



RAPORT OKRESOWY



tup•tup

I KWARTAŁ
2014

Łódź, 15 maj 2014 r.

Spis treści

1.	INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.....	3.
2.	BILANS	5.
3.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8.
4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9.
5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10.
6.	KOMENTARZ ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	12.
7.	INFORMACJA ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15.
8.	STRUKTURA AKCJONARIATU, ROZKŁAD GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI, ZATRUDNIENIE.....	17.
9.	RAPORTY BIEŻĄCE, PUBLIKOWANE W I KWARTALE 2014 ROKU	18.
10.	OŚWIADCZENIA.....	18.

1.INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU

Raport kwartalny Spółki Hurtimex S.A. nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez organ uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Niniejszy Raport został sporządzony zgodnie z postanowieniami :

- Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO
- Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.09.1994r.z późniejszymi zmianami

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

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

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia, kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.
- odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych spółka dokonuje 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 przedstawiają się następująco:

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

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

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

- roczne stawki wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

- programy komputerowe, licencje – 20%.

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

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

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

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

B. Ewidencja aktywów obrotowych

Przyjęto następujące zasady ewidencji analitycznej rzeczowych aktywów obrotowych:

Ewidencją ilościowo-wartościową objęto towary handlowe znajdujące się w magazynach, sklepach własnych i franczyzowych.

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

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

D.1. Odpisy aktualizujące

a) dzianiny

Przecena dokonywana jest na podstawie decyzji Zarządu, który bierze pod uwagę okres zalegania w magazynie oraz cenę jaka jest możliwa do osiągnięcia przy sprzedaży.

b) towary

Odpisy aktualizujące na towary tworzy się zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny tzn. jeśli cena ewidencyjna jest większa od ceny sprzedaży. W tym przypadku odpis tworzy się na powstałą różnicę pomiędzy ceną ewidencyjną a ceną sprzedaży.

- 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 odchylenia od cen

ewidencyjnych. Na koniec roku obrotowego zapasy towarów wycenia się z zachowaniem „zasady ostrożnej wyceny bilansowej”.

- 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.

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

2.BILANS

	31.03.2014	31.03.2013
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	5 082 518,68	5 262 350,30
I. Wartości niematerialne i prawne	76 698,19	167 194,69
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	76 698,19	167 194,69
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	852 864,99	725 386,43
1. Środki trwałe	728 576,52	725 386,43
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 326,25	9 441,69
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	489 125,42	439 582,76
c) urządzenia techniczne i maszyny	96 386,53	106 398,42
d) środki transportu	53 590,62	104 972,82
e) inne środki trwałe	80 147,70	64 990,74
2. Środki trwałe w budowie	124 288,47	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	3 078 475,00	3 078 475,00
1. Nieruchomości	3 078 475,00	3 078 475,00
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 074 480,50	1 291 294,18
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	552 030,52	732 942,60
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	522 449,98	558 351,58
B. Aktywa obrotowe	5 975 425,24	7 484 472,08
I. Zapasy	3 840 579,69	5 367 308,39
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	3 840 579,69	5 363 308,39
5. Zaliczki na dostawy	-	4 000,00
II. Należności krótkoterminowe	1 668 495,11	1 623 511,84
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	1 668 495,11	1 623 511,84
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	1 439 544,39	1 456 336,56
- do 12 miesięcy	1 439 544,39	1 449 944,27
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	85 401,61	27 415,91

c) inne	143 549,11	139 759,37
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	346 369,78	315 106,43
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	346 369,78	315 106,43
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	346 369,78	315 106,43
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	205 925,63	121 512,40
- inne środki pieniężne	40 444,15	93 594,03
- inne aktywa pieniężne	100 000,00	100 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	119 980,66	178 545,42
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	119 980,66	178 545,42
A k t y w a , r a z e m	11 057 943,92	12 746 822,38

