku przeglądu analitycznego, jak również badań wyrywkowych kosztów ustalono, że zostały one zaliczone do właściwego okresu sprawozdawczego i poprawnie odniesione na właściwe konta.

Wszystkie zakupy na potrzeby prowadzonej działalności, podatki, opłaty, wynagrodzenia i narzuty na nie zostały poprawnie policzone, zaewidencjonowane i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Poszczególne pozycje kosztów zostały udokumentowane prawidłowo, a ich zarachowania dokonano na podstawie decyzji osób uprawnionych.

#### 4.8. Pozostałe koszty operacyjne

|     | Wyszczególnienie                                 | Za okres:             |                       |
|-----|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|     |                                                  | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
| E   | Pozostałe koszty operacyjne                      | 864.493,71            | 393.522,92            |
| I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -                     | 136.716,77            |
| II  | Aktualizacja wartości aktywów trwałych           | 792.591,58            | 204.170,24            |
| III | Inne koszty operacyjne                           | 71.902,13             | 52.635,91             |

Pozostałe koszty badanego okresu są prawidłowo udokumentowane i dotyczą:

- nadwyżki kosztów nad przychodami ze zbycia środków trwałych 136.716,77 zł
- z tego: przychody 130.809,86 zł
- koszty 267.526,63 zł
- odpisu aktualizacyjnego z ostrożnej wyceny zapasów 204.170,24 zł
- innych kosztów operacyjnych 52.635,91 zł
- z tego 33.353,40 zł stosownie do art.16 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie stanowi kosztów uzyskania przychodów.

#### 4.9. Koszty finansowe

|    | Wyszczególnienie               | Za okres:             |                       |
|----|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|    |                                | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
| XI | Koszty finansowe               | 236.083,50            | 202.177,59            |
| 1  | Odsetki                        | 195.043,68            | 193.309,98            |
| 2  | Inne (provizje bankowe i inne) | 41.039,82             | 8.867,61              |

W wyniku badania kosztów stwierdza się:

- a) kompletność ujęcia i poprawną klasyfikację kosztów,
- b) prawidłowość naliczania opłat i podatków kosztowych,
- c) prawidłowość ustalania tytułów i wartości kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów,

d) prawidłową prezentację kosztów w rachunku zysków i strat.

#### 4.10 Wynik bilansowy

|   | Wyszczególnienie                                  | Kwota         |
|---|---------------------------------------------------|---------------|
| 1 | Przychody i zyski wg rachunku zysków i strat      | 12.280.903,65 |
| 2 | Koszty i straty wg rachunku zysków i strat        | 11.918.960,85 |
| 3 | Zysk/strata brutto                                | 361.942,80    |
| 4 | Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego, w tym: |               |
|   | - podatek dochodowy osób prawnych                 | 0,00          |
|   | - podatek dochodowy część odroczone               | 53.835,62     |
| 5 | Zysk/strata netto                                 | 415.778,42    |

Wynik finansowy wynika z rachunku zysków i strat sporządzonego w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek zysków i strat wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za rok bieżący i okres porównywalny ubiegłego roku.

Spółka wykazała następujące wielkości wyników:

|   | Wyszczególnienie                                   | Za okres:             |                       |
|---|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|   |                                                    | 01.01-31.12<br>2015r. | 01.01-31.12<br>2016r. |
| 1 | Zysk/Strata na sprzedaży                           | - 1.076.736,35        | 294.737,74            |
| 2 | Zysk/Strata na pozostałej działalności operacyjnej | - 394.680,13          | 155.736,92            |
| 3 | Zysk/Strata na działalności finansowej             | - 117.076,66          | - 88.531,86           |
| 4 | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                       | -                     | -                     |
| 5 | <b>Zysk/Strata brutto</b>                          | <b>- 1.588.493,14</b> | <b>361.942,80</b>     |
| 6 | Podatek dochodowy                                  | 163.406,26            | - 53.835,62           |
| 7 | <b>Zysk/Strata netto</b>                           | <b>- 1.751.899,40</b> | <b>415.778,42</b>     |

Koszty i przychody ustalone zostały zgodnie z zasadami memoriału, ostrożności i współmierności kosztów i przychodów, istotności i kontynuacji działania.

Zysk netto w rachunku zysków i strat ustalono prawidłowo. Podane wielkości zgodne są z prowadzoną i zamkniętą na koniec roku ewidencją.

#### 4.11 Obliczenie przychodów i kosztów podatkowych

Dla ustalenia dochodu podlegającego opodatkowaniu - przychody i koszty wynikające z rachunku zysków i strat zostały skorygowane o pozycje, które w świetle ustawy o podatku dochodowym korygują podstawę opodatkowania.

##### Przychody

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| 1. Przychody ogółem według rachunku zysków i strat | 12.280.903,65 zł  |
| 2. Pozycje korygujące przychody                    | /-/ 667.622,69 zł |
| w tym:                                             |                   |
| - przychody podwyższające podstawę opodatkowania   | 9.705,52 zł       |



|                                           |     |                         |
|-------------------------------------------|-----|-------------------------|
| - przychody nie podlegające opodatkowaniu | /-/ | 677.328,21 zł           |
| <b>3. Przychody do opodatkowania</b>      |     | <b>11.613.280,96 zł</b> |

**Koszty**

|                                             |     |                  |
|---------------------------------------------|-----|------------------|
| 4. Koszty ogółem wg rachunku zysków i strat |     | 11.918.960,85 zł |
| 5. Pozycje korygujące koszty                | /-/ | 441.017,85 zł    |
| w tym:                                      |     |                  |
| - wydatki NKUP                              | /-/ | 757.386,66 zł    |
| - wydatki podwyższające koszty              |     | 316.368,81 zł    |

|                                                           |                         |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>6. Koszty uzyskania przychodów</b>                     | <b>11.477.943,00 zł</b> |
| 7. Dochód podatkowy (11.613.280,96 zł – 11.477.943,00 zł) | 135.337,96 zł           |
| 8. Odliczenie od dochodu straty z 2011r.                  | 135.337,96 zł           |
| 9. Podstawa opodatkowania                                 | 0,00 zł                 |
| 10. Podatek dochodowy                                     | nie wystąpił            |

Informacja dodatkowa w sposób prawidłowy przedstawia przekształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

**Zobowiązania warunkowe** - w Spółce nie występują.

**5. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego.**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało jako odrębna część sprawozdania finansowego w układzie określonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości

**6. Kompletność i poprawność sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.**

Przedmiotowy rachunek sporządzony został od strony formalnej w wymagany sposób, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Informacje w nim podane wynikają z danych bilansu, rachunku zysków i strat oraz ewidencji.

**1. Kompletność i poprawność sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało jako część sprawozdania finansowego w układzie określonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości

**2. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego**

Informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 ustawy o rachunkowości. Informacje podane w tej części sprawozdania wynikają z danych bilansu, rachunku zysków i strat oraz ewidencji. Badanie powiązań danych liczbowych wykazanych w informacji z danymi wynikającymi z ewidencji księgowej i innych części sprawozdania nie wykazały istotnych niezgodności.

### 9. Prawdliwość sporządzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki za rok obrotowy wyczerpują zakres informacji określony w art. 49 ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe w zakresie aktualnej sytuacji finansowej wykazane w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

### 10. Podsumowanie wyników badania.

Stwierdzamy, że Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa, mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawa. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.

Badanie ograniczono do wybranych prób, zastosowano je również w odniesieniu do pozycji kształtujących wysokość rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie. Podsumowanie wyników badania sprawozdania finansowego za 2016r. zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

### 11. Zdarzenia po dacie bilansu.

Według oświadczenia Zarządu Spółki zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym nie wywierają istotnego wpływu na sytuację Spółki i zbadane sprawozdanie finansowe.

## USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 23 strony kolejno ponumerowane. Jego integralną część stanowią następujące załączniki:

- 1) Tabele analityczne (1-5)
- 2) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 3) Bilans
- 4) Rachunek zysków i strat
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych
- 6) Zestawienie zmian w kapitale własnym
- 7) Dodatkowe informacje i objaśnienia



Stanisława Sas, numer w rejestrze 3549

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:  
Zespołu Ekspertów Finansowych "TEST" Spółka z o. o.  
z/s w Zamościu, ul. Poprzeczna 15/1,  
numer ewid.1924



Grażyna Sas, numer w rejestrze 9824

Biegły rewident, Zastępca Prezesa Zarządu  
Zespołu Ekspertów Finansowych "TEST" Spółka z o. o.  
z/s w Zamościu, ul. Poprzeczna 15/1,  
numer ewid.1924

Zamość, dnia 18 maja 2017r.

**ZESPÓŁ EKSPERTÓW FINANSOWYCH**  
**"TEST" Spółka z o.o.**  
ul. Poprzeczna 15/1, 22-400 Zamość  
NIP 922-22-59-424, REGON 950356550



Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o.  
22-400 Zamość, ul. Poprzeczna 15/1

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod nr 1924

Zestawienie bilansowe za lata: 2014, 2015, 2016

| AKTYWA                                           | 31.12.2014           |                | 31.12.2015           |                | 31.12.2016           |                | Dynamika (rok poprzedni = 100%) |               |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------------------|---------------|
|                                                  | wartość              | struktura      | wartość              | struktura      | wartość              | struktura      | 2015/2014                       | 2016/2015     |
|                                                  | 2                    | 3              | 4                    | 5              | 6                    | 7              | 2                               | 9             |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                          | <b>6 776 397,56</b>  | <b>56,37%</b>  | <b>6 786 791,89</b>  | <b>63,31%</b>  | <b>6 560 457,43</b>  | <b>64,90%</b>  | <b>100,15%</b>                  | <b>96,67%</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne               | 10 134,01            | 0,08%          | 3 480,49             | 0,03%          | 2 367,27             | 0,02%          | 34,34%                          | 68,02%        |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                       | 938 712,63           | 7,81%          | 1 094 735,29         | 10,21%         | 772 063,47           | 7,64%          | 116,02%                         | 70,53%        |
| 1. Środki trwałe                                 | 820 511,25           | 6,83%          | 1 094 735,29         | 10,21%         | 765 565,47           | 7,57%          | 133,42%                         | 69,93%        |
| a) Grupy tym prawo wieczystego użytkowania       | 9 239,87             | 0,08%          | 9 124,23             | 0,09%          | 9 008,79             | 0,09%          | 98,75%                          | 98,73%        |
| b) Użytkowane lokale, obiekty inżynierii lądowej | 564 749,57           | 4,70%          | 622 577,32           | 5,81%          | 439 328,28           | 4,35%          | 110,24%                         | 70,57%        |
| c) Urządzenia techniczne i maszyny               | 109 253,45           | 0,91%          | 117 459,18           | 1,10%          | 108 393,81           | 1,07%          | 107,51%                         | 92,28%        |
| d) Środki transportu                             | 15 053,97            | 0,13%          | 130 278,36           | 1,22%          | 81 423,96            | 0,81%          | 865,41%                         | 62,50%        |
| e) Inne środki trwałe                            | 122 214,39           | 1,02%          | 215 296,20           | 2,01%          | 127 410,53           | 1,26%          | 176,16%                         | 59,18%        |
| 2. Środki trwałe w budowie                       | 118 201,38           | 0,98%          |                      |                | 6 498,00             | 0,06%          |                                 |               |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie           |                      |                |                      |                |                      |                |                                 |               |
| III. Należności długoterminowe                   |                      |                |                      |                |                      |                |                                 |               |
| IV. Inwestycje                                   | 4 450 132,00         | 37,02%         | 4 455 132,00         | 41,56%         | 4 455 132,00         | 44,07%         | 100,11%                         | 100,00%       |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 1 377 418,92         | 11,46%         | 1 233 444,11         | 11,51%         | 1 330 894,69         | 13,17%         | 89,55%                          | 107,90%       |
| <b>B. Majątek obrotowy</b>                       | <b>5 244 299,68</b>  | <b>43,63%</b>  | <b>3 933 827,66</b>  | <b>36,69%</b>  | <b>3 547 802,93</b>  | <b>35,10%</b>  | <b>75,01%</b>                   | <b>90,19%</b> |
| I. Zapasy                                        | 2 732 134,45         | 22,73%         | 815 446,91           | 7,61%          | 495 492,33           | 4,90%          | 29,85%                          | 60,76%        |
| 1. Materiały                                     |                      |                |                      |                |                      |                |                                 |               |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                 |                      |                |                      |                |                      |                |                                 |               |
| 3. Produkty gotowe                               |                      |                |                      |                |                      |                |                                 |               |
| 4. Towary                                        | 2 732 134,45         | 22,73%         | 815 446,91           | 7,61%          | 495 492,33           | 4,90%          | 29,85%                          | 60,76%        |
| 5. Zaliczki na poczet dostaw                     |                      |                |                      |                |                      |                |                                 |               |
| II. Należności krótkoterminowe                   | 2 108 827,26         | 17,54%         | 2 555 392,03         | 23,84%         | 2 369 417,27         | 23,44%         | 121,18%                         | 92,72%        |
| 1. Należności od jednostek powiązanych           | 688 806,12           | 5,73%          | 2 037 429,50         | 19,00%         | 2 178 176,32         | 21,55%         | 295,79%                         | 106,91%       |
| 2. Należności od pozostałych jednostek           | 1 420 021,14         | 11,81%         | 517 962,53           | 4,83%          | 191 240,95           | 1,89%          | 36,48%                          | 36,92%        |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                  | 321 646,62           | 2,68%          | 397 370,07           | 3,71%          | 570 620,73           | 5,65%          | 123,54%                         | 143,60%       |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 81 691,35            | 0,68%          | 165 618,65           | 1,54%          | 112 272,60           | 1,11%          | 137,44%                         | 67,79%        |
| <b>Suma aktywów</b>                              | <b>12 020 697,24</b> | <b>100,00%</b> | <b>10 720 619,55</b> | <b>100,00%</b> | <b>10 108 260,36</b> | <b>100,00%</b> | <b>89,18%</b>                   | <b>94,29%</b> |



Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o.  
22-400 Zamość, ul. Poprzeczna 15/1

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod nr 1924

| PASYWA                                                                 | 31.12.2014    |           | 31.12.2015    |           | 31.12.2016    |           | Dynamika (rok poprzedni - 100%) |           |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------------------------|-----------|
|                                                                        | wartość       | struktura | wartość       | struktura | wartość       | struktura | 2015/2014                       | 2016/2015 |
| I. A. Kapitał (fundusz) własny                                         | 1 796 349,93  | 14,94%    | 44 450,53     | 0,41%     | 460 228,95    | 4,55%     | 2,47%                           | 1035,37%  |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy                                        | 4 353 795,40  | 36,22%    | 4 353 795,40  | 40,61%    | 4 353 795,40  | 43,07%    | 100,00%                         | 100,00%   |
| II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego |               |           |               |           |               |           |                                 |           |
| III. Udziały akcje własne do umorzenia                                 |               |           |               |           |               |           |                                 |           |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                         | 565 183,10    | 4,70%     | 708 877,89    | 6,61%     | 708 877,89    | 7,01%     | 125,42%                         | 100,00%   |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                             | 354,66        | 0,00%     | 354,66        | 0,00%     | 354,66        | 0,00%     | 100,00%                         | 100,00%   |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                                       |               |           |               |           |               |           |                                 |           |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                     | -3 266 678,02 | -27,18%   | -3 266 678,02 | -30,47%   | -5 018 577,42 | -49,65%   | 100,00%                         | 153,63%   |
| VIII. Zysk (strata) netto                                              | 143 694,79    | 1,20%     | -1 751 899,40 | -16,34%   | 415 778,42    | 4,11%     | -1219,18%                       | -23,73%   |
| IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                             | 10 224 347,31 | 85,06%    | 10 676 169,02 | 99,59%    | 9 648 031,41  | 95,45%    | 104,42%                         | 90,37%    |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                             | 817 707,41    | 6,80%     | 811 169,92    | 7,57%     | 805 886,73    | 7,97%     | 99,20%                          | 99,35%    |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                        | 4 073 017,12  | 33,88%    | 4 967 700,88  | 46,34%    | 7 399 272,68  | 73,20%    | 148,95%                         | 148,95%   |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 5 326 575,57  | 44,31%    | 4 879 338,07  | 45,51%    | 1 441 303,65  | 14,26%    | 91,60%                          | 29,54%    |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                         | 2 054 465,76  | 17,09%    |               |           | 5 392,17      | 0,05%     |                                 |           |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                         | 3 272 109,81  | 27,22%    | 4 879 338,07  | 45,51%    | 1 435 911,48  | 14,21%    | 149,12%                         | 29,43%    |
| 3. Fundusze specjalne                                                  |               |           |               |           |               |           |                                 |           |
| IV. Rozliczenie międzyokresowe                                         | 7 047,21      | 0,06%     | 17 960,15     | 0,17%     | 1 568,35      | 0,02%     | 254,85%                         | 8,73%     |
| Suma pasywów                                                           | 12 020 697,24 | 100,00%   | 10 720 619,55 | 100,00%   | 10 108 260,36 | 100,00%   | 89,18%                          | 94,29%    |



Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o.  
22-400 Zamość, ul. Poprzeczna 15/1

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod nr 1924

Zestawienie rachunku zysków i strat za lata: 2014, 2015, 2016 - wariant kalkulacyjny

| KOSZTY i STRATA                              | Rok 2014             |                | Rok 2015             |                | Rok 2016             |                | Dynamika (rok poprzedni = 100%) |               |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------------------|---------------|
|                                              | wartość              | struktura      | wartość              | struktura      | wartość              | struktura      | 2015/2014                       | 2016/2015     |
| I                                            | 2                    | 3              | 4                    | 5              | 6                    | 7              | 8                               | 9             |
| <b>Koszty i strata ogółem</b>                | <b>10 871 465,57</b> | <b>100,00%</b> | <b>12 518 763,79</b> | <b>100,00%</b> | <b>11 918 960,85</b> | <b>100,00%</b> | <b>115,15%</b>                  | <b>95,21%</b> |
| A. Koszty sprzedanych towarów i produktów    | 9 926 407,43         | 91,31%         | 11 418 186,58        | 91,21%         | 11 323 260,34        | 95,00%         | 115,03%                         | 99,17%        |
| I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 5 385 099,10         | 49,53%         | 6 299 858,72         | 50,32%         | 4 991 620,11         | 41,88%         | 116,99%                         | 79,23%        |
| II. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 612 234,15           | 5,63%          | 1 079 593,49         | 8,62%          | 2 663 985,82         | 22,35%         | 176,34%                         | 246,76%       |
| III. Koszty sprzedaży                        | 2 191 652,55         | 20,16%         | 2 271 187,79         | 18,14%         | 2 149 460,18         | 18,03%         | 103,63%                         | 94,64%        |
| IV. Koszty ogólnego zarządu                  | 1 737 421,63         | 15,98%         | 1 767 546,58         | 14,12%         | 1 518 194,23         | 12,74%         | 101,73%                         | 85,89%        |
| <b>B. Zysk ze sprzedaży</b>                  | <b>603 418,68</b>    | <b>5,55%</b>   | <b>864 493,71</b>    | <b>6,91%</b>   | <b>294 737,74</b>    | <b>3,30%</b>   | <b>143,27%</b>                  | <b>45,52%</b> |
| C. Pozostałe koszty operacyjne               | 474 901,16           | x              | 236 083,50           | 1,89%          | 450 474,66           | x              | 69,10%                          | 85,64%        |
| D. Zysk na działalności operacyjnej          | 341 639,46           | 3,14%          | 143 694,79           | x              | 361 942,80           | x              | x                               | x             |
| E. Koszty finansowe                          | 143 694,79           | x              | 143 694,79           | x              | 361 942,80           | x              | x                               | x             |
| F. Zysk brutto na działalności gospodarczej  | 143 694,79           | x              | 143 694,79           | x              | 361 942,80           | x              | x                               | x             |
| G. Straty nadzwyczajne                       | x                    | x              | x                    | x              | x                    | x              | x                               | x             |
| H. Zysk brutto                               | 143 694,79           | x              | 143 694,79           | x              | 361 942,80           | x              | x                               | x             |
| I. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | x                    | x              | 163 406,26           | x              | -53 835,62           | x              | x                               | -32,95%       |
| J. Zysk netto                                | 143 694,79           | x              | 143 694,79           | x              | 415 778,42           | x              | x                               | x             |

| PRZYCHODY i ZYSKI                              | Rok 2014             |                | Rok 2015             |                | Rok 2016             |                | Dynamika (rok poprzedni = 100%) |                |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
|                                                | wartość              | struktura      | wartość              | struktura      | wartość              | struktura      | 2015/2014                       | 2016/2015      |
| I                                              | 2                    | 3              | 4                    | 5              | 6                    | 7              | 8                               | 9              |
| <b>Przychody i zyski ogółem</b>                | <b>11 015 160,36</b> | <b>100,00%</b> | <b>10 930 270,65</b> | <b>100,00%</b> | <b>12 280 903,65</b> | <b>100,00%</b> | <b>99,23%</b>                   | <b>112,36%</b> |
| A. Przychody ze sprzedaży i z równane z nimi   | 8 415 484,00         | 76,40%         | 10 341 450,23        | 94,61%         | 11 617 998,08        | 94,60%         | 122,89%                         | 112,34%        |
| I. Przychód ze sprzedaży produktów             | 1 196 293,13         | 10,86%         | 2 122 586,81         | 19,42%         | 3 916 636,75         | 31,89%         | 177,43%                         | 184,52%        |
| II. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów | 7 219 190,87         | 65,54%         | 8 218 863,42         | 75,19%         | 7 701 361,33         | 62,71%         | 113,85%                         | 93,70%         |
| <b>B. Strata ze sprzedaży</b>                  | <b>1 510 923,43</b>  | <b>x</b>       | <b>1 076 736,35</b>  | <b>x</b>       | <b>549 259,84</b>    | <b>x</b>       | <b>71,26%</b>                   | <b>116,91%</b> |
| C. Pozostałe przychody operacyjne              | 2 589 243,27         | 23,51%         | 469 813,58           | 4,30%          | 113 645,73           | 0,93%          | 18,14%                          | 95,50%         |
| D. Strata na działalności operacyjnej          | 10 433,09            | 0,09%          | 1 471 416,48         | 13,46%         | 113 645,73           | 0,93%          | 1140,67%                        | 95,50%         |
| E. Przychody finansowe                         | x                    | x              | 1 588 493,14         | x              | x                    | x              | x                               | x              |
| F. Strata brutto na działalności gospodarczej  | x                    | x              | 1 588 493,14         | x              | x                    | x              | x                               | x              |
| G. Zyski nadzwyczajne                          | x                    | x              | x                    | x              | x                    | x              | x                               | x              |
| H. Strata brutto                               | x                    | x              | 1 588 493,14         | x              | x                    | x              | x                               | x              |
| I. Strata netto                                | x                    | x              | 1 751 899,40         | x              | x                    | x              | x                               | x              |



Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o.  
22-400 Zamość, ul. Poprzeczna 15/1

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod nr 1924

Tabela podstawowych wskaźników ekonomicznych

| Lp                                             | Nazwa wskaźnika                                                                       | Sposób wyliczenia<br>(przyjęty wzór)                                                                                                        | Wskaźnik wyliczony za: |           |          | Zmiany wskaźnika |           |           |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------|----------|------------------|-----------|-----------|
|                                                |                                                                                       |                                                                                                                                             | Rok 2014               | Rok 2015  | Rok 2016 | 2015-2014        | 2016-2014 | 2016-2015 |
| Wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności |                                                                                       |                                                                                                                                             |                        |           |          |                  |           |           |
| 1                                              | Wskaźnik ogólnej płynności                                                            | $\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$                                                                               | 0,98                   | 0,81      | 2,46     | -0,18            | 1,48      | 1,66      |
| 2                                              | Wskaźnik szybkiej płynności I                                                         | $\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$                                                               | 0,47                   | 0,64      | 2,12     | 0,17             | 1,65      | 1,48      |
| 3                                              | Wskaźnik szybkiej płynności II                                                        | $\frac{\text{mająt. obrot.} - \text{zapasy} - \text{należności}}{\text{zobowiązania bieżące}}$                                              | 0,076                  | 0,115     | 0,474    | 0,040            | 0,398     | 0,358     |
| 4                                              | Wskaźnik zadłużenia ogólnego                                                          | $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                   | 85,00%                 | 99,42%    | 95,43%   | 14,42            | 10,43     | -3,99     |
| 5                                              | Wskaźnik sfinansowania majątku kap. własnym                                           | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                        | 21,75%                 | 7,98%     | 12,53%   | -13,77           | -9,22     | 4,54      |
| 6                                              | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym<br>(wsk. zaangażowania kapitału własnego) | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{majątek trwały}}$                                                                                       | 38,58%                 | 12,61%    | 19,30%   | -25,97           | -19,28    | 6,69      |
| 7                                              | Samofinansowanie majątku obrotowego<br>(wskaźnik zastosowania kapitału obcego)        | $\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{majątek obrotowy}}$                                                                               | 101,57%                | 124,04%   | 40,63%   | 22,47            | -60,94    | -83,41    |
| 8                                              | Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej                                                   | $\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{majątek trwały}}$                                                                                       | 98,68%                 | 85,80%    | 132,09%  | -12,88           | 33,40     | 46,28     |
| 9                                              | Trwałość struktury finansowania                                                       | $\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$                                                                                        | 55,63%                 | 54,32%    | 85,73%   | -1,31            | 30,10     | 31,41     |
| 10                                             | Wskaźnik unieruchomienia środków                                                      | $\frac{\text{majątek trwały}}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                        | 56,37%                 | 63,31%    | 64,90%   | 6,93             | 8,53      | 1,60      |
| Wskaźniki aktywności gospodarczej              |                                                                                       |                                                                                                                                             |                        |           |          |                  |           |           |
| 11                                             | Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem                                             | $\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem} \cdot \text{stan średni}}$                                                        | 0,73                   | 0,92      | 1,12     | 0,19             | 0,39      | 0,20      |
| 12                                             | Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych                                           | $\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{majątek trwały} \cdot \text{stan średni}}$                                                       | 1,43                   | 1,54      | 1,75     | 0,11             | 0,32      | 0,21      |
| 13                                             | Cykl rotacji zapasów w dniach                                                         | $\frac{\text{zapasy ogółem} (\text{stan średni}) \times 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$                                       | 125                    | 55        | 21       | -70              | -35       | -35       |
| 14                                             | Cykl rotacji należności w dniach                                                      | $\frac{\text{przychód z tyt. dost. i usł.} (\text{stan średni}) \times 360}{\text{zobow. z tyt. dost. i usł.} (\text{średnie}) \times 360}$ | 45                     | 26        | 5        | -19              | -40       | -21       |
| 15                                             | Cykl rotacji zobowiązań w dniach                                                      | $\frac{\text{koszty działań operac.-amortyzacja}}{\text{zobow. z tyt. dost. i usł.} (\text{średnie}) \times 360}$                           | 182                    | 108       | 81       | -74              | -101      | -27       |
| Wskaźniki rentowności                          |                                                                                       |                                                                                                                                             |                        |           |          |                  |           |           |
| 16                                             | Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto                                           | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$                                                                                    | 1,70%                  | -16,74%   | 3,56%    | -18,44           | 1,86      | 20,30     |
| 17                                             | Rentowność sprzedaży mierz. zysk. ze sprzedaży                                        | $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$                                                                             | -17,86%                | -10,29%   | 2,53%    | 7,57             | 20,38     | 12,81     |
| 18                                             | Rentowność majątku                                                                    | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$                                                                                  | 1,20%                  | -16,34%   | 4,11%    | -17,54           | 2,92      | 20,45     |
| 19                                             | Rentowność kapitału ogółem                                                            | $\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1 - t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$                                                  | 2,97%                  | -14,87%   | 5,66%    | -17,84           | 2,69      | 20,53     |
| 20                                             | Rentowność kapitału własnego                                                          | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$                                                                                           | 8,00%                  | -3941,23% | 90,34%   | -3949,23         | 82,34     | 4031,58   |
| 21                                             | Dźwignia finansowa                                                                    | $\frac{\text{Rentowność kapitału własnego} - \text{Rentowność kapitału ogółem}}{\text{Rentowność kapitału ogółem}}$                         | 5,03                   | -3926,37  | 84,68    | -3931,39         | 79,65     | 4011,05   |

Uwaga! Informacja dodatkowa  
1 Kapitał własny = Kapitał (fundusz) własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe  
2 Zobowiązania ogółem = Zobow. krótkotermin. i Fund. Spec. + Rozlicz. n/o i przych. przysług. okr.  
3 t - stopa podatku dochodowego



Zespół Ekspertów Finansowych „TEST” Spółka z o.o.  
22-400 Zamość, ul. Poprzeczna 15/1

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod nr 1924

Do korekty z tytułu inflacji (doprowadzenie danych do porównywalności z danymi roku 2016) użyto następujących wskaźników:

Wskaźnik przeciętnej stopy inflacji: za rok 2015 -0,90%

Wskaźnik przeciętnej stopy inflacji: za rok 2016 -0,60%

**Skutki i wpływ inflacji**

| Wyszczególnienie            | Rok 2014              |                           | Rok 2015           |                           | Rok badany<br>Rok 2016 | Dynamika (rok poprzedni = 100%) |                         |                        |                       |
|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
|                             | w cenach<br>bieżących | w cenach roku<br>badanego | w cenach bieżących | w cenach roku<br>badanego |                        | 15/14<br>w.c.bieżących          | 15/14<br>w.c.r.badanego | 16/15<br>w.c.bieżących | 16/15<br>c.r.badanego |
| 1                           | 2                     | 3                         | 4                  | 5                         | 6                      | 7                               | 8                       | 9                      | 10                    |
| 1. Przychody i zyski ogółem | 11 015 160,36         | 10 850 527,77             | 10 930 270,65      | 10 864 689,03             | 12 280 903,65          | 99,23%                          | 100,13%                 | 112,36%                | 113,04%               |
| 2. Koszty i straty ogółem   | 10 871 465,57         | 10 708 980,65             | 12 518 763,79      | 12 443 651,21             | 11 918 960,85          | 115,15%                         | 116,20%                 | 95,21%                 | 95,78%                |
| 3. Zysk brutto              | 143 694,79            | 141 547,13                | -1 588 493,14      | -1 578 962,18             | 361 942,80             | -1105,46%                       | -1115,50%               | -22,79%                | -22,92%               |

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

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI ZA OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 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](mailto: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 zawiązana na czas nieograniczony.

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

Przedmiotowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015r. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2016 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 01.01.2016 do 31.12.2016 r.:

Prezes Zarządu - Jarosław Kopeć

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.

- |                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| - P. Zbigniew Zając       | - Przewodniczący     |
| - P. Marcin Kopeć         | - Wiceprzewodniczący |
| - P. Krystyna Kopeć       | - Członek            |
| - P. Bronisław Siekierski | - Członek            |
| - P. Wojciech Nawrot      | - Członek            |

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.

-KFG Logistic Spółka z o.o. i posiada 99% udziałów. Sprawozdanie skonsolidowane nie jest sporządzane.

**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.

**9. 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 wariantie 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 metoda 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%.

## HURTIMEX SA

Ul. 28 Płk. Strz. Kaniowskich 42

90-640 Łódź

- 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**

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.

### **C. Należności i zobowiązania**

**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

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

sytuacji finansowej kontrahenta oraz prawdopodobieństwem ich odzyskania . Odpis tworzony jest w wysokości wynikającej z tej oceny.

**D. Zapasy** wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

**D.1. 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
- 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 odchyleń 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.

