

**RAPORT
OKRESOWY**



tup-tup

KANZ®

Spis treści

1.	INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.....	3
2.	BILANS	5
3.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	9
4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
6.	KOMENTARZ ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	14
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 IV KWARTALE 2014 ROKU	17
10.	OŚWIADCZENIA.....	18

1.INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU 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 metodą liniową w równych ratach miesięcznych wg zasad przyjętych w polityce rachunkowości. Roczne stawki amortyzacyjne przyjmuje się wg zasad określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup środków trwałych w roku 2011 przedstawiały się następująco:

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

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

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

- roczne stawki wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

- programy komputerowe, licencje – 20%.

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

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

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

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

B. 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 odchyłeń 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

	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	6 659 737,67	5 032 297,12
I. Wartości niematerialne i prawne	10 134,01	99 138,64
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	10 134,01	99 138,64
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	938 712,43	768 265,19
1. Środki trwałe	820 511,05	754 265,19
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	9 239,67	9 355,11
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	564 749,57	494 285,26
c) urządzenia techniczne i maszyny	109 253,45	99 732,18
d) środki transportu	15 053,97	66 436,17
e) inne środki trwałe	122 214,39	84 456,47
2. Środki trwałe w budowie	118 201,38	14 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	4 450 132,00	3 078 475,00
1. Nieruchomości	4 450 132,00	3 078 475,00
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 260 759,23	1 086 418,29
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	666 314,04	563 151,41
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	594 445,19	523 266,88
B. Aktywa obrotowe	5 375 686,09	6 088 354,61
I. Zapasy	2 732 128,87	4 196 414,85
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	2 732 128,87	4 196 414,85
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 240 247,18	1 242 222,73
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty		

- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	2 240 247,18	1 242 222,73
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 028 212,22	916 192,73
- do 12 miesięcy	2 028 212,22	916 192,73
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	40 541,19	164 135,06
c) inne	171 493,77	161 894,94
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	321 618,69	520 537,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	321 618,69	520 537,82
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	321 618,69	520 537,82
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173 410,05	339 732,13
- inne środki pieniężne	48 208,64	80 805,69
- inne aktywa pieniężne	100 000,00	100 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 691,35	129 179,21
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	81 691,35	129 179,21
A k t y w a , r a z e m	12 035 423,76	11 120 651,73
PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny	1 834 769,47	(740 822,03)
I. Kapitał zakładowy	4 353 795,40	2 093 063,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał zapasowy	565 183,10	500 083,35
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	565 183,10	
2. Tworzony ustawowo		
3. Tworzony zgodnie ze statutem lub umową	-	500 083,35
4. Z dopłat wspólników		
5. Inny		
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	354,66	354,66
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
1. Zysk (wielkość dodatnia)		
2. Strata (wielkość ujemna)	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
VIII. Zysk (strata) netto	182 114,33	(1 631 460,39)
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)	182 114,33	-
2. Strata netto (wielkość ujemna)		(1 631 460,39)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 200 654,29	11 861 473,76
I. Rezerwy na zobowiązania	808 652,52	599 279,50
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780 524,43	563 151,41
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
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	-	8 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 110 108,04	3 448 350,81
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	4 110 108,04	3 448 350,81
- kredyty i pożyczki	2 821 999,36	3 391 876,14
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe	17 064,71	56 474,67
- inne	1 271 043,97	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 274 846,52	7 777 848,79
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	5 274 846,52	7 777 848,79
a) kredyty i pożyczki	61 418,65	76 257,43
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	4 300,00
c) inne zobowiązania finansowe	38 401,18	38 401,18
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 663 262,25	7 243 376,06
- do 12 miesięcy	4 663 262,25	7 243 376,06
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	6 745,00	496,42
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	129 542,24	96 708,45
h) z tytułu wynagrodzeń	93 677,80	91 775,45
i) inne	281 799,40	226 533,80
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 047,21	35 994,66
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 047,21	35 994,66
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	7 047,21	35 994,66
Pasywa, razem	12 035 423,76	11 120 651,73