	31.03.2014	31.03.2013
PASYWA		
A. Kapitał własny	(761 435,94)	363 378,76
I. Kapitał zakładowy	2 093 063,00	2 093 063,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał zapasowy	-	500 083,35
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	354,66	354,66
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 822 386,72)	(1 702 862,65)
1. Zysk (wielkość dodatnia)	-	-
2. Strata (wielkość ujemna)	(2 822 386,72)	(1 702 862,65)
VIII. Zysk (strata) netto	(32 466,88)	(527 259,60)
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	-	-
2. Strata netto (wielkość ujemna)	(32 466,88)	(527 259,60)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 819 379,86	12 383 443,62
I. Rezerwy na zobowiązania	599 279,50	615 007,63
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	563 151,41	578 879,54
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	28 128,09	28 128,09
- długoterminowa	24 387,62	24 387,62
- krótkoterminowa	3 740,47	3 740,47
3. Pozostałe rezerwy	8 000,00	8 000,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	8 000,00	8 000,00

II. Zobowiązania długoterminowe	3 424 297,76	3 448 860,76
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	3 424 297,76	3 448 860,76
- kredyty i pożyczki	3 377 359,72	3 448 860,76
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe	46 938,04	-
- inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 765 573,69	8 251 273,20
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	7 978 685,68	8 251 273,20
a) kredyty i pożyczki	138 881,06	110 286,63
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 300,00	68 647,48
c) inne zobowiązania finansowe	38 401,18	122 063,91
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 171 376,89	7 386 824,49
- do 12 miesięcy	7 171 376,89	7 386 824,49
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	22 883,69	12 516,90
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	87 724,92	226 235,79
h) z tytułu wynagrodzeń	80 331,23	87 792,22
i) inne	221 674,72	236 905,78
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	30 228,91	68 302,03
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 228,91	68 302,03
- długoterminowe	-	21 741,64
- krótkoterminowe	30 228,91	46 560,39
P a s y w a, r a z e m	11 057 943,92	12 746 822,38

3.RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

	31.03.2014	31.03.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 087 129,78	2 291 434,06
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	190 933,69	263 969,62
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 896 196,09	2 027 464,44
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 374 180,15	1 808 756,87
- od jednostek powiązanych		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 227,38	206 062,14
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 315 952,77	1 602 694,73
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	712 949,63	482 677,19
IV. Koszty sprzedaży	465 309,73	531 871,83
V. Koszty ogólnego zarządu	510 221,91	473 565,65
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(262 582,01)	(522 760,29)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	349 072,62	129 962,84
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	447,15	-
2. Dotacje	7 727,31	10 042,02
3. Inne przychody operacyjne	340 898,16	119 920,82
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	41 739,70	9 242,94
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Inne koszty operacyjne	41 739,70	9 242,94
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	44 750,91	(402 040,39)
X. Przychody finansowe	1 007,80	4 986,98
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	1 007,80	880,57
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	-	4 106,41
XI. Koszty finansowe	67 104,70	110 119,94
1. Odsetki, w tym:	56 029,96	109 307,44
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	11 074,74	812,50
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(21 345,99)	(507 173,35)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(21 345,99)	(507 173,35)
XV. Podatek dochodowy	11 120,89	20 086,25
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		

XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	(32 466,88)	(527 259,60)

4.RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	31.03.2014	31.03.2013
I. Zysk (strata) netto	(32 466,88)	(527 259,60)
II. Korekty razem	(17 519,01)	615 234,92
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	49 759,12	52 755,11
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 281,41	90 832,50
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(447,15)	-
6. Zmiana stanu rezerw	-	-
7. Zmiana stanu zapasów	355 835,16	614 482,45
8. Zmiana stanu należności	(426 272,38)	(327 529,69)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(63 045,76)	151 163,99
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 370,59	33 530,56
11. Inne korekty		
12. Dotacje(Z rozliczeń międzyokresowych przychodów)		
12. Aktualizacja wartości nieruchomości	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia	(49 985,89)	87 975,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	447,15	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	447,15	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	111 918,47	12 338,21
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 630,00	12 338,21
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	110 288,47	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(111 471,32)	(12 338,21)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	79 236,35	63 801,46
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	79 236,35	63 801,46
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	91 947,18	152 791,83
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
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	31 129,14	33 261,19
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	20 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 536,63	8 698,14
8. Odsetki	51 281,41	90 832,50
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(12 710,83)	(88 990,37)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(174 168,04)	(13 353,26)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(174168,04)	(13 353,26)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	520 537,82	328 459,69
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	346 369,78	315 106,43
- o ograniczonej możliwości dysponowania	100 000,00	100 000,00