**D.2. Spółka** tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

**E.** 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 Kopec  
Prezes Zarządu

Łódź, dnia 31.03.2017 roku

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**

|                                                                                                              | 31.12.2016           | 31.12.2015            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w</b>                                    | <b>11 617 998,08</b> | <b>10 341 450,23</b>  |
| - od jednostek powiązanych                                                                                   | 4 258 797,79         | 3 892 065,18          |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                                                            | 3 916 636,75         | 2 122 586,81          |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                         | 7 701 361,33         | 8 218 863,42          |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                        | <b>7 655 605,93</b>  | <b>7 379 452,21</b>   |
| - od jednostek powiązanych                                                                                   | 1 737 630,19         | 2 312 028,99          |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                                   | 2 663 985,82         | 1 079 593,49          |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                                  | 4 991 620,11         | 6 299 858,72          |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                         | <b>3 962 392,15</b>  | <b>2 961 998,02</b>   |
| <b>IV. Koszty sprzedaży</b>                                                                                  | <b>2 149 460,18</b>  | <b>2 271 187,79</b>   |
| <b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>                                                                            | <b>1 518 194,23</b>  | <b>1 767 546,58</b>   |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                             | <b>294 737,74</b>    | <b>(1 076 736,35)</b> |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                                   | <b>549 259,84</b>    | <b>469 813,58</b>     |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                            | -                    | 126 366,38            |
| 2. Dotacje                                                                                                   | -                    | 588,00                |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                                 | 549 259,84           | 342 859,20            |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                     | <b>393 522,92</b>    | <b>864 493,71</b>     |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                          | 136 716,77           | -                     |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                              | 204 170,24           | 792 591,58            |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                                    | 52 635,91            | 71 902,13             |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                            | <b>450 474,66</b>    | <b>(1 471 416,48)</b> |
| <b>X. Przychody finansowe</b>                                                                                | <b>113 645,73</b>    | <b>119 006,84</b>     |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                                     |                      |                       |
| - od jednostek powiązanych                                                                                   |                      |                       |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                           | 559,05               | 3 922,56              |
| - od jednostek powiązanych                                                                                   |                      |                       |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                                 |                      |                       |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                          |                      |                       |
| 5. Inne                                                                                                      | 113 086,68           | 115 084,28            |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>                                                                                  | <b>202 177,59</b>    | <b>236 083,50</b>     |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                           | 193 309,98           | 195 043,68            |
| - dla jednostek powiązanych                                                                                  |                      |                       |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                               |                      |                       |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                          |                      |                       |
| 4. Inne                                                                                                      | 8 867,61             | 41 039,82             |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>                                              | <b>361 942,80</b>    | <b>(1 588 493,14)</b> |
| <b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>                                                | <b>-</b>             | <b>-</b>              |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                                        |                      |                       |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                                       |                      |                       |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>                                                                | <b>361 942,80</b>    | <b>(1 588 493,14)</b> |
| <b>XV. Podatek dochodowy</b>                                                                                 | <b>(53 835,62)</b>   | <b>163 406,26</b>     |
| <b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                                    |                      |                       |
| <b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> |                      |                       |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>                                                        | <b>415 778,42</b>    | <b>(1 751 899,40)</b> |

Łódź, dnia 31 marzec 2017

PREZES ZARZĄDU  
Jarosław Kopeć

BILANS

|                                                                                                | 31.12.2016           | 31.12.2015           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                                  |                      |                      |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                                        | <b>6 560 457,43</b>  | <b>6 786 791,89</b>  |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                                      | <b>2 367,27</b>      | <b>3 480,49</b>      |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                        |                      |                      |
| 2. Wartość firmy                                                                               |                      |                      |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                                        | 2 367,27             | 3 480,49             |
| 4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych                                      |                      |                      |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                              | <b>772 063,47</b>    | <b>1 094 735,29</b>  |
| 1. Środki trwałe                                                                               | 765 565,47           | 1 094 735,29         |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                         | 9 008,79             | 9 124,23             |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                       | 439 328,28           | 622 577,32           |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                             | 108 393,81           | 117 459,18           |
| d) środki transportu                                                                           | 81 423,96            | 130 278,36           |
| e) inne środki trwałe                                                                          | 127 410,63           | 215 296,20           |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                     | 6 498,00             | -                    |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                         |                      |                      |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                                          |                      |                      |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                    |                      |                      |
| 2. Od pozostałych jednostek                                                                    |                      |                      |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                                           | <b>4 455 132,00</b>  | <b>4 455 132,00</b>  |
| 1. Nieruchomości                                                                               | 4 450 132,00         | 4 450 132,00         |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                             |                      |                      |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                             | 5 000,00             | 5 000,00             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                   | 5 000,00             | 5 000,00             |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                   | -                    | -                    |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                              | -                    | -                    |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>1 330 894,69</b>  | <b>1 233 444,11</b>  |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                             | 678 267,11           | 620 714,68           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                             | 652 627,58           | 612 729,43           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                      | <b>3 547 802,93</b>  | <b>3 933 827,66</b>  |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                               | <b>495 492,33</b>    | <b>815 446,91</b>    |
| 1. Materiały                                                                                   |                      |                      |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                               |                      |                      |
| 3. Produkty gotowe                                                                             |                      |                      |
| 4. Towary                                                                                      | 495 492,33           | 815 446,91           |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                         | -                    | -                    |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                          | <b>2 369 417,27</b>  | <b>2 555 392,03</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                         | 2 178 176,32         | 2 037 429,50         |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                         | 191 240,95           | 517 962,53           |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty                                                   | 44 315,48            | 298 421,58           |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 44 315,48            | 298 421,58           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          |                      |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 27 274,53            | 41 049,82            |
| c) inne                                                                                        | 119 650,94           | 178 491,13           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                |                      |                      |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                         | <b>570 620,73</b>    | <b>397 370,07</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                            | 570 620,73           | 397 370,07           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                   |                      |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                   | -                    | -                    |
| - udziały lub akcje                                                                            | -                    | -                    |
| - inne papiery wartościowe                                                                     |                      |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                           |                      |                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                        |                      |                      |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                    | 570 620,73           | 397 370,07           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                     | 410 782,41           | 250 320,26           |
| - inne środki pieniężne                                                                        | 59 838,32            | 47 049,81            |
| - inne aktywa pieniężne                                                                        | 100 000,00           | 100 000,00           |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                             | -                    | -                    |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                          | <b>112 272,60</b>    | <b>165 618,65</b>    |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                             | 112 272,60           | 165 618,65           |
| <b>A k t y w a , r a z e m</b>                                                                 | <b>10 108 260,36</b> | <b>10 720 619,55</b> |

Łódź, dnia 31 marzec 2017

PREZES ZARZĄDU

Jarosław Kopec

**BILANS**

|                                                                           | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>PASYWA</b>                                                             |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                  | 460 228,95     | 44 450,53      |
| <b>I. Kapitał zakładowy</b>                                               | 4 353 795,40   | 4 353 795,40   |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)</b>          |                |                |
| <b>III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</b>                      |                |                |
| <b>IV. Kapitał zapasowy</b>                                               | 708 877,89     | 708 877,89     |
| <b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>                                   | 354,66         | 354,66         |
| <b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>                                   |                |                |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                 | (5 018 577,42) | (3 266 678,02) |
| 1. Zysk (wielkość dodatnia)                                               | -              | -              |
| 2. Strata (wielkość ujemna)                                               | (5 018 577,42) | (3 266 678,02) |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>                                          | 415 778,42     | (1 751 899,40) |
| 1. Zysk netto (wielkość dodatnia)                                         | 415 778,42     |                |
| 2. Strata netto (wielkość ujemna)                                         | -              | (1 751 899,40) |
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> |                |                |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                          | 9 648 031,41   | 10 676 169,02  |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                         | 805 886,73     | 811 169,92     |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 787 837,75     | 784 120,94     |
| 2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                            | 18 048,98      | 18 048,98      |
| - długoterminowa                                                          | 18 048,98      | 18 048,98      |
| - krótkoterminowa                                                         | -              | -              |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                      | -              | 9 000,00       |
| - długoterminowa                                                          | -              | -              |
| - krótkoterminowa                                                         | -              | 9 000,00       |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | 7 399 272,68   | 4 967 700,88   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                            | 4 660 739,02   | 2 118 527,17   |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                            | 2 738 533,66   | 2 849 173,71   |
| - kredyty i pożyczki                                                      | 2 687 662,10   | 2 757 167,15   |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                         |                |                |
| - inne zobowiązania finansowe                                             | 50 871,56      | 92 006,56      |
| - inne                                                                    | -              | -              |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | 1 441 303,65   | 4 879 338,07   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                            | 5 392,17       |                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                        |                |                |
| - do 12 miesięcy                                                          |                |                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                     |                |                |
| b) inne                                                                   |                |                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                            | 1 435 911,48   | 4 879 338,07   |
| a) kredyty i pożyczki                                                     | 69 297,43      | 55 089,95      |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | -              | -              |
| c) inne zobowiązania finansowe                                            | 41 135,00      | 40 470,44      |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                       | 829 658,28     | 4 210 497,69   |
| - do 12 miesięcy                                                          | 829 658,28     | 4 210 497,69   |
| - powyżej 12 miesięcy                                                     |                |                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                          | -              | -              |
| f) zobowiązania wekslowe                                                  |                |                |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                 | 281 154,64     | 203 542,69     |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                   | 109 046,06     | 117 577,90     |
| i) inne                                                                   | 105 620,07     | 252 159,40     |
| 3. Fundusze specjalne                                                     |                |                |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                     | 1 568,35       | 17 960,15      |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                   |                |                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                        | 1 568,35       | 17 960,15      |
| - długoterminowe                                                          | -              | -              |
| - krótkoterminowe                                                         | 1 568,35       | 17 960,15      |
| <b>Pasywa, razem</b>                                                      | 10 108 260,36  | 10 720 619,55  |

Łódź, dnia 31 marzec 2017

PREZES ZARZĄDU

Jarosław Kopec

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                                                              | 01.01.-31.12.2016   | 01.01.-31.12.2015     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>                        |                     |                       |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>415 778,42</b>   | <b>(1 751 899,40)</b> |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                     | <b>(172 279,21)</b> | <b>2 180 440,98</b>   |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                             |                     |                       |
| 2. Amortyzacja                                                                                               | 153 682,01          | 152 439,73            |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | (848,39)            | 71,66                 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 170 826,36          | 178 154,18            |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                                | (25 394,40)         | (126 366,38)          |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | (5 283,19)          | (6 537,49)            |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 319 954,58          | 1 916 687,54          |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                   | 185 974,76          | (446 564,77)          |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | (910 694,61)        | 441 596,06            |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | (60 496,33)         | 70 960,45             |
| 11. Korekta wyniku lat ubiegłych                                                                             |                     |                       |
| 12. Emisja akcji- konwersja długu                                                                            |                     |                       |
| 12. Aktualizacja wartości nieruchomości                                                                      |                     |                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>                 | <b>243 499,21</b>   | <b>428 541,58</b>     |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                     |                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>242 129,66</b>   | <b>136 709,54</b>     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 25 394,40           | 126 366,38            |
| 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                                                                                  | 216 735,26          | 10 343,16             |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>46 632,23</b>    | <b>312 152,03</b>     |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 46 632,23           | 312 152,03            |
| 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                                                                                 | -                   | -                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>195 497,43</b>   | <b>(175 442,49)</b>   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                     |                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>-</b>            | <b>142 007,19</b>     |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                     |                       |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | -                   | -                     |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                     |                       |
| 4. Inne wpływy finansowe-leasing finansowy                                                                   | -                   | 142 007,19            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>266 594,37</b>   | <b>319 311,17</b>     |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | -                   | 5 000,00              |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                     |                       |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                     |                       |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 55 297,57           | 71 160,91             |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -                   | -                     |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | -                   | -                     |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 40 470,44           | 64 996,08             |

PREZES Zarządu

Jarosław Konec

|                                                                        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 8. Odsetki                                                             | 170 826,36          | 178 154,18          |
| 9. Inne wydatki finansowe                                              | -                   | -                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b> | <b>(266 594,37)</b> | <b>(177 303,98)</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>     | <b>172 402,27</b>   | <b>75 795,11</b>    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>           | <b>173 250,66</b>   | <b>75 723,45</b>    |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych           | 848,39              | (71,66)             |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                          | <b>397 526,37</b>   | <b>321 731,26</b>   |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>            | <b>569 928,64</b>   | <b>397 526,37</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                               | 100 000,00          | 100 000,00          |

Łódź, dnia 31 marzec 2017 r.

PREZES ZARZĄDU  
Jarosław Kopec

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                                                              | 01.01.-31.12.2016   | 01.01.-31.12.2015   |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                             | <b>44 450,53</b>    | <b>1 796 349,93</b> |
| -korekty błędów                                                              |                     |                     |
| <b>I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>              | <b>44 450,53</b>    | <b>1 796 349,93</b> |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                              | <b>4 353 795,40</b> | <b>4 353 795,40</b> |
| 1.1 Zmiany kapitału podstawowego                                             |                     |                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                    |                     |                     |
| --wydania udziałów /emisji akcji                                             |                     |                     |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                   |                     |                     |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                                 |                     |                     |
| <b>1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu.</b>                              | <b>4 353 795,40</b> | <b>4 353 795,40</b> |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>            |                     |                     |
| 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                                                              |                     |                     |
| <b>3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                           |                     |                     |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                | <b>708 877,89</b>   | <b>565 183,10</b>   |
| <b>4.1 Zmiany kapitału zapasowego</b>                                        |                     |                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                    | <b>0,00</b>         | <b>143 694,79</b>   |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                   |                     |                     |
| - z podziału zysku                                                           | <b>0,00</b>         | <b>143 694,79</b>   |
| - przeniesienie z kapitału z akt. wyceny-zbycie, likwidacja środków trwałych |                     |                     |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                   | -                   | -                   |
| - pokrycia kosztów emisji akcji                                              |                     |                     |
| - pokrycia straty                                                            |                     |                     |
| - pokrycia środków z kapitału zapasowego na kapitał podstawowy               |                     |                     |
| - pokrycia ze środków z kapitału zapasowego zryczałt. podatku doch.          |                     |                     |
| <b>4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>                         | <b>708 877,89</b>   | <b>708 877,89</b>   |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                   | <b>354,66</b>       | <b>354,66</b>       |
| 5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                    |                     |                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                    |                     |                     |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                   |                     |                     |
| - zbycia środków trwałych                                                    |                     |                     |
| <b>5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                    | <b>354,66</b>       | <b>354,66</b>       |
| 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                            |                     |                     |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                   |                     |                     |
| <b>7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                           |                     |                     |
| - korekty błędów                                                             |                     |                     |
| <b>7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>             |                     |                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                    |                     |                     |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                             |                     |                     |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                   |                     |                     |
| -podziału zysku                                                              |                     |                     |
| <b>7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |

PREZES ZARZĄDU

Jarosław Kopeć

|                                                                            |                       |                       |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>7.4 Strata z lat(okresów) ubiegłych na początek okresu</b>              | <b>(3 266 678,02)</b> | <b>(3 266 678,02)</b> |
| - korekty błędów                                                           |                       |                       |
| <b>7.5 Strata z lat(okresów) ubiegłych na początek okresu po korektach</b> | <b>(3 266 678,02)</b> | <b>(3 266 678,02)</b> |
| a) zwiększenie ( z tytułu )                                                | (1 751 899,40)        |                       |
| - przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia                         | (1 751 899,40)        |                       |
| b) zmniejszenie ( z tytułu )                                               |                       |                       |
| - pokrycia straty z kapitału zapasowego                                    |                       |                       |
| <b>7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                         | <b>(5 018 577,42)</b> | <b>(3 266 678,02)</b> |
| <b>7.7 Zysk ( strata ) z lat(okresów) ubiegłych na koniec okresu</b>       | <b>(5 018 577,42)</b> | <b>(3 266 678,02)</b> |
| <b>8.Wynik netto</b>                                                       | <b>415 778,42</b>     | <b>(1 751 899,40)</b> |
| a) zysk netto                                                              | 415 778,42            |                       |
| b) strata netto                                                            | -                     | (1 751 899,40)        |
| c) odpisy z zysku                                                          |                       |                       |
| <b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                             | <b>460 228,95</b>     | <b>44 450,53</b>      |
| <b>III.Kapitał własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>  | <b>460 228,95</b>     | <b>44 450,53</b>      |

Łódź, dnia 31 marzec 2017 r.