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	2014 r	2013r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 369 660,21	1 875 647,45	8 415 484,00	9 538 000,92
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	606 348,28	246 776,00	1 196 293,13	1 075 925,65
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 763 311,93	1 628 871,45	7 219 190,87	8 462 075,27
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 650 977,80	896 064,92	5 997 509,51	6 347 185,73
- od jednostek powiązanych	-	-		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	142 003,11	193 209,93	612 185,39	814 845,30
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 508 974,69	702 854,99	5 385 324,12	5 532 340,43
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	718 682,41	979 582,53	2 417 974,49	3 190 815,19
IV. Koszty sprzedaży	652 121,92	616 872,14	2 182 504,14	2 344 437,24
V. Koszty ogólnego zarządu	452 349,97	418 274,12	1 739 650,85	1 797 974,37
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(385 789,48)	(55 563,73)	(1 504 180,50)	(951 596,42)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 083 165,84	106 961,25	2 581 581,94	501 471,92
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 300,81	-	1 747,96	-
2. Dotacje	7 727,08	7 727,31	37 903,04	33 995,52
3. Inne przychody operacyjne	1 074 137,95	99 233,94	2 541 930,94	467 476,40
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	373 407,03	547 370,94	450 065,16	572 763,34
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	300 203,28	459 542,02	300 203,28	459 542,02
3. Inne koszty operacyjne	73 203,75	87 828,92	149 861,88	113 221,32
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	323 969,33	(495 973,42)	627 336,28	(1 022 887,84)
X. Przychody finansowe	793,20	1 492,01	10 433,09	8 150,14
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-		
- od jednostek powiązanych	-	-		
2. Odsetki, w tym:	793,20	1 492,01	10 433,09	8 150,14
- od jednostek powiązanych	-	-		
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-		
5. Inne	-	-	-	-
XI. Koszty finansowe	103 713,96	163 030,06	341 639,46	442 573,35
1. Odsetki, w tym:	67 920,44	85 482,72	263 464,54	325 881,39
- dla jednostek powiązanych	-	-		
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-		

3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	35 793,52	77 547,34	78 174,92	116 691,96
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	221 048,57	(657 511,47)	296 129,91	(1 457 311,05)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-		
2. Straty nadzwyczajne	-	-		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	221 048,57	(657 511,47)	296 129,91	(1 457 311,05)
XV. Podatek dochodowy	60 171,79	105 364,42	114 015,58	174 149,34
a) część bieżąca	-	-		
b) część odroczone	114 015,58	174 149,34	114 015,58	174 149,34
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	160 876,78	(762 875,89)	182 114,33	(1 631 460,39)

4.RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	182 114,33	(1 631 460,39)
II. Korekty razem	485 895,22	2 440 875,87
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	213 682,18	211 766,36
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	450,03
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	236 386,68	290 007,92
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 747,96)	-
6. Zmiana stanu rezerw	209 373,02	(15 728,13)
7. Zmiana stanu zapasów	1 464 285,98	1 785 375,99
8. Zmiana stanu należności	(998 024,45)	53 759,42
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 212 819,52)	(140 221,01)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(155 800,53)	255 465,29
11. Inne korekty	(428 212,69)	
12. Emisja akcji- konwersja długu	2 282 274,48	
12. Aktualizacja wartości nieruchomości	(1 123 501,97)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	668 009,55	809 415,48
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 747,96	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 747,96	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	547 505,46	146 172,17
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	443 304,08	146 172,17
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	104 201,38	
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)	(545 757,50)	(146 172,17)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	562 828,94	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	19 187,92	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe-konwersja długu z tyt.pożyczki w zamian za akcje	543 641,02	-
II. Wydatki	884 000,12	470 715,15
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	603 903,48	60 473,55
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 300,00	84 347,48
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39 409,96	35 886,20
8. Odsetki	236 386,68	290 007,92
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(321 171,18)	(470 715,15)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(198 919,13)	192 528,16
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(198 919,13)	192 078,13
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(450,03)
F. Środki pieniężne na początek okresu	520 537,82	328 479,52
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	321 618,69	521 007,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania	100 000,00	100 000,00