5.ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	(728 969,06)	890 638,36
-korekty błędów podstawowych		
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO) , po korektach	(728 969,06)	890 638,36
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	2 093 063,00	2 093 063,00
1.1Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
--wydania udziałów /emisji akcji		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2Kapitał podstawowy na koniec okresu.	2 093 063,00	2 093 063,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		

a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	-	500 083,35
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku	-	-
- 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.		
4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	-	500 083,35
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	354,66	354,66
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	354,66	354,66
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(1 202 779,30)	(1 702 862,65)
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 202 779,30)	(1 702 862,65)
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(1 202 779,30)	(1 702 862,65)
a) zwiększenie (z tytułu)	(1 619 607,42)	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	(1 619 607,42)	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	-	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 822 386,72)	(1 702 862,65)
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 822 386,72)	(1 702 862,65)
8. Wynik netto	(32 466,88)	(527 259,60)
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	(32 466,88)	(527 259,60)
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	(761 435,94)	363 378,76
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	(761 435,94)	363 378,76

6. KOMENTARZ ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

1.Przychody ze sprzedaży i marża

W I kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 087 129,78 zł i zrealizowała marżę na poziomie 34,16%. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano 8,9 % spadek sprzedaży i wzrost marży o 13,1 punktów %. Należy jednak podkreślić, że sprzedaż zrealizowana na podstawowej działalności przedsiębiorstwa tj. sprzedaż odzieży dziecięcej, była tylko niewiele niższa od sprzedaży okresu porównywalnego i wygenerowała znaczny wzrost marży, pomimo konsekwentnie prowadzonej przez Spółkę polityki wyprzedaży zalegających zapasów, rozpoczętej w II półroczu 2013r. Należy tutaj również uwzględnić fakt, że Spółka w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wyeliminowała 3 nierentowne jednostki detaliczne, uruchamiając w to miejsce pod koniec bieżącego kwartału nowe, bardziej perspektywiczne lokalizacje. Działania te przyniosły Spółce wymierne korzyści finansowe w postaci uwolnienia środków pieniężnych zamrożonych w nierotujących zapasach. W ten sposób Spółka wygenerowała bardzo niewielki ujemny strumień pieniężny z działalności operacyjnej. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wartość zapasów uległa drastycznemu zmniejszeniu o kwotę 1 522 728,70 zł, tj. o 28,4%.

Z kolei wzrost marży możliwy był do osiągnięcia między innymi dzięki dalszemu zacieśnianiu współpracy w omawianym okresie ze strategicznym partnerem branżowym, którym jest niemiecka firma Kanz Financial Holding. Jest ona właścicielem dominujących marek w Niemczech, takich jak „Kanz”, „Pampolina”, „Doell”, oraz czołowym kreatorem mody dziecięcej na obszarze całej Europy Zachodniej. Spółka pozyskuje od partnera towar doskonale uzupełniający własną ofertę, na bardzo korzystnych warunkach handlowych, dotyczących zarówno cen zakupu, jak i terminów płatności.

Jednym z podstawowych elementów strategii rozwoju Firmy KFG jest ekspansja sprzedaży na rynku polskim oraz innych rynkach Europy Wschodniej. Spółka Hurtimex, jako długoletni, sprawdzony partner biznesowy, znający specyfikę tych rozwijających się rynków, może w najbliższym czasie stać się głównym partnerem Firmy KFG w realizacji planów rozwoju sieci sprzedaży oraz dystrybucji jej towarów na świecie.