**PREZES Zarządu**

**Jarosław Kopeć**

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016-31.12.2016**

**Nota 1.1.**

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>                           | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                          |                   |                   |
| b) wartość firmy                                                 |                   |                   |
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 2 367,27          | 3 480,49          |
| - oprogramowanie komputerowe                                     | 2 367,27          | 3 480,49          |
| d) inne wartości niematerialne i prawne                          |                   |                   |
| e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne                   |                   |                   |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>                    | <b>2 367,27</b>   | <b>3 480,49</b>   |

**Nota 1.2**

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>                      | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) własne                                                                            | 2 367,27          | 3 480,49          |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | -                 | -                 |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>                                        | <b>2 367,27</b>   | <b>3 480,49</b>   |

**Nota 2.**

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

**Nota 2.1.**

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>                           | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b>   |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 765 565,47        | 1 094 735,29        |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 9 008,79          | 9 124,23            |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 439 328,28        | 622 577,32          |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 108 393,81        | 117 459,18          |
| - środki transportu                                     | 81 423,96         | 130 278,36          |
| - inne środki trwałe                                    | 127 410,63        | 215 296,20          |
| b) środki trwałe w budowie                              | 6 498,00          | -                   |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  |                   |                     |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>772 063,47</b> | <b>1 094 735,29</b> |

**Nota 2.2.**

| <b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|

|                                                                                      |            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| a) własne                                                                            | 690 639,51 | 964 456,93   |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 81 423,96  | 130 278,36   |
| - leasing                                                                            | 81 423,96  | 130 278,36   |
| Środki trwałe bilansowe, razem                                                       | 772 063,47 | 1 094 735,29 |

Nota 3.

Długoterminowe aktywa finansowe nie występują.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych i w pozostałych jednostkach nie występują.

Zmiana stanu wartości firmy jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych nie występuje.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych nie występuje.

Udzielone pożyczki długoterminowe nie występują.

Inne inwestycje długoterminowe nie występują.

Należności długoterminowe -pozycja nie występuje.

| 4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|------------|------------|
|------------------------------|------------|------------|

Nota 4.1

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE                    | 31.12.2016  | 31.12.2015  |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 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) |
| c)Udziały w KFG Logistic Polska                    | 5 000,00    | 5 000,00    |
| Razem                                              | 5 000,00    | 5 000,00    |

Nota 4.2

| NIERUCHOMOŚCI | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|---------------|--------------|--------------|
| NIERUCHOMOŚCI | 4 450 132,00 | 4 450 132,00 |

Nota 5.1.

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                      | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 620 714,68 | 780 524,43 |
| - odniesionych na wynik finansowy                                                   | 620 714,68 | 780 524,43 |
| - odniesionych na kapitał własny                                                    |            |            |
| - odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                            |            |            |

|                                                                                                                 |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2. Zwiększenia                                                                                                  | 221 642,43 | 134 545,81 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 221 642,43 | 134 545,81 |
| - powstania różnic przejściowych z tyt. różnic kursów walut                                                     | 8 155,63   | 18 089,92  |
| - powstania różnic przejściowych z tyt. wynagrodzeń i składek ZUS                                               | 58 647,87  | 40 951,21  |
| - powstania różnic przejściowych z tyt. odp. aktual. należności                                                 | 145 012,29 | 51 057,99  |
| - powstania różnic przejściowych z tyt. odp. aktualizujących udziały                                            | -          | -          |
| - powstania różnic przejściowych z tyt. odsetek od kredytów i pożyczek                                          | 2 046,71   | 2 087,76   |
| - powstania różnic przejściowych z tyt. odp. aktual. wartości zapasów - towary handlowe                         | 7 779,93   | 11 267,21  |
| - powstania różnic przejściowych z tytułu rezerwy na badanie bilansu i bilans                                   | -          | 1 710,00   |
| powstania różnic przejściowych z tytułu rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe                                  | -          | -          |
| -powstania różnic przejściowych z tytułu niezapłaconych faktur                                                  |            | 9 381,72   |
| 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                                                                                                 | 164 090,00 | 294 355,56 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 164 090,00 | 294 355,56 |
| - odwrócenia się różnic przejściowych z BO- różnice kursowe                                                     | 18 089,92  | 20 458,76  |

|                                                                                       |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| - rozwiązanie aktywów z tytułu (wpłaty klientów)-rezerwa na należności                | 91 869,39  | 810,61     |
| -rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu                                               | 1 710,00   | 1 710,00   |
| -rozwiązanie różnic przejściowych z tytułu odpisu na maszynę                          | -          | 1 434,14   |
| -rozwiązanie różnic przejściowych z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe    | -          | 1 925,46   |
| -rozwiązanie aktywów z tytułu zapłaty wynagrodzeń i składek ZUS                       | 40 951,21  | 32 542,46  |
| -rozwiązanie aktywów z tytułu zapłaty Odsetek od kredytów i pożyczek                  | 2 087,76   | 2 189,76   |
| - wykorzystanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego-rezerwa na zapasy    | -          | 49 922,90  |
| -rozwiązanie różnic przejściowych z tytułu niezapłaconych faktur                      | 9 381,72   | 183 361,47 |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową                 | -          | -          |
| - wykorzystanie straty podatkowej                                                     | -          | -          |
| -korekta podatku odroczonego z powodu braku możliwości wykorzystania-strata podatkowa | -          | -          |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:     | 678 267,11 | 620 714,68 |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                    | 678 267,11 | 620 714,68 |
| 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<br>31.12.2016 | Wartość tytułu na koniec<br>31.12.2015 |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| - odpisy aktualizujące należności  | 648 935,90                             | 369 236,42                             |
| - rezerwa na badanie bilansu       | -                                      | 9 000,00                               |
| - rezerwa na zaliczki zapłacone    | 95 223,62                              | 95 223,62                              |
| - ujemne różnice kursowe           | 42 924,36                              | 95 210,12                              |
| - straty podatkowe z lat ubiegłych | 2 318 213,95                           | 2 318 213,95                           |
| -niezapłacone faktury              | -                                      | 49 377,45                              |

|                                                                 |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - aktualizacja wartości zapasów                                 | 92 700,00           | 51 753,00           |
| - aktualizacja wartości udziałów                                | 34 334,89           | 34 334,89           |
| - odsetki od kredytów i pożyczek                                | 10 772,16           | 10 988,22           |
| - wynagrodzenia i składki ZUS, świadczenia na rzecz pracowników | 308 673,00          | 215 532,70          |
| - rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe                        | 18 048,98           | 18 048,98           |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>3 569 826,86</b> | <b>3 266 919,35</b> |

#### Nota 5.2.

| DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                                                             |  | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| a) odnowienie certyfikatu Płatnik                                                                     |  | -                 | -                 |
| b) długoterminowe rozliczenie kosztów - ochrona znaku towarowego                                      |  | 457,20            | 2 403,45          |
| c) długoterminowe rozliczenie kosztów finansowych( konto 642-001)- skapitalizowane odsetki od kredytu |  | 402 488,89        | 421 136,89        |
| d) ubezpiec. tyt. prawnego nieruchomości                                                              |  | 51 155,10         | 55 895,34         |
| e) Remont kapitałny dachu i elewacji                                                                  |  | 198 526,39        | 133 293,75        |
| <b>Razem</b>                                                                                          |  | <b>652 627,58</b> | <b>612 729,43</b> |

#### Nota 6

| ZAPASY                                | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) towary                             | 584 813,23        | 866 734,26        |
| - odpis aktualizujący wartość towarów | (92 700,00)       | (51 753,00)       |
| - odchylenia od cen ewidencyjnych     | 3 379,10          | 465,65            |
| - towary netto                        | 495 492,33        | 815 446,91        |
| b) zaliczki na dostawy                | 95 223,62         | 95 223,62         |
| - odpis aktualizujący zaliczki        | (95 223,62)       | (95 223,62)       |
| - zaliczki netto                      | -                 | -                 |
| <b>Zapasy, razem</b>                  | <b>495 492,33</b> | <b>815 446,91</b> |

#### Nota 7.1.

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE                   | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| a) od jednostek powiązanych                  | 2 178 176,32 | 2 037 429,50 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 2 178 176,32 | 2 037 429,50 |
| - do 12 miesięcy                             | 2 178 176,32 | 2 037 429,50 |
| - powyżej 12 miesięcy                        |              |              |
| - inne                                       |              |              |
| - dochodzone na drodze sądowej               |              |              |
| b) należności od pozostałych jednostek       | 191 240,95   | 517 962,53   |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 44 315,48    | 298 421,58   |
| - do 12 miesięcy                             | 44 315,48    | 298 421,58   |

|                                                                                                |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - powyżej 12 miesięcy                                                                          |                     |                     |
| - z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 27 274,53           | 41 049,82           |
| - inne (wg tytułów)                                                                            | 119 650,94          | 178 491,13          |
| - rozrachunki z pracownikami z tyt. zaliczek, telefonów, pozostałe                             | 19 539,64           | 35 815,66           |
| - kaucje                                                                                       | 100 111,30          | 142 675,47          |
| - pozostałe                                                                                    | -                   | -                   |
| <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>                                                 | <b>2 369 417,27</b> | <b>2 555 392,03</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>                                                 | <b>648 935,90</b>   | <b>969 236,42</b>   |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>                                                | <b>3 018 353,17</b> | <b>3 524 628,45</b> |

Nota 7.2.

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>          |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                           | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
| Stan na początek okresu                                                                   | 969 236,42        | 271 819,07        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                 | <b>163 223,24</b> | <b>740 838,58</b> |
| - odpis na należności                                                                     | 163 223,24        | 740 838,58        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                | <b>483 523,76</b> | <b>43 421,23</b>  |
| - zapłata należności                                                                      | 441 407,27        | 19 805,94         |
| - umorzenie postępowania sądowego, egzekucyjnego, ugoda                                   | 7 816,14          | 2 418,40          |
| - wycena bilansowa                                                                        | 34 300,35         | 21 196,89         |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>648 935,90</b> | <b>969 236,42</b> |

Nota 7.3.

| <b>NALĘŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b> |                     |                     |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                               | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
| a) w walucie polskiej                                         | 1 199 674,50        | 1 355 104,94        |
| a1) krajowe                                                   | 1 154 885,07        | 1 310 591,43        |
| a2) zagraniczne w zł                                          | 44 789,43           | 44 513,51           |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)       | 1 737 314,16        | 2 108 470,41        |
| b1. jednostka/waluta 1 / EUR                                  | 402 053,40          | 502 310,60          |
| zł                                                            | 1 737 314,16        | 2 108 470,41        |
| b2. jednostka/waluta 1 / USD                                  | -                   | -                   |
| zł                                                            | -                   | -                   |
| Saldo konta 215 na koniec okresu-różnice kursowe              | 81 364,51           | 61 053,10           |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                      | <b>3 018 353,17</b> | <b>3 524 628,45</b> |

Nota nr 8

| . Należności sporne oraz należności przeterminowane                                                          |  | 31.12.2016   | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|------------|
| 1. Należności sporne oraz należności przeterminowane                                                         |  | 1 677 476,54 | 550 878,31 |
| z tytułu dostaw, robót i usług                                                                               |  | 1 677 476,54 | 550 878,31 |
| 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                                              |  | 648 935,90   | 369 236,42 |
| dostaw, robót i usług                                                                                        |  | 648 935,90   | 369 236,42 |
| inne                                                                                                         |  | -            | -          |
| 4. Należności przeterminowane nie objęte odpisami (nie będące przedmiotem sporu) z tytułu*                   |  | 1 028 540,64 | 181 641,89 |
| dostaw, robót i usług                                                                                        |  | 1 028 540,64 | 181 641,89 |
| inne                                                                                                         |  | -            | -          |

**Nota 9.1.**

| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE               | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne    | 570 620,73        | 397 370,07        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach     | 410 782,41        | 250 320,26        |
| - inne środki pieniężne                        | 59 838,32         | 47 049,81         |
| - inne aktywa pieniężne                        | 100 000,00        | 100 000,00        |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>570 620,73</b> | <b>397 370,07</b> |

**Nota 9.2.**

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej                                         | 310 556,11        | 376 536,12        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)       | 260 064,62        | 20 833,95         |
| b1. jednostka/waluta 1 / EUR                                  | 4 815,58          | 4 815,58          |
| zł                                                            | 259 052,22        | 20 521,59         |
| b2. jednostka/waluta 1 / USD                                  | 80,07             | 80,07             |
| zł                                                            | 320,31            | 312,36            |
| b3. wycena bilansowa                                          | 692,09            |                   |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>        | <b>570 620,73</b> | <b>397 370,07</b> |

**Nota 9.3**

| INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU) |  | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|----------------------------------------|--|--------------|--------------|
| - nieruchomości na wynajem             |  | 4 450 132,00 | 4 450 132,00 |
| Inwestycje długoterminowe razem        |  | 4 450 132,00 | 4 450 132,00 |

Nota 10.

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                    |  | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------------------|--|------------|------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:          |  | 93 624,60  | 146 970,65 |
| - ubezpieczenia majątkowe                                     |  | 6 377,88   | 11 485,05  |
| - pozostałe koszty opłacone "z góry"                          |  | 3 162,99   | 2 975,77   |
| - prenumerata                                                 |  | 1 686,74   | 2 025,45   |
| - Gwaracja na system informatyczny CDN.                       |  | 8 352,00   | 8 600,00   |
| - Gwaracja na system informatyczny Magazynier.                |  | -          | 2 475,00   |
| - Koszty poniesione na usługi budowlane( refaktura 2016)      |  | -          | 50 791,37  |
| - Koszty poniesione na pośrednictwo handlowe( faktury w 2016) |  | -          | 68 508,11  |
| - ubezpieczenie tytułu prawnego nieruchomości                 |  | 2 370,12   |            |
| - ochrona znaków towarowych                                   |  | 1 048,77   |            |
| - Remonty                                                     |  | 70 516,20  |            |
| - koszty przygotowania kolekcji                               |  | 109,90     | 109,90     |
| 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             |  | 112 272,60 | 165 618,65 |

Nota 11.

| Łączna kwota zmian odpisów aktualizujących                                  |  | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--|------------|------------|
| kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów                               |  | 40 947,00  | 51 753,00  |
| odwrócenie odpisu aktual. wartość zapasów                                   |  | -          | 262 752,11 |
| kwota odpisów aktualizujących wartość należności                            |  | 163 223,24 | 740 838,58 |
| odwrócenie odpisów aktualizujących należności ( rozwiązyany odpis)          |  | 483 523,76 | 43 421,23  |
| odpis aktualizujący zaliczki na dostawy                                     |  | -          | -          |
| odwrócenie odpisów aktualizujących zaliczki na dostawy ( rozwiązyany odpis) |  | -          | -          |

|                                                                                                                                        |   |  |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|---|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się na zapasy trudnozbywalne, w których cena sprzedaży jest niższa od kosztów wytworzenia. |   |  |   |
| Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności wątpliwe, przeterminowane powyżej 365 dni.                                    |   |  |   |
| odpis aktualizujący udziały                                                                                                            | - |  | - |
| odwrócenie odpisu aktualizującego udziały                                                                                              | - |  | - |

