



# **RAPORT ROCZNY**

**Spółki GLOBAL TRADE S.A.**

**za okres**

**od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

## Spis Treści

1.	Pismo Zarządu .....	3
2.	Wybrane dane finansowe .....	4
3.	Roczne sprawozdanie finansowe.....	5
3.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	5
3.2.	Bilans .....	8
3.3.	Rachunek zysków i strat.....	11
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	12
3.5.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	14
3.6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	15
4.	Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	15
4.1.	Informacje podstawowe .....	15
4.2.	Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	15
4.3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	15
4.4.	Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki .....	16
4.5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	16
4.6.	Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	16
4.7.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony .....	16
4.8.	Informacje dodatkowe.....	19
5.	Oświadczenie Zarządu.....	20
6.	Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.....	22
7.	Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	23

## 1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Spółka zakończyła 2014 roku dodatnim wynikiem finansowym. Rok 2014 był drugim od czasu zaistnienia zdarzeń pożarowych w 2012 r. Postępujący w trakcie roku obrotowego spadek wolumenu obrotów oraz poważne problemy z płynnością, pomimo podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, odbiły się negatywnie na wynikach 2014 roku. Spółka nie odbudowała potencjału gospodarczego i w 2014 roku realizowała działania zmierzające do optymalizacji posiadanych przez Spółkę środków trwałych oraz pozyskania niezbędnych środków na pokrycie bieżących zobowiązań finansowych. Zarząd prowadził zdecydowane działania nad ograniczeniem kosztów prowadzenia działalności gospodarczej i osiągnięciu jak najlepszego wyniku finansowego. Zarząd przypomina, że wynik Spółki z prowadzonej działalności gospodarczej wynosił w 2012 roku: 482.603,30 zł w 2013 roku: -2.082.717,44 zł natomiast w 2014 roku: 80.673,30 zł. W latach 2012 i 2013 wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, które w 2012 r. wynosiły - 6.995.510,93 zł, a w 2013 roku +3.707.305,00 zł, co ostatecznie wyznaczyło poziom straty w 2012 roku w wysokości: -6.512.907,63 zł, a w 2013 roku zysk w wysokości +1,624.587,56 zł. Kapitał podstawowy na koniec 2013 roku wynosił -76.285,19 zł i wynikał z otwartych rezerw w wysokości 1.041.036,50 zł, których wysokość określił biegły rewident podczas badania sprawozdania finansowego za 2013 r. W 2014 roku Zarząd prowadził działania zmierzające do rozwiązania rezerw i przedstawił ich stan na koniec 2014 roku biegłym badającym sprawozdanie finansowe za 2014 rok z wnioskiem o ich rozwiązanie. W wyniku tych działań kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. jest dodatni i wynosi 4.388,11 zł.

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęła strukturę kapitałowo-majątkową, która stwarza perspektywę na inwestycje kapitałowe, optymalizujące majątek ewentualnego inwestora. Zarząd otrzymał informację o sprzedaży pakietu akcji większościowego akcjonariusza Auto – Hit. Obecnie większościowym akcjonariuszem Spółki jest KS Projekt, o czym Spółka poinformowała w raporcie. Zarząd deklaruje współpracę ze wszystkimi Akcjonariuszami Spółki w celu odbudowania kapitałów oraz wyznaczenia i zrealizowania celów gospodarczych oraz działań krótko- i długoterminowych.

Zarząd proponuje podjęcie uchwały przez WZA o sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki.

*Jacek Kulikowski*

**Prezes Zarządu**

## 2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN		EUR	
Kapitał własny	4 388,11	-76 285,19	1 029,52	-18 394,38
Kapitał zakładowy	1 725 333,30	1 725 333,30	404 789,27	416 023,65
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	694 179,18	1 593 783,21	162 864,93	384 303,44
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	691 905,22	552 746,71	162 331,42	133 281,90
Aktywa razem	698 567,29	1 517 498,02	163 894,44	365 909,05
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	19 684,39	201 196,62	4 618,26	48 513,85
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,00	2 228,34	0,00	537,31