W ocenie Zarządu Spółki, korzyści wynikające ze wzajemnej współpracy będą przynosić coraz większe korzyści poprzez dalszy wzrost sprzedaży oraz marży. Będzie to możliwe między innymi dzięki temu, że:

- ✓ Spółka staje się bardziej konkurencyjna, oferując na rynku zarówno wyroby Tup-tup, jak i marki partnera, czyli bardzo zróżnicowaną i szeroką ofertę w atrakcyjnych cenach.
- ✓ korzystne ceny oraz wzrost marży będą możliwe do osiągnięcia dzięki konsolidacji zamówień i lokowaniu ich poprzez firmę KFH u producentów. To właśnie osiągnięty, poprzez ujednolicenie źródeł pozyskania towaru, efekt skali umożliwi zakup towaru po znacznie niższych kosztach niż udawało się to dotychczas firmie Hurtimex (dotychczasowa wielkość zamówień : firma Hurtimex - 400 tys. sztuk / sezon, firma KFG - 5/10 mln. sztuk/sezon).
- ✓ wejście na rynek nowych kolekcji będzie się odbywało w terminie, bez zakłóceń i opóźnień w stosunku do konkurencji zgodnie z przyjętym harmonogramem dla sieci dystrybucji
- ✓ jednocześnie mocno zróżnicowany asortyment pozyskiwany w ramach własnych struktur organizacyjnych pozwala na odpowiednie dopasowanie oferty w sklepach własnych i franczyzowych oraz umożliwia zwiększenie konkurencyjności przy zachowaniu odpowiedniej marży.

2.Koszty stałe

W omawianym okresie Zarząd, kontynuował działania zmierzające do utrzymania wielkości kosztów stałych na korzystnym poziomie, który udało się osiągnąć w 2013 roku między innymi poprzez:

- restrukturyzację zatrudnienia;
- ograniczenie kosztów powstawania nowych kolekcji;
- renegotjacje warunków zawartych wcześniej umów, między innymi z dostawcami mediów, usług telekomunikacyjnych, usług transportowych i wielu innych.

Dzięki temu koszty stałe związane z działalnością operacyjną (po wyeliminowaniu prowizji franczyzobiorców) były w I kwartale 2014 roku praktycznie na poziomie porównywalnego okresu roku ubiegłego, co z kolei dzięki wyższej marży, doprowadziło do znacznego zmniejszenia straty ze sprzedaży. W porównaniu z I kw.2013 strata uległa zmniejszeniu o 40,8% i wyniosła 262 582,01 zł.

Zarząd Spółki będzie kontynuował politykę ograniczania kosztów stałych w następnych kwartałach 2014 roku, co z kolei przy założonym wzroście sprzedaży i zwiększonej marży realizowanej dzięki współpracy ze strategicznym partnerem handlowym, pozwoli na generowanie zysku.

Zachowanie ciągłości i terminowości dostaw spowoduje ustabilizowanie sytuacji finansowej i umożliwi realizację wspólnej strategii dalszego rozwoju razem z KFH, między innymi poprzez pozyskanie dodatkowego kapitału.

3.Wynik finansowy

W I kwartale 2014 Spółka zrealizowała stratę netto z całokształtu działalności na poziomie 32 466,88 zł, co w porównaniu ze stratą w wysokości 527 259,60 osiągniętą w I kwartale roku ubiegłego stanowi poprawę aż 94%. Tak znaczne zminimalizowanie straty było wynikiem :

- ograniczenia straty na sprzedaży (vide punkt 2).
- podpisania ugody z firmą T&N Garment Limited z siedzibą w Chinach, na podstawie której został umorzony dług Spółki wobec chińskiego kontrahenta w wysokości 46 899,65 EUR(o czym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 3/2014 z dnia 31.01.2014r). Wynegocjowana ugoda jest efektem skutecznej restrukturyzacji historycznych zobowiązań wobec dostawców i uznania przez nich roszczeń Spółki w zakresie terminowości zleconych kontraktów.

Dzięki skutecznym działaniom Zarządu sytuacja finansowa Spółki ulega systematycznej poprawie. Tym samym zrealizowane zostały założenia (przedstawione w Raporcie Okresowym za I kwartał 2013 r.) w zakresie poprawy wyniku finansowego. Zarząd Spółki dalej konsekwentnie będzie realizował strategię prowadzącą do osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego i stabilizacji sytuacji finansowej.