#### Nota 12. Struktura akcjonariatu

| Akcjonariusze          | Liczba akcji [w szt.] | Liczba głosów [w szt.] | % w kapitale   |
|------------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| Kopec Bogdan           | 3 279 952             | 4 929 952              | 15,07%         |
| Kopec Jarosław         | 2 937 174             | 3 387 174              | 13,49%         |
| Kopec Marcin           | 644 020               | 1 094 020              | 2,96%          |
| Kopec 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%         |
| <b>RAZEM</b>           | <b>21 768 977</b>     | <b>24 768 977</b>      | <b>100,00%</b> |

| Rodzaj akcji            | Liczba akcji [w szt.] | Łączna wartość nominalna akcji (w zł) | Udział w kapitale zakładowym [%] |
|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| imienne uprzywilejowane | 3 000 000             | 600 000,00                            | 13,78%                           |
| zwyczajne na okaziciela | 7 465 315             | 1 493 063,00                          | 34,29%                           |
| zwyczajne               | 11 303 662            | 2 260 732,40                          | 51,93%                           |
| <b>RAZEM</b>            | <b>21 768 977</b>     | <b>4 353 795,40</b>                   | <b>100,00%</b>                   |

#### Nota 13.

##### ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

|                                           | 31.12.2016          | 31.12.2015          |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kapitał zakładowy na początek okresu      | 4 353 795,40        | 4 353 795,40        |
| zwiększenia                               | 0,00                | 0,00                |
| zmniejszenia                              | 0,00                | 0,00                |
| <b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b> | <b>4 353 795,40</b> | <b>4 353 795,40</b> |

#### Nota 14.

##### KAPITAŁ ZAPASOWY

|                                     | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 565 183,10        | 565 183,10        |
| Podział zysku                       | 143 694,79        | 143 694,79        |
| Pokrycie straty                     | -                 | -                 |
| z dopłat akcjonariuszy / wspólników |                   |                   |
| Emisja akcji                        | -                 | -                 |
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b>      | <b>708 877,89</b> | <b>708 877,89</b> |

Nota 15.

| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY                                       |  | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|---------------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|
| 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)                                                |  |               |               |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>                         |  | <b>354,66</b> | <b>354,66</b> |

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                                                     |  | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:                              |  | 784 120,94 | 780 524,43 |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                                |  | 784 120,94 | 780 524,43 |
| - saldo z roku ubiegłego                                                                                         |  | 784 120,94 | 780 524,43 |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 |  | -          | -          |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         |  | -          | -          |
| 2. Zwiększenia                                                                                                   |  | 15 873,37  | 12 156,56  |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)                       |  | 15 873,37  | 12 156,56  |
| - powstania różnic przejściowych z tyt. różnic kursów walut                                                      |  | 15 873,37  | 12 156,56  |
| - aktualizacja wartości 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) |  | -          | -          |

|                                                                                                                  |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 3. Zmniejszenia                                                                                                  | 12 156,56  | 8 560,05   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 12 156,56  | 8 560,05   |
| - różnice kursowe                                                                                                | 12 156,56  | 8 560,05   |
| - 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 | 787 837,75 | 784 120,94 |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                                | 787 837,75 | 784 120,94 |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                                 | -          | -          |
| - saldo z lat ubiegłych                                                                                          |            |            |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                                         |            |            |

Nota 18.2.

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu                                     | 9 000,00   | 12 740,47  |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                      | -          | 9 000,00   |
| - na gratyfikacje należne z tyt. wyk. obligacji                | -          | -          |
| - na przyszłe zobowiązania z tytułu odsetek                    | -          | -          |
| - na przyszłe koszty                                           | -          | 9 000,00   |
| - na odprawy rentowe i emerytalne                              | -          | -          |
| c) wykorzystanie (z tytułu kosztów)                            | 9 000,00   | 12 740,47  |
| - zapłata zobowiązań                                           | 9 000,00   | 9 000,00   |
| - wypłata odpraw emerytalnych                                  | -          | 3 740,47   |
| d) rozwiązanie (z tytułu zapłaty odsetek                       | -          | -          |
| Stan na koniec okresu                                          | 0,00       | 9 000,00   |

Nota 18.3.

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|

|                                                       |           |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| a) stan na początek okresu                            | 18 048,98 | 24 442,51 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                             | -         | -         |
| - na odprawy rentowe i emerytalne                     | -         | -         |
| c) wykorzystanie z tytułu wypłaty odpraw emerytalnych | -         | 6 393,53  |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                             |           |           |
| Stan na koniec okresu                                 | 18 048,98 | 18 048,98 |

#### Nota 19.

| ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE                | 31.12.2016          | 31.12.2015          |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) wobec jednostek powiązanych            | 4 660 739,02        | 2 118 527,17        |
| b) wobec pozostałych jednostek            | 2 738 533,66        | 2 849 173,71        |
| - kredyty i pożyczki                      | 2 687 662,10        | 2 757 167,15        |
| - umowy leasingu finansowego              | 50 871,56           | 92 006,56           |
| - zobowiązania wekslowe                   | -                   | -                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b> | <b>7 399 272,68</b> | <b>4 967 700,88</b> |

#### Nota 20.

### ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE 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        | 2.973.250,50/2.687.662,10                        | hipoteka na nieruchomości | 07-07-2039    |

#### Nota 21.

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE                        | 31.12.2016   | 31.12.2015   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1) wobec jednostek powiązanych                      | 5 392,17     |              |
| 2) wobec pozostałych jednostek                      | 1 435 911,48 | 4 879 338,07 |
| a) kredyty i pożyczki                               | 69 297,43    | 55 089,95    |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | -            | -            |
| c) inne zobowiązania finansowe, w tym:              | 41 135,00    | 40 470,44    |
| - faktoring                                         | -            | -            |
| - leasingu finansowego                              | 41 135,00    | 40 470,44    |
| - leasing arwal                                     | -            | -            |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 829 658,28   | 4 210 497,69 |
| - do 12 miesięcy                                    | 829 658,28   | 4 210 497,69 |
| - powyżej 12 miesięcy                               |              |              |

|                                                           |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                          | -                   | -                   |
| f) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 281 154,64          | 203 542,69          |
| g) z tytułu wynagrodzeń                                   | 109 046,06          | 117 577,90          |
| h) inne (wg tytułów)                                      | 105 620,07          | 252 159,40          |
| - rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)     | -                   | -                   |
| - towarzystw ubezpieczeń majątkowych                      | 1 537,00            | 2 159,40            |
| - kaucje                                                  | 104 083,07          | 250 000,00          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                | <b>1 441 303,65</b> | <b>4 879 338,07</b> |

#### Nota 22.1.

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>           | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej                                              | 1 209 368,61      | 4 390 667,46      |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)            | 191 099,04        | 395 862,65        |
| b1. jednostka/waluta 1 / EUR                                       | 28 738,25         | 30 794,74         |
| zł                                                                 | 118 187,86        | 126 742,09        |
| b2. jednostka/waluta 1 / USD                                       | 25 065,05         | 91 625,14         |
| zł                                                                 | 72 911,18         | 269 120,56        |
| saldo konta 216 na koniec okresu-wycena bilansowa(różnice kursowe) | 40 836,00         | 92 807,96         |

#### Nota 22.2.

| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁY KREDYTÓW I POŻYCZEK</b> |                                                                                         |                                         |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Nazwa jednostki/ siedziba/nr umowy                               | kwota kredytu wg umowy/kwota pozostała do spłaty zabezpieczenie (część krótkoterminowa) | termin spłaty kredytu                   |
| NOBLE BANK/DK/KR-B/11938/09                                      | 2.973.250,50/<br>69.297,43                                                              | hipoteka na nieruchomości<br>07-07-2039 |

#### Nota 23.

| <b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>       | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | -                 | -                 |

|                                                 |                 |                  |
|-------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| - długoterminowe (wg tytułów)                   | -               | -                |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)                  |                 |                  |
| <b>b) rozliczenia międzyokresowe przychodów</b> | <b>1 568,35</b> | <b>17 960,15</b> |
| - długoterminowe (wg tytułów)                   | -               | -                |
| - rozliczenie dotacji na środki trwałe          | -               | -                |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)                  | <b>1 568,35</b> | <b>17 960,15</b> |
| - rozliczenie dotacji na środki trwałe          | <b>1 568,35</b> | <b>6 459,21</b>  |
| - pozostałe (wg tytułów)                        |                 | <b>11 500,94</b> |
| -                                               |                 |                  |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>   | <b>1 568,35</b> | <b>17 960,15</b> |

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## Nota 23.1.

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>01.01.-31.12.2016</b> | <b>01.01.-31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - sprzedaż produkcji własnej                                                                      |                          |                          |
| - sprzedaż na rynek krajowy                                                                       |                          |                          |
| - sprzedaż na eksport                                                                             |                          |                          |
| - sprzedaż usług                                                                                  | <b>3 916 636,75</b>      | <b>2 122 586,81</b>      |
| - dzierżawa, najem                                                                                | <b>68 898,01</b>         | <b>165 468,95</b>        |
| - usługi logistyczne                                                                              | <b>3 798 649,53</b>      | <b>1 878 931,25</b>      |
| - pozostałe usługi                                                                                | <b>49 089,21</b>         | <b>78 186,61</b>         |
| <b>Ogółem przychody ze sprzedaży:</b>                                                             | <b>3 916 636,75</b>      | <b>2 122 586,81</b>      |

## Nota 23.2.

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG - STRUKTURA TERYTORIALNA</b> | <b>01.01.-31.12.2016</b> | <b>01.01.-31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - sprzedaż na rynek krajowy                                                    | <b>117 987,22</b>        | <b>243 655,56</b>        |
| - sprzedaż na eksport                                                          | <b>3 798 649,53</b>      | <b>1 878 931,25</b>      |
| <b>Razem:</b>                                                                  | <b>3 916 636,75</b>      | <b>2 122 586,81</b>      |

## Nota 24.1.

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>01.01.-31.12.2016</b> | <b>01.01.-31.12.2015</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Działalność handlowa</b>                                                                          | <b>7 701 361,33</b>      | <b>8 218 863,42</b>      |
| - sprzedaż towarów handlowych na rynek krajowy                                                       | <b>6 891 747,73</b>      | <b>6 137 915,35</b>      |
| - sprzedaż towarów handlowych na eksport                                                             | <b>809 613,60</b>        | <b>2 080 948,07</b>      |

|                               |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Ogółem przychody ze sprzedaży | 7 701 361,33 | 8 218 863,42 |
|-------------------------------|--------------|--------------|

Nota 25.

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU                                                        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                              | 01.01.-31.12.2016   | 01.01.-31.12.2015   |
| a) amortyzacja                                                               | 153 682,01          | 152 439,73          |
| b) zużycie materiałów i energii                                              | 476 054,42          | 406 855,48          |
| c) usługi obce                                                               | 3 202 124,63        | 2 502 132,09        |
| d) podatki i opłaty                                                          | 121 661,71          | 121 745,49          |
| e) wynagrodzenia                                                             | 1 876 169,17        | 1 600 916,86        |
| f) narzuty na wynagrodzenia                                                  | 354 308,98          | 295 329,56          |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                     | 201 823,78          | 162 318,89          |
| - koszty podróży służbowych                                                  | 104 636,69          | 63 884,15           |
| - pozostałe koszty                                                           | 97 187,09           | 98 434,74           |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                                          | <b>6 385 824,70</b> | <b>5 241 738,10</b> |
| - zmiana stanu robót w toku i wyrobów gotowych                               | -                   | -                   |
| - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów powiązanych z zespołem "4" | (54 184,47)         | (123 410,24)        |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>6 331 640,23</b> | <b>5 118 327,86</b> |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                      | 2 663 985,82        | 1 079 593,49        |
| Koszty sprzedaży                                                             | 2 149 460,18        | 2 271 187,79        |
| Koszty ogólnego zarządu                                                      | 1 518 194,23        | 1 767 546,58        |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>6 331 640,23</b> | <b>5 118 327,86</b> |

Nota 26.

| PRZYCHODY OPERACYJNE                                            |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                 | 01.01.-31.12.2016 | 01.01.-31.12.2015 |
| - przychody z rozwiązanego odpisu aktual. na należności         | 483 523,76        | 43 421,23         |
| - przychody z rozwiązanego odpisu aktual. wartość zapasów       | -                 | 262 752,11        |
| - przychody z rozwiązanej rezerwy na zobowiązania               | 9 000,00          | 9 000,00          |
| - zaokrąglenia Vat i innych końcówek od należności i zobowiązań | 22,57             | 8,92              |
| - zobow. Przedawnione(faktury korygujące)                       | 25 187,03         | -                 |
| -nieterminowe wpłaty utargów                                    | 2 000,00          | -                 |
| - zwrócone przez dłużników koszty procesowe                     | -                 | 3 085,44          |
| - odszkodowania                                                 | 120,00            | -                 |
| - korekta kosztów 2015                                          | 4 578,00          | -                 |

|                                                                 |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - noty obciążające franczyzobiorców(niedobory inwentaryzacyjne) | 15 438,60         | 12 895,51         |
| - przychody z rozwiązanej rezerwy na odprawy emerytalne         | -                 | 10 134,00         |
| - inne                                                          | 4 499,02          | 1 561,99          |
| -zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                 | -                 | 126 366,38        |
| - dotacja                                                       | 4 890,86          | 588,00            |
| <b>Razem przychody operacyjne</b>                               | <b>549 259,84</b> | <b>469 813,58</b> |

Nota 27.

| <b>KOSZTY OPERACYJNE</b>                                      | <b>01.01.-31.12.2016</b> | <b>01.01.-31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - pozostałe koszty oper. z tyt. odp. aktual. wart. zapasów    | 40 947,00                | 51 753,00                |
| - pozostałe koszty oper. z tyt. odp. aktual.należności        | 163 223,24               | 740 838,58               |
| -Vat należny-brak paragonów zwroty                            | 100,12                   | -                        |
| -likwidacja środków obrotowych                                | 7 137,45                 | 7 548,11                 |
| - niedobory inwentaryzacyjne NKUP                             | -                        | -                        |
| -uzgodnienie stanów magazynowych                              | 476,20                   | -                        |
| - kary                                                        | 728,81                   | -                        |
| -nekrologi i wiązanki pogrzebowe                              | 1 331,07                 | -                        |
| - koszty sądowe - roszczenia sporne                           | 128,14                   | 1 172,32                 |
| - różnice inwentaryzacyjne( niedobory)                        | 12 086,50                | 18 733,90                |
| - koszty utrzymania psów                                      | 2 762,11                 | 1 663,64                 |
| -zajęcie egzekucyjne Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów | 18 043,20                | -                        |
| - likwidacja nieumorzonych środków trwałych                   | -                        | -                        |
| - końcówki on zobowiązań i należności                         | -                        | 35,86                    |
| -zapłaty firmową kartą płatniczą-brak faktur                  | 460,35                   | 560,84                   |
| - zaokrąglenia końcówek vat                                   | -                        | 0,07                     |
| - koszty lat ubiegłych                                        | 272,89                   | 359,02                   |
| -strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych          | 136 716,77               | -                        |
| -przedawnione należności                                      | 577,56                   | -                        |
| -nierozliczone delegacje (lata 2012-2015)                     | -                        | 27 559,21                |
| - rezerwa z tyt. kosztów bilansu                              | -                        | 9 000,00                 |
| -Vat od umorzonych należności                                 | 1 461,55                 | 436,10                   |
| -ubezpieczenie sprzedanego samochodu                          | -                        | 571,33                   |
| - należności umorzone przez komornika                         | 6 354,59                 | 1 982,30                 |
| -inne                                                         | 715,37                   | 2 279,43                 |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>                      | <b>393 522,92</b>        | <b>864 493,71</b>        |

Nota 28.

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM</b>                                     |  | 01.01.-31.12.2016 | 01.01.-31.12.2015 |
|----------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| a) przychody z tyt. odsetek                                          |  | 559,05            | 3 922,56          |
| b) przychody z tyt. nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi |  | 113 086,68        | 0,00              |
| - różnica z przeliczenia EUR do porozumienia kompensacyjnego KFG     |  | 85 911,06         | 115 084,28        |
| - dodatnie różnic kursowe(per saldo z ujemnymi)                      |  | 27 175,62         |                   |
| d) inne                                                              |  |                   |                   |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                                    |  | <b>113 645,73</b> | <b>119 006,84</b> |

Nota 29.1.