5.ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.10.-31.12.2014	01.10.-31.12.2013	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	(719 584,48)	22 053,86	(740 822,03)	890 638,36
-korekty błędów podstawowych				
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO) , po korektach	(719 584,48)	22 053,86	(740 822,03)	890 638,36
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	2 093 063,00	2 093 063,00	2 093 063,00	2 093 063,00
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	2 260 732,40		2 260 732,40	
a) zwiększenie (z tytułu)	2 260 732,40		2 260 732,40	
--wydania udziałów /emisji akcji	2 260 732,40		2 260 732,40	
b) zmniejszenie (z tytułu)			-	
- umorzenia udziałów (akcji)			-	
1.2Kapitał podstawowy na koniec okresu.	4 353 795,40	2 093 063,00	4 353 795,40	2 093 063,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	-	500 083,35	500 083,35	500 083,35
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	565 183,10	0	565 183,10	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	565 183,10	-	565 183,10	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
- przeniesienie z kapitału z akt. wyceny-zbycie, likwidacja środków trwałych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	500 083,35	-
- pokrycia kosztów emisji akcji	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	500 083,35	-
- pokrycia środków z kapitału zapasowego na kapitał podstawowy				
- pokrycia ze środków z kapitału zapasowego zryczałt. podatku doch.				
4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	565 183,10	500 083,35	565 183,10	500 083,35
5.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	354,66	354,66	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	354,66	354,66
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	21 237,55	58 152,78	-	-

- podziału zysku z lat ubiegłych	21 237,55	58 152,78		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
-podziału zysku	-	-	-	-
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	21 237,55	58 152,78	-	-
7.4 Strata z lat(okresów) ubiegłych na początek okresu	(2 834 239,69)	(1 702 862,65)	(1 702 862,65)	(1 702 862,65)
- korekty błędów podstawowych	(432 438,33)	-	(432 438,33)	-
7.5 Strata z lat(okresów) ubiegłych na początek okresu po korektach	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)	(2 135 300,98)	(1 702 862,65)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	(1 631 460,39)	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	(1 631 460,39)	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	500 083,35	-
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	-	-	500 083,35	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
7.7 Zysk (strata) z lat(okresów) ubiegłych na koniec okresu	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)	(3 266 678,02)	(1 702 862,65)
8.Wynik netto	160 876,78	(1 689 613,17)	182 114,33	(1 631 460,39)
a) zysk netto	160 876,78	-	182 114,33	-
b) strata netto	-	(1 689 613,17)	-	(1 631 460,39)
c) odpisy z zysku				
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 834 769,47	(740 822,03)	1 834 769,47	(740 822,03)
III.Kapitał własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	1 834 769,47	(740 822,03)	1 834 769,47	(740 822,03)

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

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

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

W IV kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 369 660,21zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano aż 26 % wzrost sprzedaży. Jest to efekt zacieśniania współpracy handlowej i korporacyjnej z niemieckim partnerem firmą KFG, umożliwiającej oferowanie przez Spółkę coraz szerszego asortymentu dziecięcej odzieży w atrakcyjnych cenach. Szeroka oferta handlowa, wsparta prowadzonymi na szeroką skalę działaniami w sferze dystrybucji (otwieranie nowych sklepów franczyzowych, pozyskiwanie nowych rynków zbytu) powinna przełożyć się w na stały wzrost sprzedaży w 2015 roku oraz kolejnych latach. Jednocześnie w związku z wycofaniem się z rynku ukraińskiego na skutek sytuacji politycznej i gospodarczej roczne przychody spadły o ok. 1,1 mln zł. Sprzedaż na ten rynek charakteryzowała się wysoką marżą więc jej wstrzymanie spowodowało również spadek marży brutto na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wzrost sprawności w zarządzaniu nierotującymi zapasami przyniósł oczekiwane rezultaty ponieważ Spółka wygenerowała dodatni strumień pieniężny z działalności operacyjnej. Jednocześnie działania restrukturyzacyjne w obszarze posiadanego majątku skutkują niższym zapotrzebowaniem na jego finansowanie.

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

W konsekwencji wymienionych zdarzeń Spółka w IV kwartale 2014 roku Spółka osiągnęła zysk netto z całokształtu działalności na poziomie 160 tys. zł, a narastająco za rok 2014 182 tys. zł, a więc w obu przypadkach wynik finansowy lepszy niż w analogicznych okresach ubiegłego roku.

Podjęte przez kierownictwo Spółki działania okazały się skuteczne bowiem sytuacja finansowa Emitenta ulega systematycznej poprawie. 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.

Poza wyżej wymienionymi, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, które w ocenie Spółki mogły mieć wpływ na 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 POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

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

1.) otwarcie nowych sklepów, zawieranie kolejnych umów o współpracę

Zarząd Spółki w okresie IV kwartału z sukcesem zakończył proces negocjacji z kilkoma nowymi partnerami, doprowadzając do podpisania umów handlowych i otwarcia nowych sklepów w następujących lokalizacjach:

1. Sieradz – woj. łódzkie – franczyza
2. Elbląg – woj. warmińsko – mazurskie – franczyza
3. Radom – woj. mazowieckie – franczyza
4. Grodzisk Mazowiecki – woj. mazowieckie - franczyza
5. Wągrowiec – woj. wielkopolskie – franczyza
6. Chełm – woj. lubelskie - franczyza

Obecnie prowadzone są rozmowy z kolejnymi potencjalnymi franczyzobiorcami, a trwające negocjacje mają doprowadzić w niedługim czasie do otwarcia nowych salonów TUP TUP, w takich lokalizacjach jak m.in. Brodnica, Myszków, Legionowo, Otwock.

2.) realizacja dostaw sezonu JZ 14 z magazynu logistycznego w Łodzi

W okresie IV kwartału 2014 dział logistyczny Spółki skoncentrował swe działania na realizacji dostaw kolekcji JZ 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 na dużą skalę. Marka TUP TUP trafiła do klientów polskich jak i eksportowych, markę Whoopi dostarczono klientom firmy Kids Fashion Group, do wielu regionów Europy i świata. Łączna ilość rozdysponowanych w ten sposób towarów podwoiła dotychczasowy wolumen towarowy, co jest potwierdzeniem kompetencji firmy do przejęcia tego typu usług w obrębie tej części Europy.

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

3.) przeprowadzenie dalszych zmian organizacyjnych w celu zwiększenia efektywności i konkurencyjności wraz z zoptymalizowaniem procesów w obszarach sprzedaży i obsługi klienta

1. Kolekcje odzieży powstają w międzynarodowym zespole, uwzględniającym specyficzne potrzeby poszczególnych regionów i rynków oraz najnowsze trendy.

2. Zoptymalizowano źródła pozyskania towaru oraz znacznie zwiększono zamawiane ilości produkcyjne, które przy obecnej liczbie 10 milionów sztuk rocznie pozwalają na uzyskanie atrakcyjnych cen od dostawców, korzystając z efektu skali i synergii.

3. Zautomatyzowano procesy logistyczne, minimalizując czas przygotowania paczek i spedycji towaru.

4. Przy rozwoju sieci sklepów franczyzowych zadbano o zachowanie odpowiednich relacji cenowych z pozostałymi sklepami multibrandowymi. Poprzez globalne źródła pozyskania towaru udało się utrzymać atrakcyjny poziom cen detalicznych, umożliwiając naszym partnerom uzyskanie korzystnej marży.

Podjęte działania mają na celu pełne dostosowanie się do zmieniających się realiów rynkowych z jednoczesnym dążeniem do zapewnienia satysfakcji klientom Spółki.

4.) negocjacje handlowe w zakresie poszerzenia oferty asortymentowej

Zarząd Spółki prowadził szereg rozmów i negocjacji biznesowych, mających na celu podjęcie współpracy handlowej z firmami zewnętrznymi. Zawierano umowy handlowe z dostawcami na zakup dodatkowego asortymentu, 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.) podwyższenie kapitału, zmiana Statutu

Zarząd przygotował projekt uchwały, przyjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w czerwcu 2014 r, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze:

- emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii H
- złożenia oferty przez spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
- zmiany Statutu Spółki,

Głównym celem emisji było pozyskanie środków finansowych na rozwój potencjału sprzedażowego Spółki, umożliwiającego generowanie wyższych przychodów i zwiększenia udziału w rynku. Jednocześnie Spółka pozyskała do kapitałowego zaangażowania nowych akcjonariuszy. Obecny partner handlowy, firma KFG wyraziła zainteresowanie objęciem części emisji, Zarząd również złożył ofertę określonym inwestorom z rynku kapitałowego oraz obecnym większościowym akcjonariuszom Spółki. O nowej wysokości kapitału zakładowego w wys. **4 353 795,40 zł** oraz nowej strukturze Akcjonariatu Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI w styczniu 2015 r.

6.) Organizacja i przygotowanie kontraktacji JZ 15 z uwzględnieniem marki TUP TUP oraz portfolio marek Kids Fashion Group

Spółka zgodnie z planem rozwoju sprzedaży i wzmacniania pozycji na rynku, w okresie IV kwartału 2014 roku przygotowała się do zaprezentowania klientom kolekcji na sezon kontraktacyjny jesień zima 2015 w oparciu o markę Tup Tup i Kanz wraz z

nową gamę oferowanych marek grupy KFG (Kanz, Pampolina, Konigsmuhle, Lemmi, Doll) już uznanych i posiadających silną pozycję rynkową na terenie Europy.

8. WYKAZ AKCJONARIUSZY I ROZKŁAD GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI, ZATRUDNIENIE

Lista (wykaz) Akcjonariuszy

uprawnionych do udziału oraz posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Hurtimex Spółki Akcyjnej – dane aktualne na dzień publikacji raportu:

L.p.	Akcjonariusze	Liczba akcji [w szt.]	Liczba głosów [w szt.]	% w kapitale zakładowym	% w głosach na Walnym Zgromadzeniu
1	Kopeć Bogdan	3 279 952	4 929 952	15,07%	19,90%
2	Kopeć Jarosław	2 937 174	3 387 174	13,49%	13,68%
3	Kopeć Marcin	644 020	1 094 020	2,96%	4,42%
4	Kopeć Krystyna	716 250	1 166 250	3,29%	4,71%
5	KFG	8 131 565	8 131 565	37,35%	32,83%
6	Pozostali (free float)	6 060 016	6 060 016	27,84%	24,47%
RAZEM		21 768 977	24 768 977	100,00%	100,00%

Łączna liczba akcji Spółki: 21 768 977

Łączna liczba głosów Spółki: 24 768 977

W okresie IV kwartału 2014 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło ~ 44,33 w przeliczeniu na osoby i ~ 42,33 w przeliczeniu na pełne etaty.

9. RAPORTY PUBLIKOWANE W OKRESIE IV KWARTAŁU 2014 R.

- RB 19 - Informacja o zawarciu umowy franczyzowej – 14.10.14
- RB 20 - Informacja o zawarciu umowy franczyzowej - 23.10.14
- RO 21 – Raport okresowy – III kwartał 2014 r - 12.11.14
- RB 22 – Informacja o zawarciu umowy franczyzowej – 12.11.14
- RB 23 – Informacja o zawarciu umów franczyzowych – 04.12.14

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.