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 881,06	992 887,10	25 075,91	235 784,16
Zysk (strata) ze sprzedaży	-363 660,22	-885 689,91	-85 320,18	-210 327,69
Amortyzacja	64 931,16	131 739,40	15 233,82	31 284,59
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	151 271,48	-1 967 387,12	35 490,58	-467 201,88
Zysk (strata) brutto	80 673,30	1 624 587,56	18 927,18	385 796,14
Zysk (strata) netto	80 673,30	1 624 587,56	18 927,18	385 796,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-55 359,74	2 441 465,55	-12 988,23	579 782,84
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53 131,40	13 291,59	12 465,43	3 156,40
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-2 735 293,34	0,00	-649 559,09
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 228,34	-280 536,20	522,80	-66 619,85
Liczba akcji (w szt.)	17 253 333	17 253 333	17 253 333	17 253 333
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0,09	0,001	0,02
Wartość księgową na jedną akcję	0,005	0,04	0,001	0,01

Przeliczenia kursu	2014	2013
Kurs euro na dzień bilansowy (31.14)	4,2623	4,1472
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.14	4,1893	4,2110

### 3. Roczne sprawozdanie finansowe

#### 3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

##### 3.1.1. Nazwa i siedziba jednostki, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr:

a) Nazwa i siedziba: **GLOBAL TRADE SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w

Warszawie; 00-382 Warszawa, ul. Solec nr 81B, lok. A60.

Oddział w Grzywnie 87-140 Chełmża, Grzywna 175

Strona internetowa: [www.global-trade.biz.pl](http://www.global-trade.biz.pl)

b) Podstawowy przedmiot działalności:

wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD2007) 4690Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

c) Właściwy sąd prowadzący rejestr: Global Trade S.A. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000318516.

##### 3.1.2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki:

Rozpoczęcie działalności Spółki 19.04.2004 r. jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształcona w Spółkę Akcyjną z dniem 01.12.2008 roku.

##### 3.1.3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem:

Przedmiotowe sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, zgodnie z umową Spółki.

##### 3.1.4. Wskazanie, czy sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalność:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostkę.

Rachunek zysków i strat minionego roku obrotowego wykazuje zysk netto z całokształtu działalności w wysokości 80.673,30 zł, na który składa się :

a) zysk brutto z całokształtu działalności w wysokości	80.673,30 zł
b) podatek dochodowy w wysokości	0,00 zł
c) zysk netto z całokształtu działalności w wysokości	80.673,30 zł

### **3.1.5. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów:**

3.1.5.1. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad rachunkowości ustaloną i wprowadzoną do stosowania na podstawie Zarządzenia Nr 2 z dnia 01 grudnia 2008 roku:

- a) zasady ustalania roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- b) zakładowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- c) zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym zakładowy plan kont,
- d) w sposób zgodny z obowiązującą ustawą o rachunkowości.

Zakładowe zasady, metody i wzory wybrano spośród możliwych do stosowania zasad, metod i wzorów dopuszczonych Ustawą o rachunkowości z dn. 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.) i wprowadzono je do stosowania na okres wieloletni.

3.1.5.2. Metody wyceny i sporządzania sprawozdania finansowego.

Metody wyceny aktywów i pasywów:

#### **I. Środki trwałe**

I.1. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się, w zależności od sposobu ich nabycia według:

- cen nabycia
- kosztów wytworzenia

I.2. Środki trwałe, których cena nabycia lub koszt wytworzenia jest równy lub wyższy niż 3.500,00 złotych amortyzowane są metodą liniową. Odpisów amortyzacyjnych umorzeniowych od środka trwałego dokonuje się drogą comiesięcznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji przypada w miesiącu następnym po oddaniu do użytkowania.

I.3. Składniki majątku o niskiej jednostkowej wartości początkowej (niższej niż 3.500,00 złotych) odpisuje się jednorazowo w koszty zużycia materiałów w momencie oddania do użytkowania.

I.4. Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy wprowadza się do ewidencji środków trwałych i dokonuje odpisów umorzeniowych metodą liniową.

I.5. Wartości niematerialne i prawne w cenie jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 złotych odpisuje się jednorazowo w koszty, natomiast o wartości powyżej tej kwoty wprowadza się do ewidencji księgowej i amortyzuje według stawek określonych w przepisach podatkowych.

## II. Zapasy.

Ewidencję zapasów prowadzi się:

- a. Materiały do produkcji: ilościowo – wartościowo w cenach zakupu ustalonych na poziomie cen zakupu wynikających z dowodów otrzymanych od dostawców;
- b. Towary w magazynach hurtowych: ilościowo – wartościowo w cenach zakupu ustalonych na poziomie cen zakupu;
- c. Wyroby gotowe wytwarzane przez własne wydziały produkcyjne: w cenach wytworzenia;
- d. Rozchód składników aktywów obrotowych w magazynie materiałów, towarów i wyrobów gotowych wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które spółka najwcześniej nabyła (wytworzyła), tj. wg metody FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

## III. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym średnim kursie NBP na ten dzień.

- a. Operację sprzedaży i zakupu walut obcych ujmowane są w księgach rachunkowych, wycenia się na dzień ich przeprowadzenia po kursie odpowiednio kupna lub sprzedaży walut stosowany przez bank, z którego usług spółka korzysta. Wyceny rozchodów środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody "pierwsze przyszło, pierwsze wyszło" (FIFO). Powstałe różnice kursowe rozlicza się według zasad ustalonych w art. 15a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
- b. Pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według zasad określonych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.
- c. Opłatę wstępną od umów leasingu rozlicza się w czasie przez okres trwania umowy zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

W trakcie roku nie dokonywano zmian metod rachunkowości i wyceny.

## Bilans

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>678 882,90</b>	<b>1 180 165,16</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>457,53</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	<b>457,53</b>
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>678 882,90</b>	<b>1 179 707,63</b>
1. Środki trwałe	554 773,20	1 055 597,93
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	114 571,80	119 711,04
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	412 971,40	760 011,20
c) urządzenia techniczne i maszyny	27 230,00	124 273,38
d) środki transportu	0,00	4 716,00
e) inne środki trwałe	0,00	16 886,31
2. Środki trwałe w budowie	124 109,70	124 109,70
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00



Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>19 684,97</b>	<b>337 332,86</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>124 047,34</b>
1. Materiały	0,00	102 601,98
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	5 170,06
4. Towary	0,00	16 275,30
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>19 684,39</b>	<b>201 196,62</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	19 684,39	201 196,62
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 760,76	160 216,19
- do 12 miesięcy	7 760,76	160 216,19
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 410,75	18 593,00
c) inne	10 512,88	22 387,43
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>2 228,34</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	2 228,34
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,00	2 228,34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00	2 228,34
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>9 860,56</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>698 567,29</b>	<b>1 517 498,02</b>

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 388,11</b>	<b>-76 285,19</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 725 333,30	1 725 333,30
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 694 894,58	3 694 894,58
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 496 513,07	-7 121 100,63
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	80 673,30	1 624 587,56
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>694 179,18</b>	<b>1 593 783,21</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2 273,96	1 041 036,50
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	2 273,96	1 041 036,50
- długoterminowa	2 273,96	0,00
- krótkoterminowa	0,00	1 041 036,50
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>691 905,22</b>	<b>552 746,71</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	691 905,22	552 746,71
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	63 358,99	399 676,88
- do 12 miesięcy	63 358,99	399 676,88
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19 762,89	152 249,79
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	608 783,34	820,04
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
- przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>698 567,29</b>	<b>1 517 498,02</b>

### 3.2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2014	2013
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>106 881,06</b>	<b>922 887,10</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 562,89	344 325,44
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-9 814,56	-16 246,50
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	91 132,73	594 808,16
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>470 541,28</b>	<b>1 808 577,01</b>
I. Amortyzacja	64 931,16	131 739,40
II. Zużycie materiałów i energii	3 381,60	207 587,05
III. Usługi obce	65 863,45	419 237,77
IV. Podatki i opłaty, w tym:	15 463,30	26 784,80
<i>- podatek akcyzowy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
V. Wynagrodzenia	185 947,91	348 172,26
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 172,18	43 198,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 101,84	54 278,79
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 679,84	577 578,63
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-363 660,22</b>	<b>-885 689,91</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>680 620,20</b>	<b>82 630,70</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	53 404,43
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	680 620,20	29 226,27
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>165 688,50</b>	<b>1 164 327,91</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62 344,70	63 329,53
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	1 041 036,50
III. Inne koszty operacyjne	103 343,80	59 961,88
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>151 271,48</b>	<b>-1 967 387,12</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 813,28</b>	<b>19 863,12</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II. Odsetki, w tym:	0,00	3 054,30
<i>- od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 813,28	16 808,82
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>72 411,46</b>	<b>135 193,44</b>
I. Odsetki, w tym:	72 411,46	112 307,03
<i>- dla jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	22 886,41
<b>I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)</b>	<b>80 673,30</b>	<b>-2 082 717,44</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>3 707 305,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	3 707 305,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Wynik brutto (I+/-J)</b>	<b>80 673,30</b>	<b>1 624 587,56</b>
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>N. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>80 673,30</b>	<b>1 624 587,56</b>

### 3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść pozycji	2014	2013
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>-76 285,19</b>	<b>-1 700 872,75</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 725 333,30</b>	<b>1 725 333,30</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 725 333,30	1 725 333,30
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- z kapitału zapasowego	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 694 894,58</b>	<b>3 694 894,58</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 694 894,58	3 694 894,58
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00

b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 121 100,63	-608 193,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 121 100,63	-608 193,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	1 624 587,56	-6 512 907,63
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-6 512 907,63
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 624 587,56	0,00
- pokrycia straty zyskiem	1 624 587,56	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 496 513,07	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 496 513,07	-7 121 100,63
<b>8. Wynik netto</b>	<b>80 673,30</b>	<b>1 624 587,56</b>
a) zysk netto	80 673,30	1 624 587,56
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 388,11</b>	<b>-76 285,19</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 388,11</b>	<b>-76 285,19</b>

### 3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2014	2013
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-55 359,74</b>	<b>2 441 465,55</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>80 673,30</b>	<b>1 624 587,56</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-136 033,04</b>	<b>816 877,99</b>
1. Amortyzacja	64 931,16	131 739,40
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-1 038 762,54	1 041 036,50
6. Zmiana stanu zapasów	124 047,34	-48 980,06
7. Zmiana stanu należności	181 493,23	197 653,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	139 158,51	-490 303,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 860,56	22 338,54
10. Inne korekty	383 238,70	-36 606,34
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>-55 359,74</b>	<b>2 441 465,55</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>53 131,40</b>	<b>99 625,87</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>53 131,40</b>	<b>56 458,73</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53 131,40	53 404,43
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	3 054,30
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>43 167,14</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	43 167,14
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>53 131,40</b>	<b>13 291,59</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>0,00</b>	<b>2 735 293,34</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>2 735 293,34</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	2 622 986,31
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	112 307,03
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 735 293,34</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-2 228,34</b>	<b>-280 536,20</b>

<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 228,34</b>	<b>282 764,54</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>0,00</b>	<b>2 228,34</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

### 3.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

## 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności

### 4.1. Informacje podstawowe

Spółka zakończyła 2014 rok zyskiem w wysokości 80.67,30 zł. W 2013 r. Spółka osiągnęła zysk w wysokości **1 624 587,56 zł**, który był wynikiem zaksięgowania zysków nadzwyczajnych z tytułu wypłaty odszkodowania po zdarzeniach pożarowych w roku 2012. W 2013 r. Spółka wykazała w 2013 r. prawie 10-krotny spadek wolumenu przychodów – co było spowodowane utratą środków obrotowych. Podejmowane działania w celu stopniowego wzrostu wolumenu obrotów nie przyniosły trwałego efektu. Skutkiem był dalszy spadek przychodów osiągniętych przez Spółkę w 2014 roku.

### 4.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Odnowienie zakresu prowadzenia działalności handlowej i produkcyjnej przez Spółkę lub wyznaczenie nowego kierunku i wizji rozwoju Spółki powinno być obecnie podstawowym celem akcjonariuszy. Ważne jest jak najszybsze nakreślenie spójnej strategii rozwoju Spółki oraz zapewnienie ciągłości pracy Zarządu i dofinansowanie Spółki lub wyrażenia zgody na zbycie posiadanych aktywów Spółki albo skierowanie atrakcyjnej oferty dla ewentualnego inwestora, który obejmie pakiet kontrolny akcji i wyznaczy nowy zakres prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej. Zarząd zamierza zwołać w dniu 03 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2015 roku i przedstawić do głosowania uchwały o emisji akcji w granicach kapitału docelowego. Ofertę Zarząd ma zamiar skierować przede wszystkim do wierzycieli. Głównymi wierzycielami są Auto – Hit S.A na kwotę 131.806,56 zł i KS AVANTI S.A na kwotę 476.976,78 zł.

### 4.3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Spółka w dniu 16 maja 2014 r. otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej na mocy której Decyzja Dyrektora UKS została uchylona w całości, a sprawa została przekazana do ponownego rozpatrzenia. Decyzja Dyrektora UKS została wydana w dniu 16 grudnia 2013 r. i dotyczyła postępowania rozpoczętego w Spółce w dniu 21 grudnia 2012 roku w sprawie zbadania rozliczeń podatku VAT za 2010 rok. Spółka w wyniku utraty dokumentacji nie mogła w terminie przedstawić dowodów księgowych, które przedstawiła w większości wraz z wyjaśnieniami w dniu 02 stycznia 2013 roku, składając odwołanie od Decyzji Dyrektora

Urzędu Kontroli Skarbowej. Dyrektor Izby Skarbowej uznał argumenty Spółki i uchylił decyzję w całości.

#### **4.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki**

Zarząd przewiduje możliwości rozwoju Spółki w oparciu o kapitał pozyskany od akcjonariuszy albo inwestora o sprecyzowanym celu działania w obliczu przejęcia pakietu kontrolnego akcji Spółki i wdrożeniu planu naprawczego.

Spółka stosowną ofertę zamierza opublikować po jej zatwierdzeniu przez Akcjonariuszy Spółki.

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

Spółka w 2014 roku nie prowadziła działalności badawczej i rozwojowej.

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

W 2014 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

#### **4.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona**

#### **5. Czynniki ryzyka związane z działalnością badawczą Spółki i z wykorzystaniem kapitału obrotowego**

Ponadto, aktualne są czynniki ryzyka wskazane w Dokumencie Informacyjnym opublikowanym przez Spółkę w 2011 roku:

## **Czynniki ryzyka**

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi oferowanymi w drodze oferty prywatnej przez Spółkę, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i jego wyniki finansowe.

Spółka zawarła wszystkie znane mu w dniu zatwierdzenia Sprawozdania finansowego czynniki ryzyka. Spółka nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki, dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jej działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kierowała się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### **1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**



## **Ryzyko związane ze strukturą finansowania**

Działalność Spółki jest finansowana z wykorzystaniem kapitału dłużnego.

Wysoki poziom zobowiązań wynika z przeznaczenia kapitału dłużnego na aktywa obrotowe, a także z częściowego finansowania działalności spółki w postaci zobowiązań handlowych u dostawców. Założeniem utrzymania wielkości zadłużenia na podobnym poziomie i planowanym pozyskaniem środków z emisji akcji pozwala w opinii Zarządu oceniać sytuację finansową Spółki jako stabilną i jednak zagrożoną w wyniku ograniczonego zaufania do Spółki.

## **Ryzyko związane z kadrą pracowniczą**

Na działalność bieżącą Spółki oraz jej perspektywy rozwoju duży wpływ ma doświadczenie i umiejętności kadry pracowniczej. Odejście kluczowych pracowników ma negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z rozwojem ewentualnego portfela zamówień może powstać potrzeba zatrudnienia nowych pracowników. W takim wypadku konieczne będzie podjęcie działań mających na celu rekrutację, zatrudnienie oraz przeszkolenie nowych pracowników. Proces ten jest długotrwały, co przekłada się na czasochłonność osiągnięcia przez nowozatrudnionego pracownika pełnej wydajności pracy.

## **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Spółka wskazuje, że Spółka KS Projekt posiada akcje z prawem do głosowania na WZA przekraczającym 50% .

Istnieje ryzyko, że akcjonariusze mniejszościowi nie będą w stanie w sposób efektywny wpływać na decyzje podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego wpływu na strategiczne decyzje dotyczące działalności Spółki. Nie ma gwarancji, że decyzje podjęte przez dominujących akcjonariuszy będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych.

## **Ryzyko zmienności stóp procentowych**

Działalności Spółki jest finansowana z wykorzystaniem kapitału dłużnego. Na chwilę obecną Spółka nie ma zdolności kredytowej.

Istnieje ryzyko, że w przypadku podwyżki stóp procentowych w Polsce, przekładających się w szczególności na wzrost stawki WIBOR, może podnieść się poziom ponoszonych kosztów finansowych w postaci odsetek, skutkując zmniejszeniem zysku na poziomie netto oraz obniżeniem rentowności działalności Spółki, jeśli taka zostanie odnowiona.

## **Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego**

Cechą charakterystyczną polskiego systemu prawnego i podatkowego są często zmieniające się regulacje prawne oraz ich interpretacje.

Istnieje ryzyko, że zmiany przepisów prawa, w szczególności w obszarze przepisów prawa budowlanego, przetargów publicznych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa ochrony

środowiska oraz przepisów podatkowych, mogą spowodować negatywne skutki finansowe dla działalności Emitenta.

## **2. Czynniki ryzyka związane z akcjami**

### **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki, ani też płynności akcji Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Spółki, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki**

W przypadku nabywania Akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.”

#### **5.1. Informacje dodatkowe**

Zarząd nie kwalifikuje żadnych innych zdarzeń zaistniałych w 2014 roku do istotnych informacji dodatkowych mogących mieć znaczenie dla Akcjonariuszy Spółki.

## 6. Oświadczenie Zarządu

### **Oświadczenie zarządu spółki GLOBAL TRADE S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Zarząd GLOBAL TRADE S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

*Jacek Kulikowski*

**Prezes Zarządu**

**Oświadczenie zarządu spółki GLOBAL TRADE S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.**

Zarząd GLOBAL TRADE S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

*Jacek Kulikowski*

**Prezes Zarządu**

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

## **7. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego**

Spółka zawarła Umowę o Badanie i Ocenę Sprawozdania Finansowego zawartą ze spółką ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856.

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki stanowi załącznik do niniejszego Raportu rocznego za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

## 8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
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	Z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	<p><b>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</b></p> <p><b>3.1.</b> podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p> <p><b>3.2.</b> opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p> <p><b>3.3.</b> opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p> <p><b>3.4.</b> życiorysy zawodowe członków organów spółki,</p> <p><b>3.5.</b> 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,</p>	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w najbliższym czasie
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	NIE	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w najbliższym czasie
	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	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w najbliższym czasie

	<b>3.6.</b> dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	<b>3.7.</b> zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	<b>3.8.</b> opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych
	<b>3.9.</b> strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	<b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
<b>3.11.</b> Skreślony.			
	<b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	<b>3.13.</b> kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	<b>3.14.</b> 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,	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło
<b>3.15.</b> Skreślony.			
	<b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło
	<b>3.17.</b> informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło
	<b>3.18.</b> informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło
	<b>3.19.</b> informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy	NIE	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w



	ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		najbliższym czasie
	<b>3.20.</b> Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	NIE	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w najbliższym czasie
	<b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	NIE	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w najbliższym czasie
<b>3.22.</b> Skreślony.			
	<b>3.23.</b> 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	
<b>4.</b>	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	
<b>5.</b>	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> .	NIE	Na ww. stronie znajdują się podstawowe informacje dot. Emitenta
<b>6.</b>	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	
<b>7.</b>	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	

<b>8.</b>	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
<b>9.</b>	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: <b>9.1.</b> informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w najbliższym czasie
	<b>9.2.</b> informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Emitent zamierza uzupełnić wskazane informacje w najbliższym czasie
<b>10.</b>	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	
<b>11.</b>	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z analitykami, inwestorami i mediami, Zarząd rozważy organizację ww. spotkań, jeśli w jego ocenie przyniosą one wymierne korzyści dla akcjonariuszy
<b>12.</b>	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	
<b>13.</b>	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
<b>13a.</b>	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	TAK	

	niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.		
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.	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <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>	NIE	Emitent nie przekazuje raportów miesięcznych, w ocenie Zarządu wszystkie niezbędne informacje są przekazywane w formie raportów bieżących i okresowych, Emitent rozważy publikację ww. raportów, jeśli w jego ocenie przyniosą one wymierne korzyści dla akcjonariuszy
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu	TAK	

	Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
<b>17.</b> Skreślony.			