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

Nota 29.2.

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYT. ODSETEK</b>          |  | 01.01.-31.12.2016 | 01.01.-31.12.2015 |
|----------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| a) przychody z tyt. przeterminowanych należności   |  | 559,05            | 937,77            |
| b) pozostałe odsetki                               |  | 0,00              | 2 984,79          |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b> |  | <b>559,05</b>     | <b>3 922,56</b>   |

Nota 29.3.

| <b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                                                  |  | 01.01.-31.12.2016 | 01.01.-31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| a) dodatnie różnice kursowe                                                                      |  | 206 145,06        | 54 975,44         |
| - zrealizowane                                                                                   |  | 26 231,47         | 35 431,81         |
| - niezrealizowane                                                                                |  | 179 913,59        | 19 543,63         |
| b) różnica z przeliczenia EUR do porozumienia kompensacyjnego KFG                                |  | 85 911,06         | 115 084,28        |
| c) rozwiązanie rezerwy na odsetki                                                                |  | 0,00              | 0,00              |
| d) uzgodnienie z prezentacją w RZiS (różnica między różnicami kursów walut dodatnimi i ujemnymi) |  | (178 969,44)      | (54 975,44)       |
| <b>Inne przychody finansowe, razem</b>                                                           |  | <b>113 086,68</b> | <b>115 084,28</b> |

Nota 30.

| <b>KOSZTY FINANSOWE RAZEM</b>                                         |  | 01.01.-31.12.2016 | 01.01.-31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| a) z tytułu nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi          |  | -                 | 30 726,18         |
| -zrealizowane                                                         |  | -                 | 30 726,18         |
| c) odsetki                                                            |  | 193 309,98        | 195 043,68        |
| d) koszty finansowe związane z notowaniem spółki na rynku New Connect |  | 7 800,00          | 7 800,00          |

|                                                                     |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| e) uzgodnienie z prezentacją w RZiS (różnica między kursami walut ) | -                 | -                 |
| f) inne                                                             | 1 067,61          | 2 513,64          |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>                                      | <b>202 177,59</b> | <b>236 083,50</b> |

**Nota 31.1.**

| <b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b> | <b>01.01.-31.12.2016</b> | <b>01.01.-31.12.2015</b> |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| -odsetki od kredytów i pożyczek          | 187 616,48               | 190 468,91               |
| -odsetki od obligacji                    | -                        | -                        |
| -odsetki od leasingu                     | 1 857,88                 | 1 305,99                 |
| -pozostałe odsetki                       | 3 835,62                 | 3 268,78                 |
| <b>Razem</b>                             | <b>193 309,98</b>        | <b>195 043,68</b>        |

**Nota 31.2.**

| <b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>                                                                     | <b>01.01.-31.12.2016</b> | <b>01.01.-31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| a) ujemne różnice kursowe                                                                        | 178 969,44               | 85 701,62                |
| - zrealizowane                                                                                   | 72 063,20                | 85 701,62                |
| - niezrealizowane                                                                                | 106 906,24               | -                        |
| b) utworzone rezerwy                                                                             | -                        | -                        |
| c) pozostałe z tyt. prowizji i opłat bankowych                                                   | -                        | -                        |
| d) pozostałe z tyt. notowania spółki na rynku New Connect                                        | 7 800,00                 | 7 800,00                 |
| e) uzgodnienie z prezentacją w RZiS (różnica między różnicami kursów walut dodatnimi i ujemnymi) | (184 279,92)             | (54 975,44)              |
| f) prowizje bankowe                                                                              | 1 067,61                 | 2 513,64                 |
| <b>Inne koszty finansowe razem</b>                                                               | <b>3 557,13</b>          | <b>41 039,82</b>         |

**Nota 32.**

Zyski nadzwyczajne - pozycja nie występuje.

**Nota 33.**

Straty nadzwyczajne - pozycja nie występuje.

**Nota 34.**

| <b>STRATY PODATKOWE DO ODLICZENIA Z PODSTAWY OPODATKOWANIA</b> | <b>01.01.-31.12.2016</b> | <b>01.01.-31.12.2015</b> |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Wysokość strat podatkowych pozostałych do odliczenia</b>    | <b>7 202 214,32</b>      | <b>7 202 214,32</b>      |
| -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 | 1 254 546,07 |
| -strata za 2015  |  | 1 884 462,84 | 1 884 462,84 |

Nota 35.1.

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY                                                    |  |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
|                                                                              |  | 01.01.-31.12.2016 | 01.01.-31.12.2015 |
| 1. Zysk (strata) brutto                                                      |  | 361 942,80        | (1 588 493,14)    |
| 1a. Różnice pomiędzy zyskiem a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym   |  | (226 604,84)      | (295 969,70)      |
| - podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                                |  | 135 337,96        | (1 884 462,84)    |
| 2. Przychody z RZiS                                                          |  | 12 280 903,65     | 10 930 270,65     |
| - korekta o prezentację pozycji "per saldo" -wartość/koszty sprzed. śr. trw. |  | 130 809,86        | 495 262,19        |
| - korekta o prezentację pozycji "per saldo" - dodatnie rkw                   |  | -                 | 54 360,80         |
| - korekta o prezentację pozycji "per saldo" - ujemne rkw                     |  | 178 969,44        | -                 |
| 2a. Przychody bilansowe prezentowane szykiem rozwartym                       |  | 12 590 682,95     | 11 479 893,64     |
| a) Przychody podwyższające podstawę opodatkowania (wielkość dodatnia)        |  | 9 705,52          | 48 451,14         |
| - przychody z nieodpłatnych świadczeń na rzecz spółki                        |  | 9 705,52          | 16 984,66         |
| -Faktury korygujące wystawione w 2015 dotyczące 2014                         |  | -                 | 31 466,48         |
| b) Przychody niepodlegające opodatkowaniu (wielkość ujemna)                  |  | 677 328,21        | 334 690,33        |
| - rozliczenie dotacji                                                        |  | 4 890,86          | 588,00            |
| -dotacja paszport do eksportu                                                |  |                   |                   |
| - niezrealizowane dodatnie różnice kursowe                                   |  | 179 913,59        | 18 928,99         |
| - zmniejszenie odpisów aktualizujących na należności i wierzytelności        |  | 483 523,76        | 43 421,23         |
| - zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość zapasów                       |  | -                 | 262 752,11        |
| - rozwiązanie rezerwy na zobowiązania                                        |  | 9 000,00          | 9 000,00          |
| - faktury korygujące dotyczące 2015r wystawione w 2016.                      |  | -                 | -                 |
| umorzenie odsetek kanz                                                       |  |                   |                   |
| - aktualizacja wartości nieruchomości                                        |  | -                 | -                 |
| - przychody z rozwiązanej rezerwy na odprawy emerytalne                      |  | -                 | 10 134,00         |

|                                                                               |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>3. Przychody podatkowe</b>                                                 | <b>11 923 060,26</b> | <b>11 193 654,45</b> |
| <b>4. Koszty z RZiS</b>                                                       | <b>11 918 960,85</b> | <b>12 518 763,79</b> |
| - korekta o prezentację pozycji "per saldo" -wartość/ koszty sprzed. śr. trw. | 130 809,86           | 495 262,19           |
| - korekta o prezentację pozycji "per saldo" - dodatnie rkw                    | 178 969,44           | 54 360,80            |
| <b>2a. Koszty bilansowe prezentowane zyskiem rozwartym</b>                    | <b>12 228 740,15</b> | <b>13 068 386,78</b> |
| <b>a) Koszty niezaliczone do kosztu uzyskania przychodu</b>                   | <b>757 386,66</b>    | <b>1 203 127,10</b>  |
| - amortyzacja                                                                 | 49 442,40            | 27 855,57            |
| -nierozliczone delegacje (lata 2012-2015)                                     | -                    | 27 559,21            |
| - odsetki budżetowe                                                           | 2 509,36             | 377,07               |
| - skapitalizowane odsetki Noble Bank                                          | 18 648,00            | 18 648,00            |
| - kary                                                                        | 728,81               | -                    |
| -PFRON                                                                        | 6 779,00             | 6 489,00             |
| - koszty sądowe                                                               | -                    | -                    |
| - odsetki od leasingu finansowego                                             | 1 857,88             | 1 305,99             |
| - braki w dostawach towarów, w tym nieodliczone cło i vat                     | -                    | -                    |
| - odpisy aktualizujące wartość należności                                     | 163 223,24           | 740 838,58           |
| - koszty związane z dotacją                                                   | -                    | -                    |
| -zajęcie egzekucyjne Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów                 | 18 043,20            | -                    |
| - darowizny                                                                   | -                    | -                    |
| - podatek od odsetek od pożyczki zapłacony w 2014r                            | -                    | -                    |
| - koszty lat ubiegłych                                                        | 272,89               | 280,50               |
| - vat nie odliczony i należny                                                 | 100,12               | 606,57               |
| - składki zus 11/2016 zapł w 2017                                             | 27 423,10            | 25 183,96            |
| - składki ZUS 12/2016 zapł w 2017                                             | 26 593,86            | 29 332,50            |
| -składki ZUS rozłożone na raty                                                | 109 093,80           | 0,00                 |
| - wynagrodzenia 12/2016                                                       | 141 073,21           | 160 198,65           |
| -nie wypłacona umowa zlecenie grudzień 2016                                   | 4 489,03             | 817,59               |
| - koszty reprezentacji                                                        | 9 450,18             | 8 207,06             |
| - niezapłacone faktury                                                        | -                    | 49 377,45            |
| -odsetki od kredytów zapłacone w 01/2017                                      | 10 772,16            | 10 988,22            |
| - odpis aktualizujący wartość zapasów                                         | 40 947,00            | 51 753,00            |
| - niedobory magazynowe                                                        | 476,20               | -                    |
| - koszty paliwa samochodu zastępczego                                         | 3 926,24             | 22 798,49            |
| - koszty eksploatacyjne samochodu zastępczego                                 | 169,75               | 333,53               |
| - likwidacja środków obrotowych                                               | 7 137,45             | 7 548,11             |
| - wyśięgowane końcówki z tyt. niedopłaćenia należności, zobowiązań            | -                    | 35,86                |
| - rezerwa na koszty bilansu                                                   | -                    | 9 000,00             |
| - VAT należny od umorzonych należności                                        | 1 461,55             | 677,51               |
| - inne                                                                        | 5 861,99             | 3 529,32             |
| - ujemne różnice kursowe niezrealizowane                                      | 106 906,24           | (614,64)             |
| <b>b) koszty podwyższające koszty uzyskania przychodów</b>                    | <b>316 368,81</b>    | <b>1 212 857,61</b>  |
| - wynagrodzenia zapłacone w 2016                                              | 160 198,65           | 123 997,20           |
| -wypłacone w 2016 umowy zlecenia                                              | 817,59               | -                    |

|                                                                      |         |               |                |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------------|----------------|
| - raty leasingowe (część kapitałowa)                                 | 249-500 | 40 470,44     | 64 996,08      |
| - składki ZUS pracodawca 11/2015 zapl/2016                           |         | 25 183,96     | 23 135,25      |
| - składki ZUS pracodawca 12/2015 zapl/2016                           |         | 29 332,30     | 24 143,67      |
| - Faktury niezapłacone na 31.12.2015 zapłacone w 2016                |         | 49 377,45     | 965 060,37     |
| - odsetki od kredytu (część przypadająca na rok 2015)-pobrane w 2016 |         | 10 988,22     | 11 525,04      |
| 5. Koszty uzyskania przychodów                                       |         | 11 787 722,30 | 13 078 117,29  |
| 6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                       |         | 135 337,96    | (1 884 462,84) |

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.-31.12.2016 | 01.01.-31.12.2015 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Wynik finansowy okresu sprawozdawczego    | 415 778,42        | (1 751 899,40)    |
| 2. Zwiększenie kapitału zapasowego           | 415 778,42        | 0,00              |
| 3. Zmniejszenie kapitału zapasowego          | -                 | 708 877,89        |
| 4. Strata do rozliczenia w latach następnych | -                 | (1 043 021,51)    |

Nota 38.

| Nota objaśniająca różnice pomiędzy zmianami stanu wynikającymi bezpośrednio z bilansu a wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych |       |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|
|                                                                                                                                      | Tytuł | 01.01.2015   | 31.12.2015   |
| 1. Rezerwy na zobowiązania według bilansu                                                                                            |       | 817 707,41   | 811 169,92   |
| -                                                                                                                                    |       |              |              |
| -                                                                                                                                    |       |              |              |
| 1.a. Zmiana stanu rezerw ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych:                                                      |       |              | (6 537,49)   |
| 2. Zapasy według bilansu                                                                                                             |       | 2 732 134,45 | 815 446,91   |
| -                                                                                                                                    |       |              |              |
| -                                                                                                                                    |       |              |              |
| 2.a. Zmiana stanu zapasów ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych                                                      |       |              | 1 916 687,54 |
| 3. Należności według bilansu - suma                                                                                                  |       | 2 108 827,26 | 2 555 392,03 |
| należności długoterminowe z bilansu                                                                                                  |       |              |              |
| należności krótkoterminowe z bilansu                                                                                                 |       | 2 108 827,26 | 2 555 392,03 |
|                                                                                                                                      |       |              | 446 564,77   |
|                                                                                                                                      |       |              | 446 564,77   |

|                                                                                                      |   |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                                      | - |              |              | (446 564,77) |
| 3.a. Zmiana stanu należności ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych                   |   |              |              |              |
| 4. Zobowiązania wg bilansu suma                                                                      |   | 9 399 592,69 | 9 847 038,95 | 447 446,26   |
| zobow. długoterminowe z bilansu                                                                      |   | 4 073 017,12 | 4 967 700,88 | 894 683,76   |
| zobow. krótkoterminowe z bilansu, w tym:                                                             |   | 5 326 575,57 | 4 879 338,07 | (447 237,50) |
| - zobowiązania z tyt. zakupu wnip i sr. trwałych                                                     |   |              |              | -            |
| 4.a. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych |   |              |              | 441 596,06   |
| 4.b. Różnica                                                                                         |   |              |              | (5 850,20)   |
| - zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych                                                    |   | 55 465,89    | 132 477,00   | 77 011,11    |
| - zobowiąz. z tyt. faktoringu                                                                        |   | -            | -            | -            |
| - kredyty i pożyczki                                                                                 |   | 2 883 418,01 | 2 812 257,10 | (71 160,91)  |
| 5. Rozliczenia międzyokresowe według bilansu                                                         |   |              |              | 70 960,45    |
| a). Aktywa                                                                                           |   | 1 459 110,27 | 1 399 062,76 | 60 047,51    |
| - długoterm. rozliczenia międzyokresowe (poz. A.V.)                                                  |   | 1 377 418,92 | 1 233 444,11 |              |
| - krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe (poz. B.IV.)                                                |   | 81 691,35    | 165 618,65   |              |
| b). Pasywa                                                                                           |   | 7 047,21     | 17 960,15    | 10 912,94    |
| - rozliczenia międzyokresowe (poz. B.IV.)                                                            |   | 7 047,21     | 17 960,15    |              |
| 5a. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych ujęta w sprawozdaniu z przepływów                        |   |              |              | (70 960,45)  |
| 6. Udzielone pożyczki wg bilansu                                                                     |   | -            | -            | -            |
| 7. Należności z tytułu leasingu finansowego wg bilansu                                               |   | -            | -            | -            |
| Wg przepływów                                                                                        |   | -            | -            | -            |
| 8. Inne papiery wartościowe wg bilansu                                                               |   | -            | -            | -            |
| 9. Zaciągnięte kredyty i pożyczki wg bilansu                                                         |   | 2 883 418,01 | 2 812 257,10 | (71 160,91)  |
| - kredyty i pożyczki długoterminowe                                                                  |   | 2 801 973,15 | 2 757 167,15 | (44 806,00)  |
| - kredyty i pożyczki krótkoterminowe                                                                 |   | 81 444,86    | 55 089,95    | (26 354,91)  |
| Wg przepływów                                                                                        |   | -            | -            | (71 160,91)  |
| Poz. C.II.2. Kredyty i pożyczki - wpływy                                                             |   |              | -            |              |
| Poz. C.II.4. Spłata kredytów i pożyczek                                                              |   |              |              | 71 160,91    |
| Poz. C.II.4. Spłata kredytów i pożyczek - zobowiązanie główne                                        |   |              | 70 624,09    |              |
| Poz. C.II.4. Spłata kredytów i pożyczek - zapłacone odsetki ujęte w kosztach roku poprzedniego       |   |              | 11 525,04    |              |
| Naliczenie odsetek za grudzień 2015                                                                  |   |              | (10 988,22)  |              |
| 10. Dłużne papiery wartościowe wg bilansu                                                            |   | -            | -            | -            |
| Wg przepływów                                                                                        |   | -            | -            | -            |
| 11. Zbycie i nabycie wnip i rzeczowych akt. trw.                                                     |   | 948 846,64   | 1 098 215,78 | 149 369,14   |
| - wnip z bilansu                                                                                     |   | 10 134,01    | 3 480,49     |              |
| - rzeczowe akt. trw. z bilansu                                                                       |   | 938 712,63   | 1 094 735,29 |              |
| Wg przepływów                                                                                        |   | -            | 149 369,14   | 149 369,14   |