4. Źródła finansowania majątku

Obecnie głównym źródłem finansowania Spółki jest kapitał obcy.

Na uwagę zasługuje fakt, iż zobowiązania i rezerwy na zobowiązania uległy zmniejszeniu o kwotę 564 063,76 zł w porównaniu do stanu z dnia 31.03.2013r., co stanowi spadek o 4,6%. Zmniejszenie zobowiązań nastąpiło pomimo faktu, iż Spółka osiągnęła w roku 2013 i w I kwartale 2014r stratę i nie zaciągała nowych kredytów. Było to możliwe do

osiągnięcia dzięki opisanym w punkcie 1 działaniom wyprzedaży zapasów i uwolnieniu środków pieniężnych, które zostały przeznaczone głównie na spłatę zobowiązań wobec kontrahentów oraz dzięki umorzeniu długu opisanym w punkcie 2.

Dzięki współpracy z niemiecką firmą KFG zachowana jest terminowość i ciągłość dostaw towarów, co pozwala optymalizować wartość zapasów niezbędnych do zrealizowania założonej wartości sprzedaży. Konsekwentne i systematyczne działania Zarządu Spółki w tym zakresie oraz rozszerzająca się współpraca z niemieckim partnerem doprowadzą w najbliższym czasie do dalszej poprawy sytuacji finansowej Spółki. Jednocześnie Spółka będzie chciała w bieżącym roku dokonać zmiany w strukturze finansowania jej majątku poprzez pozyskanie dodatkowego kapitału własnego. Służyć temu będzie nowa emisja akcji. W chwili obecnej trwa analiza różnych scenariuszy takiego dokapitalizowania. Po ustaleniu szczegółów w tym zakresie opublikowany zostanie raport bieżący ze stosowną informacją

Poza wyżej wymienionymi, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, które w ocenie Spółki mogły mieć wpływ na kondycję finansową i wyniki finansowe Spółki.

7. INFORMACJA ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie I kwartału 2014 roku Zarząd Spółki podejmował aktywność w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej, która była związana w szczególności z:

1.) zleceniem wykonania projektu prac związanych z nową inwestycją na działce należącej do Spółki

- w dniu 13.01.2014 Spółka otrzymała podpisaną umowę, w związku ze zleceniem wykonania prac projektowych budynku magazynowego na działce należącej do Spółki, sąsiadującej bezpośrednio z jej siedzibą w Łodzi i położonej przy ul. Strzelców Kaniowskich 40. Umowa swoim zakresem obejmuje przygotowanie kompletnej dokumentacji wraz z prowadzeniem procesu w celu uzyskania pozwolenia na budowę dla wyżej wymienionej inwestycji.

Umowa jest kolejnym krokiem w konsekwentnie budowanej strategii zacieśniania współpracy operacyjnej z firmą KFG. Etap ten przewiduje poszerzenie dotychczasowej współpracy handlowej o wspólne działania w obszarze logistycznym. Dla osiągnięcia obopólnych korzyści w tym zakresie, niezbędne jest jednak zwiększenie potencjału magazynowego Spółki.

2.) zawieraniem kolejnych umów franczyzowych

Zarząd Spółki w okresie I kwartału z sukcesem zakończył proces negocjacji z nowym franczyzobiorcą, doprowadzając do podpisania umowy handlowej i otwarcia sklepów w Zakopanem, Rzeszowie.

Lokalizacja	Powierzchnia (m2)	Data zawarcia umowy	Data otwarcia sklepu
Zakopane	44 m2	10.03.14	22.03.14
Rzeszów	100m2	11.03.14	19.03.14

Spółka od kilku sezonów wykazuje aktywność w zakresie pozyskania nowych lokalizacji dla otwarcia i prowadzenia sklepów franczyzowych, podejmując szereg rozmów i negocjacji handlowych z potencjalnymi partnerami. Tym samym Spółka konsekwentnie realizuje długofalową strategię ciągłego powiększania sieci sklepów franczyzowych na terenie całego kraju.

Spółka kontynuuje politykę sprzedaży zapoczątkowaną w 2011 roku, polegającą na zapewnieniu dostaw – szerokiego portfolio marek Kanz oraz marki własnej TUP TUP, do rozwijającej się sieci sklepów franczyzowych, pozycjonując ten kanał dystrybucji wysoko w hierarchii sprzedażowej firmy, jako charakteryzujący się stale rosnącym potencjałem.

Równolegle Zarząd Spółki podejmuje szereg rozmów i negocjacji biznesowych, mających na celu podjęcie współpracy handlowej z firmami zewnętrznymi, dysponującymi asortymentami uzupełniającymi pod kątem zaopatrzenia sklepów własnych i franczyzowych.

Zawieranych jest szereg umów handlowych z dostawcami na zakup asortymentu uzupełniającego wobec odzieży marki TUP TUP i marek Kanz. Spółka, tak jak miało to miejsce w poprzednim roku, zamierza konsekwentnie rozwijać ten kanał dystrybucji, optymalizując jednocześnie swoją ofertę.

Obecnie Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z potencjalnymi franczyzobiorcami, a trwające negocjacje mają doprowadzić w niedługim czasie do otwarcia nowych salonów TUP TUP, między innymi w Białymstoku i Lublinie.

3.) przygotowaniem magazynu logistycznego do wysyłek sezonu WL 14, realizacją

dostaw marek TUP TUP i Whoopi

W okresie I kwartału 2014 dział logistyczny Spółki skoncentrował swe działania na realizacji dostaw kolekcji WL 14. Spółka w ramach współpracy z partnerem niemieckim wzięła na siebie odpowiedzialność za dostawy jednej z nowo utworzonych marek niemieckich. Usługi logistyczne obejmowały procedurę przyjęcia, rozlokowania, kompletacji zamówień oraz wysyłkę towarów europejskich odbiorców.

Przeprowadzenie tego typu operacji logistycznej wiązało się z dokonaniem szeregu prac adaptacyjnych – pod kątem zagospodarowania dotychczasowej powierzchni magazynowej, dostosowania wyposażenia technicznego, informatycznego, szkolenia pracowników, renegotjacji umów z firmami transportowymi/kurierskimi.

4). negocjacjami handlowymi w zakresie poszerzenia oferty asortymentowej

Zarząd Spółki podejmował i nadal podejmuje szereg rozmów i negocjacji biznesowych, mających na celu podjęcie współpracy handlowej z firmami zewnętrznymi. Zawieranych jest szereg umów handlowych z dostawcami na zakup asortymentu dodatkowego, uzupełniającego wobec odzieży marki TUP TUP i marek KFG (m.in. obuwie, czapki, odzież szkolna, zabawki, akcesoria i ozdoby do włosów), pod kątem zaopatrzenia sieci sklepów własnych i franczyzowych.

5). organizacją, przeprowadzeniem oraz podsumowaniem kontraktacji jz 14

z uwzględnieniem marki TUP TUP oraz portfolio marek Kanz Financial Holding

Zarząd Spółki w trosce o ciągły rozwój i wzmocnienie pozycji na rynku, w okresie I kwartału 2014 roku przedstawił klientom plan na sezon kontraktacyjny jesień zima 2014/15, polegający na rozszerzeniu potencjału rynkowego o gamę oferowanych produktów. Przeprowadzono procedurę zebrania zamówień wstępnych od klientów krajowych i zagranicznych, prezentując kolekcje w siedzibie firmy oraz docierając do odbiorców w terenie.

Oprócz kolekcji marki Tup Tup, klientom kontraktacyjnym zaproponowano produkty czołowego kreatora mody dziecięcej w Europie (firmy KFG)- takich marek jak: Kanz, Pampolina, Konigsmuhle, Lemmi - debiutujących na rynku polskim, a uznanych już i posiadających silną pozycję rynkową na terenie Niemiec, Europy oraz w wielu krajach świata.

6). organizacją oraz przeprowadzeniem operacji zmiany asortymentów/sezonów w sieci

sklepów własnych oraz franczyzowych na terenie kraju

W związku z okresem zmiany sezonów sprzedażowych dokonano wymiany asortymentów kolekcji – towar jesienno – zimowy został zastąpiony kolekcjami wiosna-lato – mając do dyspozycji marki Tup Tup, Kanz. Dostosowując ofertę w sklepach do aktualnych potrzeb rynku wraz z kończącym się sezonem sprzedażowym zimy, wprowadzono nowe kolekcje wiosenno-letnie, zgodne z aktualnymi trendami i oczekiwaniami ze strony klientów.

7). zawarciem istotnej ugody z dostawcą zagranicznym

W dniu 30.01.2014 roku Spółka otrzymała podpisaną ugodę z firmą T&N GARMENT LIMITED z siedzibą Chinach w sprawie rozliczenia zadłużenia Spółki z tytułu dostaw towarów w latach 2008-2009 na kwotę 91.899,65 EUR. Wynegocjowana uгода jest efektem skutecznie realizowanej restrukturyzacji historycznych zobowiązań wobec dostawców w oparciu o uznanie przez nich roszczeń Spółki głównie w zakresie terminowości realizacji zleconych kontraktów. W wyniku przedmiotowej ugody Spółka zobowiązana była do zapłaty 45.000 USD w trzech kolejnych miesiącach: styczeń, luty, marzec bieżącego roku , odpowiednio kwot w wysokości 25.000 USD, 10.000 USD i 10.000 USD. Uregulowanie przez

Spółkę powyższych płatności oznacza automatyczne zwolnienie z zapłaty pozostałego długu oraz naliczenia odsetek w związku z powstałym przeterminowaniem.

8. WYKAZ AKCJONARIUSZY I ROZKŁAD GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Lista (wykaz) Akcjonariuszy

uprawnionych do udziału oraz posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Hurtimex Spółki Akcyjnej zwołanym na dzień 25 czerwca 2013 roku – dane aktualne na dzień publikacji raportu

Imię i nazwisko Akcjonariusza	Liczba akcji reprezentowanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu	Liczba głosów reprezentowanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu	% głosów reprezentowanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu 28.06.2012	% głosów w ogólnej liczbie głosów
Bogdan Kopeć	2 282 419	3 932 419	53,08	29,20
Jarosław Kopeć	762 610	1 212 610	16,37	9,01
Krystyna Kopeć	716 250	1 166 250	15,74	8,66
Marcin Kopeć	647 000	1 097 000	14,81	8,15
RAZEM	4 408 279	7 408 279	100	55,02

Łączna liczba akcji Spółki: 10 465 315

Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki: 13 465 315

W okresie I kwartału 2014 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło:

- ~ 40,33 w przeliczeniu na osoby
- ~ 39,08 w przeliczeniu na pełne etaty.

9. RAPORTY BIEŻĄCE PUBLIKOWANE W OKRESIE I KWARTAŁU 2014 R.

RB 1 – 2014-01-13 – Informacja o zawarciu umowy na wykonanie prac projektowych
RB 2 – 2014-01-13 – Daty przekazywania raportów okresowych w 2014 roku
RB 3 – 2014-01-31 – Informacja o zawarciu istotnej ugody
RB 4 – 2014-02-03 – Zawarcie umowy franczyzowej
RB 5 – 2014-02-13 – Raport okresowy kwartalny IV kwartał 2013 r.
RB 6 – 2014-03-20 – Informacja o zawarciu nowej umowy franczyzowej
RB 7 – 2014-03-24 – Informacja o zawarciu nowej umowy franczyzowej

10. OŚWIADCZENIA

Prognozy wyników, inwestycje

Stanowisko Spółki odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników - nie dotyczy. Zarząd Hurtimex SA nie publikował prognoz wyników finansowych.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji oraz harmonogram ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – nie dotyczy.

Zarząd oświadcza, iż zgodnie z posiadaną wiedzą w sprawozdaniu finansowym Spółki Hurtimex SA wraz z informacjami dodatkowymi zostały ujawnione wszystkie informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki oraz że sprawozdanie Hurtimex SA zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki.

Jednostki grupy kapitałowej

Spółka nie jest spółką zależną ani dominującą w stosunku do innych podmiotów gospodarczych. Spółka nie posiada akcji ani udziałów w innych spółkach.

Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.