|                                                                     |   |            |   |
|---------------------------------------------------------------------|---|------------|---|
| -środki trwałe w budowie                                            | - | 58 403,01  |   |
| - wartość zakupionych wnip i rzecz. akt. trw.                       | - | 253 749,02 |   |
| Wyksięgowanie wartości księgowej netto przyszacowanej nieruchomości | - | -          |   |
| - amortyzacja                                                       | - | 152 439,73 |   |
| Wyksięgowanie wartości ewidencyjnej sprzedanych środków trwałych    | - | -          |   |
| Wyksięgowanie wartości ewidencyjnej zlikwidowanych środków trwałych |   | 10 343,16  |   |
| Różnica (zm.wg bilansu - wg przepływów)                             |   |            | - |

| Tytuł                                                                                                | 01.01.2016   | 31.12.2016   | Zmiana stanu   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| 1. Rezerwy na zobowiązania według bilansu                                                            | 811 169,92   | 805 886,73   | (5 283,19)     |
| -                                                                                                    |              |              |                |
| -                                                                                                    |              |              |                |
| 1.a. Zmiana stanu rezerw ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych:                      |              |              | (5 283,19)     |
| 2. Zapasy według bilansu                                                                             | 815 446,91   | 495 492,33   | (319 954,58)   |
| -                                                                                                    |              |              |                |
| 2.a. Zmiana stanu zapasów ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych                      |              |              | 319 954,58     |
| 2b. Zmiana stanu zapasów - błąd podstawowy                                                           |              |              |                |
| 3. Należności według bilansu - suma                                                                  | 2 555 392,03 | 2 369 417,27 | (185 974,76)   |
| należności długoterminowe z bilansu                                                                  |              |              |                |
| należności krótkoterminowe z bilansu                                                                 | 2 555 392,03 | 2 369 417,27 | (185 974,76)   |
| -                                                                                                    |              |              |                |
| zm.stanu należności BZ - BO                                                                          | 2 555 392,03 | 2 369 417,27 | (185 974,76)   |
| 3.a. Zmiana stanu należności ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych                   |              |              | 185 974,76     |
| 3.b.konto 842-001 nie związane z wypływem gotówki                                                    |              |              | -              |
| 4. Zobowiązania wg bilansu suma                                                                      | 9 847 038,95 | 8 840 576,33 | (1 006 462,62) |
| zobow. długoterminowe z bilansu                                                                      | 4 967 700,88 | 7 399 272,68 | 2 431 571,80   |
| zobow. krótkoterminowe z bilansu, w tym                                                              | 4 879 338,07 | 1 441 303,65 | (3 438 034,42) |
| - zobowiązania z tyt. zakupu wnip i śr.trwałych                                                      |              |              | -              |
| 4.a. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ujęta w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych |              |              | (910 694,61)   |
| 4.b. Różnica                                                                                         |              |              | 95 768,01      |
| - zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych                                                    | 132 477,00   | 92 006,56    | (40 470,44)    |
| - zobowiąz. z tyt. faktoringu                                                                        | -            | -            | -              |
| - kredyty i pożyczki                                                                                 | 2 812 257,10 | 2 756 959,53 | (55 297,57)    |
| 5. Rozliczenia międzyokresowe według bilansu                                                         |              |              | (60 496,33)    |
| a). Aktywa                                                                                           | 1 399 062,76 | 1 443 167,29 | (44 104,53)    |
| - długoterm. rozliczenia międzyokresowe (poz. A.V.)                                                  | 1 233 444,11 | 1 330 894,69 |                |

|                                                                                                                        |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| - krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe (poz. B. IV.)                                                                 | 165 618,65   | 112 272,60   |              |
| b). Pasywa                                                                                                             | 17 960,15    | 1 568,35     | (16 391,80)  |
| - rozliczenia międzyokresowe (poz. B.IV.)                                                                              | 17 960,15    | 1 568,35     |              |
| Kwota uwzględniona w sprawozdaniu z przepływów                                                                         |              |              | (60 496,33)  |
| 5.a. Przychody przyszłych okresów nie związane z wpływem gotówki w 2015                                                |              |              | -            |
| 6. Udzielone pożyczki wg bilansu                                                                                       | -            | -            | -            |
| 7. Należności z tytułu leasingu finansowego wg bilansu                                                                 | -            | -            | -            |
| 8. Inne papiery wartościowe wg bilansu                                                                                 | -            | -            | -            |
| 9. Zaciągnięte kredyty i pożyczki wg bilansu                                                                           | 2 812 257,10 | 2 756 959,53 | (55 297,57)  |
| - kredyty i pożyczki długoterminowe                                                                                    | 2 757 167,15 | 2 687 662,10 | (69 505,05)  |
| - kredyty i pożyczki krótkoterminowe                                                                                   | 55 089,95    | 69 297,43    | 14 207,48    |
| Wg przepływów                                                                                                          | -            | -            | (55 297,57)  |
| Poz. C.I.2. Kredyty i pożyczki - wpływy                                                                                |              | -            | 55 297,57    |
| Poz. C.II.4. Spłata kredytów i pożyczek                                                                                |              |              |              |
| Poz. C.II.4. Spłata kredytów i pożyczek - zobowiązanie główne                                                          |              | 55 081,51    |              |
| Poz. C.II.4. Spłata kredytów i pożyczek - zapłacone odsetki ujęte w kosztach roku poprzedniego                         |              | 10 988,22    |              |
| Naliczenie odsetek za grudzień 2016                                                                                    |              | (10 772,16)  |              |
| Różnica (zm.wg bilansu - wg przepływów) wyjaśnienie jn.                                                                |              |              | 0,00         |
| Poz. A.II.10. Inne korekty - odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek naliczone w bieżącym okresie, a niezapłacone |              |              | -            |
| Różnica (zm.wg bilansu - wg przepływów) wyjaśnienie jn. odsetki od kredytu dotycz.2010, zapłata w 2011                 |              |              |              |
| Różnica (zm.wg bilansu - wg przepływów) wyjaśnienie jn. konwersja pożyczki na kapitał                                  |              |              |              |
| 10. Dłużne papiery wartościowe wg bilansu                                                                              | -            | -            | -            |
| Wg przepływów                                                                                                          | -            | -            | -            |
| Poz. C.I.3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -            | -            |              |
| Poz. C.II.5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -            | -            |              |
| 11. Zbycie i nabycie wnip i rzeczowych akt. trw.                                                                       | 1 098 215,78 | 774 430,74   | (323 785,04) |
| - wnip z bilansu                                                                                                       | 3 480,49     | 2 367,27     |              |
| - rzeczowe akt. trw. z bilansu                                                                                         | 1 094 735,29 | 772 063,47   |              |
| Wg przepływów                                                                                                          | -            | (323 785,04) | (323 785,04) |

|                                                                     |   |            |
|---------------------------------------------------------------------|---|------------|
| -środki trwałe w budowie                                            | - | 6 498,00   |
| - wartość zakupionych wnip i rzecz. akt. trw.                       | - | 40 134,23  |
| Wyksięgowanie wartości księgowej netto przeszacowanej nieruchomości | - | -          |
| - amortyzacja                                                       | - | 153 682,01 |
| Wyksięgowanie wartości ewidencyjnej sprzedanych środków trwałych    | - | -          |
| Wyksięgowanie wartości ewidencyjnej zlikwidowanych środków trwałych |   | 216 735,26 |
| Różnica (zm.wg bilansu - wg przepływów)                             |   | -          |

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na *Nie występują.*

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi *Nie występują.*

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

4. Przeciętne zatrudnienie w roku 2016 w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 46,58 osób.

5. Spółka nie udzielała pożyczek Zarządowi.

6. Informacje o łącznym wynagrodzeniu wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej  
*Łączne wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło w roku 2016 - 132 196,23 zł.*

7. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego należne za rok obrotowy 2016 wyniosło 10 000 złotych (netto). Inne usługi nie wystąpiły.

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

*Nie występują.*

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

*Nie występują.*

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

11. 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.*

12. Przedstawienie dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego *W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do roku 2014*

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

*Brak*

**14. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.**

- a) Transakcje z KFG Polska  
- Zakupy towarów i usług 3 046 820,94 zł - Sprzedaż usług 12 600,00 zł.
- b) Transakcje z KFG Niemcy  
- Sprzedaż usług 4 219 270,99 zł - Zakup towarów 625 600,60 zł
- c) Hurtimex Ukraina  
- Zakupy usług 351 556,88 zł - Sprzedaż 0 zł
- d) KFG Logistic Spółka z o.o.  
- Sprzedaż usług 26 926,80 zł

**15. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada, co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki;**

HURTIMEX SA posiada :  
- 50 % udziałów w spółce HURTIMEX UKRAINA SP. Z O.O. , z siedzibą w Kijowie przy ul.  
- 99% udziałów w Spółce KFG Logistic Spółka z o.o.

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

**17. Informacja o kontynuacji działalności**

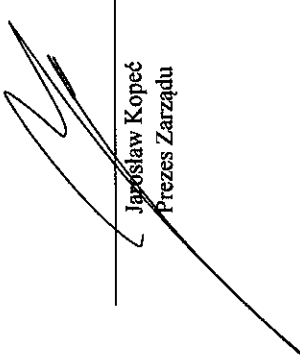
*Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane nam zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez Spółkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok.*

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

**19. Informacje dotyczące okresu sprawozdawczego.**

*Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło dnia 2 stycznia 2008 roku.*

Sporządził

  
Jarosław Kopeć  
Prezes Zarządu

## **Sprawozdanie zarządu z działalności spółki HURTIMEX SA za 2016 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**

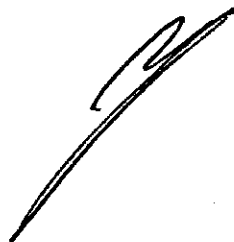
Zarząd spółki :

- Jarosław Kopeć – Prezes Zarządu

### **III. Rada Nadzorcza**

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.:

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| • Zbigniew Zając       | - Przewodniczący     |
| • Marcin Kopeć         | - Wiceprzewodniczący |
| • Krystyna Kopeć       | - Członek            |
| • Bronisław Siekierski | - Członek            |
| • Wojciech Nawrot      | - Członek            |



#### IV. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

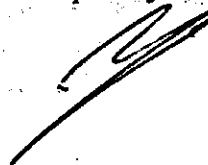
Na dzień 31.12.2016 roku, wg informacji posiadanych przez spółkę, struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

| Akcjonariusze                                                             | Liczba akcji [w szt.] | Liczba głosów [w szt.] | % w kapitale zakładowym |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| Spadkobiercy Kopeć Bogdana (Kopeć Krystyna, Kopeć Jarosław, Kopeć Marcin) | 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%                  |
| <b>RAZEM</b>                                                              | <b>21 768 977</b>     | <b>24 768 977</b>      | <b>100,00%</b>          |

#### V. Opis działalności

Spółka Hurtimex SA, będąca w posiadaniu zarejestrowanego przez Urząd Patentowy RP znaku towarowego „HURTIMEX” o numerze 128163, zajmuje się głównie działalnością handlową, polegającą na sprzedaży odzieży niemowlęcej i dziecięcej pod markami przede wszystkim wchodzącymi w skład portfolio niemieckiej firmy Kids Fashion Group. Odzież oferowana jest w dwóch głównych kolekcjach sezonowych, wiosna-lato i jesień-zima. Hurtimex posiada również prawo do zastrzeżonego znaku handlowego w zakresie słowno-graficznym własnej marki „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 kilkanaście znanych europejskich i światowych dziecięcych marek odzieżowych, produkujący ok. 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 atrakcyjnego towaru i szybszy rozwój działalności handlowej. W wyniku tej współpracy sieć sklepów franczyzowych zaczęła być rozwijana pod dominującą marką KANZ oferowaną przez Spółkę na rynku polskim. Marce KANZ towarzyszą także inne atrakcyjne dla polskiego konsumenta marki z portfolio KFG, między innymi Döll, Lemmi, Ticket to Heaven, Konigsmuhle. W dalszej kolejności w zależności od wielkości i potencjału sklepów



oferta będzie wzbogacana o inne brandy, będące w posiadaniu KFG. 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 2014 roku systematycznie rozwija działalność usługową polegającą na kompleksowej obsłudze magazynowej świadczonej na rzecz KFG. Przychody z tytułu tych usług stale rosną i w 2016 roku przekroczyły wartość 3 mln zł. W związku z podpisaniem w 2015 roku długoterminowej umowy z KFG na obsługę logistyczno magazynową wszystkich asortymentów marki KANZ podjęto decyzję o budowie budynku magazynowego. Powierzchnie magazynowe będące dotychczas w dyspozycji Spółki okazały się niewystarczające. Do realizacji przedsięwzięcia budowy magazynu została powołana spółka celowa Logistics Sp. z o.o. Przejęła ona od Hurtimexu inwestycję z początkowej jej fazy w III kwartale, wchodząc w prawa i obowiązki dotychczasowego inwestora. Budżet inwestycji został ustalony na poziomie 2.240 tys. zł. Spółka planuje oddać do pełnej eksploatacji powierzchnię nowego magazynu do końca I półrocza 2017 roku.

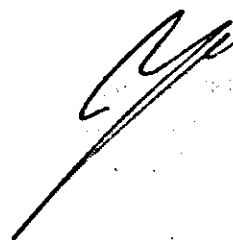
Hurtimex także będzie podejmował dalsze działania w kierunku kolejnego kierunku współpracy z KFG w zakresie pozyskiwania firm szyjących odzież dziecięcą. KFG zamierza przenieść część produkcji z dotychczasowych rynków do Europy Środkowej i Wschodniej oraz powierzyć Hurtimexowi obsługę pozyskiwania partnerów do współpracy wraz z ich nadzorem.

## VI. Sieć sprzedaży

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka posiadała 26 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 2017 roku powiększyć swoją sieć o kilka nowych sklepów w prestiżowych lokalizacjach. Rozwój sieci sklepów franczyzowych umacnia konsekwentnie pozycję Hurtimexu na rynku polskim.

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

W 2016 roku Spółka posiadała również 3 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 sklepów multibrandowych (ok. 200 stale współpracujących odbiorców na terenie całej Polski), którzy nabywają towar także podczas tzw. kontraktacji sezonowych, zamawiają towar z półrocznym wyprzedzeniem, a także klientów niekontraktujących, którzy kupują towar na bieżąco ze stanów magazynowych Spółki poprzez pracujących w terenie 3 koordynatorów regionalnych. Hurtimex także cyklicznie przeprowadza akcje promocyjne i wyprzedaże posezonowe.

Wyroby Spółki kierowane są również na eksport (obecnie ok 12% 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, jak już wcześniej napisano, świadczy również usługi magazynowo-logistyczne, których udział systematycznie wzrasta w ogólnej wartości sprzedaży.

## **VII. Istotne wydarzenia.**

Do istotnych zdarzeń dotyczących Spółki, które miały miejsce w 2016 roku zaliczyć należy w szczególności zdarzenia opisane poniżej :

### **1. Przejęcie pełnej obsługi logistyczno magazynowej marki KANZ**

W 2017 roku Spółka w całości przejęła z Niemiec obsługę logistyczną marki KANZ. 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 o czym świadczy właśnie przekazanie w całości obsługi logistycznej dla marki KANZ.



Realizacja usług magazynowo-logistycznych na nowym poziomie ilościowym wymaga oczywiście zwiększenia dotychczasowej powierzchni magazynowej. W tym celu właśnie realizowana jest inwestycja polegającego na wybudowaniu nowego magazynu gdzie inwestorem jest spółka celowa. Inwestycja zostanie w pełni oddana do użytkowania pod koniec I półrocza 2017. Docelowo przychody z tytułu usług magazynowych wyniosą 4 mln rocznie i zostaną osiągnięte już w 2017 roku. Nowy magazyn poza dodatkową powierzchnią umożliwi zastosowanie nowoczesnych rozwiązań, które znacznie zwiększą efektywność tego biznesu.

## **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 (najtaniej i najszybciej) metodą tworzenia sieci sklepów działających pod jedną marką. Umowy franczyzowe zawierane przez Hurtimex S.A. nakładają na franczyzobiorcę obowiązek partycypacji w kosztach całego przedsięwzięcia. W 2017 roku Spółka planuje pozyskać dla tej sieci kilka atrakcyjnych handlowo i marketingowo lokalizacji.

## **3. Kontynuowanie współpracy z KFG.**

Firma KFG, będąc właścicielem rozpoznawalnych marek europejskich, jednym z czołowych kreatorów 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 rynków, będzie długookresowo głównym partnerem firmy KFG w realizacji jej planów na tym obszarze Europy.

Współpraca z firmą Kanz zaowocowała znaczną poprawą w wynikach finansowych firmy Hurtimex w 2016 r. Było to możliwe między innymi poprzez:

- ❖ Rośnie konkurencyjność Spółki, oferującej na rynku szeroką, zróżnicowaną ofertę pod dominującą marką KANZ wraz z innymi ciekawymi markami uzupełniającymi w szerokim przedziale cenowym.
- ❖ Stały wzrost atrakcyjności cenowej dzięki dużej skali zamówień lokowanych poprzez firmę KFG u producentów. 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 mogła być niewystarczająca.
- ❖ Hurtimex realizuje kontrakty handlowe z KFG ze znacznie wydłużonym terminem płatności. Dzięki czemu poprawie uległa płynność finansowa firmy. Spółka realizuje ponad połowę sprzedaży za gotówkę (w sieci sklepów) oraz stosuje w większości maksymalnie 30 dniowy termin płatności w przypadku innych kanałów dystrybucji.
- ❖ Systematycznie rośnie sprzedaż usług magazynowo logistycznych dla KFG, charakteryzujących się przewidywalnym wolumenem i dobrą rentownością, zapewniających korzyści dla obu stron, dla KFG niższe koszty niż na rynku niemieckim dla Hurtimex dodatkowe zdywersyfikowane źródło przychodów

## **VIII. Wyniki finansowe**

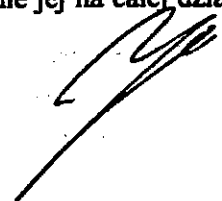
W 2016 roku Spółka kontynuowała dotychczasową działalność i osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 11 617 998,08 zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym odnotowano 12% wzrost sprzedaży, co przy 34% marży brutto na sprzedaży przełożyło się na osiągnięcie znacznie większego, niż w roku ubiegłym, zysku brutto na sprzedaży.

Konsekwentny rozwój współpracy handlowej i korporacyjnej z niemieckim partnerem firmą KFG, przynosi wymierne rezultaty w postaci dodatniego wyniku finansowego na wszystkich poziomach działalności Spółki, w tym tej podstawowej tj. handlowej działalności operacyjnej.

W przychodach ze sprzedaży znaczący udział stanowią usługi logistyczne świadczone na rzecz niemieckiego partnera. Ten rodzaj działalności zapewnia Spółce wysoką marżę i stały systematyczny wzrost sprzedaży. Eksport usług znacznie ogranicza ryzyko kursowe związane z importem odzieży dziecięcej, którą Hurtimex oferuje w rozwijanej sieci sprzedaży franczyzowej i multibrandowej.

Szeroka oferta handlowa, wsparta prowadzonymi na dużą skalę działaniami w sferze dystrybucji (otwieranie nowych sklepów franczyzowych, pozyskiwanie nowych rynków zbytu) powinna przełożyć się w kolejnych latach na ogólny wzrost przychodów całej firmy.

Należy podkreślić, że wzrost przychodów przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów umożliwił Spółce odzyskanie rentowności na sprzedaży i utrzymanie jej na całej działalności, co



pozwoiliło wypracować zysk na sprzedaży w wysokości 294 737,74 zł. oraz zysk netto z całokształtu działalności w kwocie 415 778,42 zł. Jest to diametralna poprawa wyników finansowych w stosunku do roku ubiegłego, w którym odnotowano straty zarówno na poziomie wyniku na sprzedaży, jak i z całokształtu działalności.

Wzrost sprawności w zarządzaniu nierotującymi zapasami przyniósł pozytywny efekt w postaci znacznego spadku ich wartości. Środki finansowe odzyskane poprzez zmniejszenie zapasów oraz poziomu należności przeznaczono w całości na spłatę zobowiązań, zmniejszając tym samym ich poziom.

Podsumowując, majątek obrotowy Spółki uległ znacznemu zmniejszeniu i nie wymaga tak znacznego finansowania kapitałem obcym jak w latach wcześniejszych, co sprowadza się do zwiększenia bezpieczeństwa finansowego.

Zarząd Spółki dalej konsekwentnie będzie realizował strategię prowadzącą do stałego wzrostu przychodów ze sprzedaży, przekładającego się w konsekwencji na zysk netto i stabilizację sytuacji finansowej.

## **2. Źródła finansowania majątku**

Głównym źródłem finansowania jest kapitał obcy w postaci kredytu długoterminowego w Noble Bank oraz długoterminowe zobowiązania wobec dostawców zabezpieczone weksłami in blanco. W omawianym okresie dług z tytułu kredytów i zobowiązań handlowych zmniejszył się o ok. 1 mln zł.

## **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 |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 01.01.2015-31.12.2015 | *4,1848                        | 4,2615                              |
| 01.01.2016-31.12.2016 | *4,3636                        | 4,4240                              |

*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.

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.

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

| Dane finansowe                                               | 31.12.2016 |           | 31.12.2015 |           |
|--------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                                              | tys. zł.   | tys. euro | tys. zł.   | tys. euro |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 11 619     | 2 663     | 10 341     | 2 471     |
| Amortyzacja                                                  | 154        | 35        | 152        | 36        |
| Zysk ( strata) na sprzedaży                                  | 295        | 68        | -1 077     | -257      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 450        | 103       | - 1 471    | -352      |
| Zysk (strata) brutto                                         | 362        | 83        | -1588      | -379      |
| Zysk (strata) netto                                          | 416        | 95        | -1 752     | -419      |
| Aktywa razem                                                 | 10 108     | 2 285     | 10 721     | 2 516     |
| Aktywa trwałe                                                | 6 560      | 1 483     | 6 787      | 1 593     |
| Aktywa obrotowe                                              | 3 548      | 802       | 3 934      | 923       |
| Pasywa razem                                                 | 10 108     | 2 285     | 10 721     | 2 516     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem                 | 9 648      | 2 181     | 10 676     | 2 505     |
| <i>w tym zobowiązania krótkoterminowe</i>                    | 1 441      | 326       | 4 879      | 1 145     |
| Kapitał własny                                               | 460        | 104       | -44        | -10       |
| Kapitał zakładowy                                            | 4 354      | 984       | 4 354      | 1 022     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 243        | 56        | 429        | 103       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 195        | 45        | -175       | -42       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -267       | -61       | -177       | -43       |
| Zmiana stanu środków pieniężnych                             | 173        | 40        | 75         | 18        |
|                                                              |            |           |            |           |

## **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 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, wzrostu aktywności eksportowej i zwiększenia dotychczasowego potencjału sprzedaży do sklepów multibrandowych realizowanej w

wyniku zamówień kontraktacyjnych oraz bieżącej sprzedaży koordynatorów. Współpraca z niemiecką firmą Kids Fashion Group, ułatwi i przyspieszy realizację tego celu. Zarząd zakłada otwarcie w 2017 roku około 8 nowych sklepów, z dużym naciskiem na prestiżowe lokalizacje w galeriach handlowych i ulicach handlowych dużych miast.

W eksporcie Spółka planuje wzmacniać swoją pozycję na już istniejących rynkach poprzez aktywne kontakty handlowe. Za cel postawiono sobie aktywne pozyskiwanie klientów eksportowych, efektywne działania promocyjne i informacyjne, występując także w roli wystawcy na imprezach targowo-wystawienniczych w krajach o obiecującym potencjale rynku.

Odrębnym kanałem sprzedaży, który Spółka będzie wzmacniać i rozwijać jest sprzedaż w sieci. Zostaną podjęte liczne działania dotyczące samego sklepu internetowego i towarzyszącej mu infrastruktury informatycznej jak również aktywnej obecności w mediach społecznościowych. Głównym celem będzie osiągnięcie w okresie najbliższych dwóch lat skokowego zwiększenia sprzedaży w tym kanale dystrybucji.

Jednocześnie kontynuowana będzie współpraca z Kids Fashion Group, dotycząca usług magazynowo-logistycznych, które będą generowały systematycznie rosnące przychody. Służyć temu będzie inwestycje w nową powierzchnię magazynową, które kilkakrotnie zwiększą potencjał Spółki w tym zakresie. Usługi z tego tytułu zapewnią stabilne źródło przychodów wraz z ich dywersyfikacją.

## **2. Koszty**

W zakresie kosztów Spółka już od 2013 roku, kiedy został w większości zrealizowany plan restrukturyzacji kosztów, realizuje skutecznie politykę ich ścisłego nadzoru i utrzymywania kosztów stałych na niezmiennym poziomie. Koszty zmienne nadal będą utrzymywane w ścisłej korelacji z przychodami.

Jednocześnie wzrostu wolumenu zamawianych towarów sprzyjać będzie poprawie dotychczasowej relacji kosztu pozyskania towarów do ich ceny sprzedaży, poprawiając wskaźniki rentowności sprzedaży.

## **3. Wynik finansowy**

Spółka będzie prowadziła systematyczne i konsekwentne działania zmierzające do zwiększenia przychodów oraz utrzymywania ich dywersyfikacji (usługi magazynowo-logistyczna dla KFG). W 2017 roku planowana jest kontynuacja osiągnięcia zysku na działalności podstawowej oraz dodatniego wyniku z całokształtu działalności. W następnych latach Spółka

planuje osiągnąć dodatnią rentowności netto na poziomie uzyskiwanym przez zyskowe spółki branży odzieżowej, czyli w granicach 4-6%.

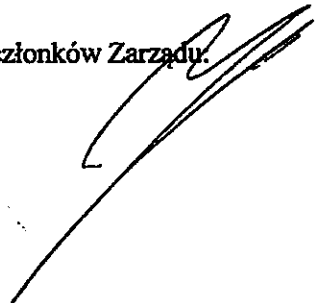
#### **4. Majątek Spółki i źródła jego finansowania**

Zgodnie z deklarowaną strategią rozwoju firmy, elementem majątku Spółki o największej wartości będą zapasy towarów. Kompetencje w zakresie sprawnego i efektywnego zarządzania tym składnikiem majątku będą jednym z istotnych warunków osiągnięcia zaplanowanej sprzedaży. Firma obecnie posiada stosowne narzędzia do monitorowania zapasów zarówno w magazynie głównym 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. W przypadku jednak sklepów franczyzowych praktycznie zjawisko to nie występuje ponieważ sprzedaż jest tożsama z wpływem gotówki do kasy firmy.

Łódź, dnia: 31 marzec 2017

Podpisy członków Zarządu.





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<br>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<br><br>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.                                                                   | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: | 3.1. | podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)                                           | TAK                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                      |                                                                       | 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 |

| 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<br><br>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             |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      |                            | 3.5. | powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach 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 powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszami dysponującymi akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki; 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                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

| 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<br><br>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 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      | 3.10.                      | 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 raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych                                                                                                                                                                                     | TAK/NIE                                                                         | Na stronie internetowej spółki nie wyodrębniono odrębnej podstrony zawierającej kalendarz wydarzeń korporacyjnych; takie informacje wynikają z publikowanych przez spółkę, w tym na stronie internetowej spółki, raportów okresowych i raportów bieżących (w tym raportów kwartalnych)                                                                                    |
|                                                                      | 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 umożliwiającym 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

| 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<br><br>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                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      | 3.16.                      | 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                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                      | 3.18.                      | informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem                                                                                                         | TAK                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                      | 3.19.                      | informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy | TAK                                                                             | Począwszy od dnia 30 listopada 2010 roku, zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 3 Regulaminu ASO żaden podmiot nie wykonuje na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy. Dotychczasowa umowa, z firmą DFP Doradztwo Finansowe została rozwiązana                                                                                                                                                                                                                |
|                                                                      | 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                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 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<br><br>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                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 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 inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | TAK / NIE                                                                       | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie 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                                                                             | Począwszy od dnia 30 listopada 2010 roku, zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 3 Regulaminu ASO żaden podmiot nie wykonuje na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy. Dotychczasowa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 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<br><br>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                                              |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                 | umowa, z firmą DFP Doradztwo Finansowe została rozwiązana. W przypadku ewentualnego podpisania umowy z podmiotem pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy spółka jest gotowa wypełniać przedmiotowe zasady ładu korporacyjnego                                                                                                                                                                                         |
| 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                                                                             | Począwszy od dnia 30 listopada 2010 roku, zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 3 Regulaminu ASO żaden podmiot nie wykonuje na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy. Dotychczasowa umowa, z firmą DFP Doradztwo Finansowe została rozwiązana. W przypadku ewentualnego podpisania umowy z podmiotem pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy spółka jest gotowa wypełniać przedmiotowe zasady ładu korporacyjnego |
| 8.                                                                  | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy                                                                     | TAK                                                                             | Począwszy od dnia 30 listopada 2010 roku, zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 3 Regulaminu ASO żaden podmiot nie wykonuje na rzecz Spółki funkcji Autoryzowanego Doradcy. Dotychczasowa umowa, z firmą DFP Doradztwo Finansowe została rozwiązana. W przypadku ewentualnego podpisania umowy z podmiotem pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy spółka jest gotowa wypełniać przedmiotowe zasady ładu korporacyjnego |

| 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<br><br>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 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9.                                                                   | Emitent przekazuje w raporcie rocznym:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 9.1. | informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej                                                | TAK                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 9.2. | informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie | TAK                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 10.                                                                  | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia                                                                                                                                                                                                                                                                              |      |                                                                                                                                                | TAK                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 11.                                                                  | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie 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 ustalane 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 |      |                                                                                                                                                | 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<br><br>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 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 15,                                                                 | Uchwała 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul> | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 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<br>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 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację |                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 17.                                                                 | <i>skreślony</i>                                                                    |                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |