

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Hutmen  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku**



---

**hutmen<sup>®</sup>**

*od 1946 roku*

## SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok .....	4
Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok.....	5
Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok .....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat- działalność zaniechana .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen.....	23
Skrócone sprawozdanie finansowe Hutmen S.A.....	30
Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014 .....	31
Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014 .....	31
Rachunek zysków i strat za okres od 1 kwietnia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014 .....	32
Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014 .....	32
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	33
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	34
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	35
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego .....	36
Podpis Zarządu .....	41

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok

	9 miesięcy zakończone 30/09/2015	9 miesięcy zakończone 30/09/2014
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	687 241	642 430
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	163 297	113 521
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>850 538</b>	<b>755 951</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	645 326	594 147
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	159 882	111 132
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>805 208</b>	<b>705 279</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>45 330</b>	<b>50 672</b>
Koszty sprzedaży	15 519	12 829
Koszty ogólnego zarządu	13 287	13 447
Pozostałe przychody operacyjne	1 604	868
Pozostałe koszty operacyjne	2 394	1 848
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>15 734</b>	<b>23 416</b>
Przychody finansowe	1 547	2 155
Koszty finansowe	14 942	3 783
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 339</b>	<b>21 788</b>
Podatek dochodowy	2 187	245
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>152</b>	<b>21 543</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) roku obrotowego z działalności zaniechanej	-	-861
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>152</b>	<b>20 682</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 537	15 762
Udziałowcom mniejszościowym	2 689	4 920
W tym:		
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 537	16 623
Udziałowcom mniejszościowym	2 689	4 920
<b>Z działalności zaniechanej:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-861
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
<b>Dochód na akcję z tytułu zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zwykły/Rozwodniony	-0,10	0,62
W tym: z działalności kontynuowanej	-0,10	0,65
z działalności zaniechanej	-	-0,03



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok

	3 miesiące zakończone 30/09/2015	3 miesiące zakończone 30/09/2014
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	230 290	219 167
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 443	45 917
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>239 733</b>	<b>265 084</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	213 255	202 078
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 269	44 955
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>222 524</b>	<b>247 033</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>17 209</b>	<b>18 051</b>
Koszty sprzedaży	5 311	4 554
Koszty ogólnego zarządu	4 323	4 371
Pozostałe przychody operacyjne	278	437
Pozostałe koszty operacyjne	1 542	-4 216
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 311</b>	<b>13 779</b>
Przychody finansowe	455	512
Koszty finansowe	12 932	1 228
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 166</b>	<b>13 063</b>
Podatek dochodowy	1 233	93
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-7 399</b>	<b>12 970</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) roku obrotowego z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-7 399</b>	<b>12 970</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 636	9 608
Udziałowcom mniejszościowym	1 237	3 362
W tym:		
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 636	9 608
Udziałowcom mniejszościowym	1 237	3 362
<b>Z działalności zaniechanej:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
<b>Dochód na akcję z tytułu zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zwykły/Rozwodniony	-0,34	0,38
W tym: z działalności kontynuowanej	-0,34	0,38
z działalności zaniechanej	-	-

## Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok

	9 miesięcy zakończone 30/09/2015	9 miesięcy zakończone 30/09/2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>152</b>	<b>20 682</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>1. Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-3 444	2 165
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	-225	
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	510	-164
	<b>-3 159</b>	<b>2 001</b>
<b>2. Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>-3 159</b>	<b>2 001</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-3 007</b>	<b>22 683</b>
Z tego przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 129	17 674
Na udziały niekontrolujące	1 122	5 009

## Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok

	3 miesiące zakończone 30/09/2015	3 miesiące zakończone 30/09/2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-7 399</b>	<b>12 970</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>1. Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-3 515	404
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	275	
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	429	-15
	<b>-2 811</b>	<b>389</b>
<b>2. Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>-2 811</b>	<b>389</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-10 210</b>	<b>13 359</b>
Z tego przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 120	10 088
Na udziały niekontrolujące	-90	3 271

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat- działalność zaniechana za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku i odpowiednio za 2014 rok

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30/09/2015</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30/09/2014*</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		1 675
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		21
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	-	<b>1 696</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		2 294
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		12
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	-	<b>2 306</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	-	<b>-610</b>
Koszty ogólnego zarządu		116
<b>Zysk (strata) netto na sprzedaży</b>	-	<b>-726</b>
Pozostałe przychody operacyjne		0
Pozostałe koszty operacyjne		79
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-	<b>-805</b>
Przychody finansowe		3
Koszty finansowe		30
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-	<b>-832</b>
Podatek dochodowy		29
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	<b>-861</b>
Z tego przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-861
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
<b>Dochód na akcję z tytułu zysku/straty przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	-	<b>-0,03</b>

\* Rachunek zysków i strat w zakresie działalności zaniechanej dotyczy spółki Susmed Sp. z o.o., której udziały z końcem kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30/09/2015	Na dzień 31/12/2014	Na dzień 30/09/2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	165 785	169 692	169 556
Wartości niematerialne	860	1 008	968
Nieruchomości inwestycyjne	17 966	17 966	17 864
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10	10	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 373	1 538	888
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 784	3	3
Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	11 000		25 000
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 000	22 882	23 507
<b>Aktywa trwałe razem:</b>	<b>210 778</b>	<b>213 099</b>	<b>237 796</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	105 800	116 996	107 595
Należności handlowe oraz pozostałe należności	124 090	81 719	130 306
Pochodne instrumenty finansowe	1 924	3 679	3 009
Inne aktywa finansowe	41 000	41 000	16 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 589	4 144	2 659
<b>Aktywa obrotowe razem:</b>	<b>279 403</b>	<b>247 538</b>	<b>259 569</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>490 181</b>	<b>460 637</b>	<b>497 365</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	312 027	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	-11 711	-10 119	-10 388
Zyski/straty zatrzymane	-63 488	-60 951	-66 818
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	236 828	240 957	234 821
Udziały mniejszości	37 918	36 796	35 066
<b>Kapitał własny razem:</b>	<b>274 746</b>	<b>277 753</b>	<b>269 887</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	600	619	625
Kredyty, pożyczki i zobow. z tyt. leasingu finansowego	5 917	6 022	1 058
Rezerwy na podatek odroczonego	15 625	15 106	15 148
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 120	1 413	1 029
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	683	683	683
<b>Zobowiązania długoterminowe razem:</b>	<b>23 945</b>	<b>23 843</b>	<b>18 543</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	68 917	71 783	88 264
Kredyty, pożyczki i zobow. z tyt. leasingu finansowego	114 004	82 905	117 129
Pochodne instrumenty finansowe	6 276	2 267	1 227
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	102	3	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	930	656	789
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 261	1 427	1 526
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem:</b>	<b>191 490</b>	<b>159 041</b>	<b>208 935</b>
<b>Zobowiązania razem:</b>	<b>215 435</b>	<b>182 884</b>	<b>227 478</b>
<b>Pasywa razem:</b>	<b>490 181</b>	<b>460 637</b>	<b>497 365</b>
<b>Pozycje pozabilansowe</b>			
Należności warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-
Inne pozycje warunkowe	40 016	40 012	43 509
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>40 016</b>	<b>40 012</b>	<b>43 509</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>-10 119</b>	<b>-60 951</b>	<b>36 796</b>	<b>277 753</b>
<b>1. Całkowite dochody w I-III kw. 2015 r., w tym:</b>	-	<b>-1 592</b>	<b>-2 537</b>	<b>1 122</b>	<b>-3 007</b>
- Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		-1 576		-1 868	-3 444
- Wpływ wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		-225			-225
- Podatek dochodowy		209		301	510
- Zysk (strata) netto			-2 537	2 689	152
<b>Stan na 30 września 2015 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>-11 711</b>	<b>-63 488</b>	<b>37 918</b>	<b>274 746</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>-12 300</b>	<b>-82 580</b>	<b>30 057</b>	<b>247 204</b>
<b>1. Całkowite dochody w 2014 r., w tym:</b>	-	<b>2 181</b>	<b>21 629</b>	<b>6 739</b>	<b>30 549</b>
- Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		2 482		131	2 613
- Podatek dochodowy		-51		4	-47
- Zyski (straty) aktuarialne		-250		-22	-272
- Zysk (strata) netto			21 629	6 626	28 255
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>-10 119</b>	<b>-60 951</b>	<b>36 796</b>	<b>277 753</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>-12 300</b>	<b>-82 580</b>	<b>30 057</b>	<b>247 204</b>
<b>1. Całkowite dochody w I-III kw. 2014 r., w tym:</b>		<b>1 912</b>	<b>15 762</b>	<b>5 009</b>	<b>22 683</b>
- Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		2 032		133	2 165
- Podatek dochodowy		-120		-44	-164
- Zysk (strata) netto			15 762	4 920	20 682
<b>Stan na 30 września 2014 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>-10 388</b>	<b>-66 818</b>	<b>35 066</b>	<b>269 887</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30/09/2015	9 miesięcy zakończone 30/09/2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 339</b>	<b>20 956</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>8 314</b>	<b>6 383</b>
Amortyzacja	6 285	6 012
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone	2 743	2 951
Odsetki i dywidendy( związane z działalnością inwestycyjną)	-515	-451
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-199	-2 129
<b>III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>10 653</b>	<b>27 339</b>
Zmiana stanu należności	-26 541	-51 878
Zmiana stanu zapasów	11 196	-2 946
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)	-4 469	26 855
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 328	-707
<b>IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>-10 489</b>	<b>-1 337</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-29	-83
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone	-1 344	-1 273
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-11 862</b>	<b>-2 693</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 214</b>	<b>2 991</b>
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 721	246
Z aktywów finansowych w jednostkach powiązanych, w tym:	5 493	2 745
- zbycie aktywów finansowych	5 000	2 300
- odsetki	493	445
<b>II. Wydatki</b>	<b>22 502</b>	<b>29 346</b>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	3 246	4 346
Nabycie aktywów finansowych, w tym:	2 006	
- w pozostałych jednostkach	2 006	
Inne wydatki inwestycyjne	17 250	25 000
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-15 288</b>	<b>-26 355</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>36 227</b>	<b>33 556</b>
Kredyty i pożyczki	36 227	33 556
<b>I. Wydatki</b>	<b>6 632</b>	<b>8 724</b>
Spląty kredytów i pożyczek	5 096	6 996
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	35
Inne wydatki finansowe	1 502	1 693
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>29 595</b>	<b>24 832</b>
<b>E. Przepływy pieniężne netto, razem (A.V+/-B.III+/-C.III )</b>	<b>2 445</b>	<b>-4 216</b>
<b>F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 445</b>	<b>-4 216</b>
<b>G. Środki pieniężne na początek okresu, z tego</b>	<b>4 144</b>	<b>-6 875</b>
- z działalności kontynuowanej	4 144	5 147
- z działalności zaniechanej	-	1 728
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu(G+/-E), z tego:</b>	<b>6 589</b>	<b>2 659</b>
- z działalności kontynuowanej	6 589	2 659
- z działalności zaniechanej	-	-

## **Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku**

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów  
z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

### **Komentarz Zarządu do Informacji Dodatkowej**

- Wszystkie dane zostały zaprezentowane w tysiącach PLN (o ile nie podano inaczej).
- Raport sporządzony został według MSSF zatwierdzonych przez UE.
- Dane zostały zaprezentowane dla działalności kontynuowanej (o ile nie podano inaczej).

#### **1. Stosowane zasady rachunkowości**

Informacje zawarte w raporcie za I-III kwartały 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.), tekst jednolity dnia 27 czerwca 2013 roku (Dz.U. 2014 poz.133) oraz MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu za I-III kwartały 2015 r. są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe od dnia 1 stycznia 2004 roku są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Sprawozdania jednostkowe są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) od dnia 1 stycznia 2006 roku. Wcześniej publikowane przez Grupę sprawozdania finansowe były sporządzane zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

W I-III kwartałach 2015 roku cała działalność Grupy Kapitałowej Hutmen należała do działalności kontynuowanej.

W okresie porównywalnym, tj. w I-III kw. 2014 roku, w Grupie Hutmen wyodrębniono z działalności kontynuowanej działalność zaniechaną dotyczącą spółki Susmed Sp. z o.o. W związku z powyższym skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmował rachunek zysków i strat tej spółki w pozycji „działalność zaniechana”.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył udziały spółki Susmed Sp z o.o. do spółki spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Hutmen w dającej się przewidzieć przyszłości.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności pozostałych podmiotów objętych konsolidacją i wykazanych w działalności kontynuowanej.

#### **Kursy walut stosowane do przeliczenia podstawowych wartości bilansowych i wyników**

Przy przeliczaniu wartości wyrażonych w złotych polskich na EUR przyjęto następujące kursy:

- kurs na dzień 30.09.2015 r. – 4,2386 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 30.09.2014 r. – 4,1755 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2014 r.;
- średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2015 roku – 4,1575 PLN/EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 4,1803 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2014 r.

## 2. Odpisy aktualizujące wartość składników majątku i rezerw (zmiany wartości szacunkowych)

	Stan na 1.01.2015 r.	Stan na 30.09.2015 r.	Zmiana w 2015 r.
Aktualizacja wartości należności	91 887	108 257	16 370
Aktualizacja wartości zapasów	1 292	1 480	188
Aktualizacja wartości środków trwałych	59 574	55 887	-3 687
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 289	2 507	218
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 538	2 373	835
<b>Zmiany stanu rezerw:</b>			
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 651	1 384	-267
- rezerwa na podatek dochodowy	15 106	15 625	519
- rezerwa na koszty likwidacji i sprzedaży środków trwałych	545	545	-
- rezerwa na urlopy	418	666	248
- rezerwa na premie, nagrody z zysku	788	736	-52
- pozostałe rezerwy	639	526	-113

## 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I-III kw. 2015 roku Grupa Kapitałowa Hutmen odnotowała następujące wyniki w poszczególnych rodzajach działalności:

Rodzaj działalności	I-III kw. 2015 r.	I-III kw. 2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży	850 538	755 951
Zysk (strata) netto na sprzedaży	16 524	24 396
Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	-790	-980
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 734	23 416
Zysk (strata) na działalności finansowej	-13 395	-1 628
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	2 339	21 788
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>152</b>	<b>21 543</b>
Zysk (strata) okresu obrotowego z działalności zaniechanej	-	-861
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>152</b>	<b>20 682</b>
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 537	15 762
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	2 689	4 920

W porównywalnych warunkach, po wyeliminowaniu czynników jednorazowych (utworzenie przez Hutmen S.A. rezerw na należności, w tym na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 11 936 tys. PLN), Grupa uzyskała zysk netto w wysokości 12 088 tys. PLN.

W zakresie wyników jednostkowych, poprawa wyniku netto nastąpiła w MBO- Hutmen jv. Sp. z o.o. Spółka uzyskała wyższy wynik na podstawowej działalności operacyjnej co w konsekwencji przełożyło się na poprawę zysku netto o 251 tys. PLN w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Hutmen S.A. uzyskał wynik gorszy w stosunku do I-III kw. 2014 roku. Jednakże, po wyeliminowaniu zdarzeń wspomnianych powyżej, zysk netto zbliżył się do poziomu z I-III kw. 2014 roku. Szerzej o wynikach Hutmen S.A. w części „skróconego sprawozdania finansowego Hutmen S.A.”.

Pogorszenie wyniku netto zanotowała spółka WM Dziedzice S.A. Zysk netto obniżył się o 8 211 tys. PLN. Niższy wynik dotyczył podstawowej działalności operacyjnej. Spółka uzyskała wzrost ilości sprzedaży produktów o 7% w porównaniu do I-III kw. 2014 roku. W pierwszym półroczu spółka obserwowała mocny spadek popytu na wyroby mosiężne. Wzmocniona konkurencja zwłaszcza na rynku europejskim przełożyła się na znacznie słabsze wyprzedzenie kontraktacji w stosunku do terminów sprzedaży. Skutkiem takiej sytuacji było uzyskanie znacznie niższych marż na poszczególnych grupach asortymentów w porównaniu do roku ubiegłego. W trzecim kwartale sytuacja na rynku metali nieco poprawia się czego zauważalnym efektem było ożywienie popytu na wyroby spółki. Wypracowane marże były wyższe w ujęciu kwartalnym.

Istotnym elementem mającym również negatywny wpływ na uzyskany zysk netto jest wzrost kosztów energii elektrycznej (wzrost o 12%), stanowiącej jedną z głównych pozycji kosztowych w spółce.

W celu przeciwdziałania negatywnym skutkom spadku marż, spółka podjęła szereg działań planistycznych usprawniających przebieg procesu technologicznego. Celem tych działań jest uzyskanie wyższych mocy produkcyjnych oraz możliwość zwiększenia ilości sprzedaży.

### Wybrane jednostkowe wyniki spółek Grupy Kapitałowej Hutmen w I-III kw. 2015 r.

	Hutmen S.A.	WM Dziedzice S.A.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.
Wolumen sprzedaży produktów [tony]	10 138	27 891	209
Przychody operacyjne	412 034	438 849	9 016
<b>Wynik netto</b>	<b>-8 853*</b>	<b>8 318</b>	<b>604</b>

\*w wyniku netto Spółki Hutmen S.A. zawarte jest utworzenie rezerw na należności, w tym z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji na łączną kwotę 11 936 tys. PLN. Wynik netto Spółki po wyłączeniu kwoty powyżej wyniósł **3 083 tys. PLN.**



## Analiza sprzedaży Grupy Kapitałowej Hutmen

	I-III kw. 2015 r.	I-III kw. 2014 r.	Zmiana 2015-2014	Struktura w 2015	Struktura w 2014
<b>Ilość sprzedaży produktów, w tym:</b>	<b>38 238</b>	<b>36 482</b>	<b>1 756</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<i>rynek krajowy</i>	15 191	15 651	-460	40%	43%
<i>rynek zagraniczny</i>	23 047	20 831	2 216	60%	57%

## Przychody ze sprzedaży produktów usług i materiałów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 850 538 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do I-III kw. 2014 roku o 94 587 tys. PLN, tj. o 13%.

Wyższa wartość przychodów dotyczyła sprzedaży produktów usług oraz materiałów. Grupa Hutmen zanotowała wzrost ilości sprzedaży wyrobów o 5% w stosunku do I-III kw. 2014 r. Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali wyniosła 5 707 USD/t ( 21,28 zł/kg), wobec 6 940 USD/t ( 21,39 zł/kg) w analogicznym okresie 2014 roku.

	I-III kw. 2015 r.	I-III kw. 2014 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów	682 927	638 712	44 215
Przychody ze sprzedaży materiałów	163 297	113 521	49 776
Przychody ze sprzedaży usług	4 314	3 718	596
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>850 538</b>	<b>755 951</b>	<b>94 587</b>

I-III kw. 2015	Kraj		Eksport		Razem	
	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]
<b>Produkty</b>	274 806	15 191	408 121	23 047	682 927	38 238
<b>Materiały</b>	4 123		191		4 314	
<b>Usługi</b>	6 573		156 724		163 297	
<b>Razem</b>	<b>285 502</b>	<b>15 191</b>	<b>565 036</b>	<b>23 047</b>	<b>850 538</b>	<b>38 238</b>

## Główne rynki sprzedaży zagranicznej w okresie I-III kw. 2015 r.

Eksport wg krajów	tys. PLN	udział %
Niemcy	218 200	39%
Czechy	127 709	23%
Cypr	41 715	7%
Słowacja	39 988	7%
Austria	15 979	3%
Węgry	12 877	2%
USA	12 258	2%
Hiszpania	11 525	2%
Włochy	10 495	2%
Kanada	8 979	2%
Wielka Brytania	8 972	1%
Holandia	7 309	1%
Dania	6 276	1%
Inne	42 754	8%
<b>Razem</b>	<b>565 036</b>	<b>100%</b>

Kursy walut wg notowań Narodowego Banku Polskiego

Waluta	Kurs na dzień 30.09.2015 r.	Kurs na dzień 30.09.2014 r.
PLN/USD	3,7754	3,2973
PLN/EUR	4,2386	4,1755

### Wynik na sprzedaży

W I-III kw. 2015 roku Grupa Kapitałowa Hutmen uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 16 524 tys. PLN wobec 24 396 tys. PLN w I-III kw. 2014 roku.

Pomimo wyższej ilości sprzedanych produktów, rentowność sprzedaży była niższa w relacji do I-III kw. 2014 roku.

### Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W I-III kw. 2015 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -790 tys. PLN. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności oraz otrzymane odszkodowania.

### Wynik na działalności finansowej

W I-III kw. 2015 roku strata na działalności finansowej wyniosła -13 395 tys. PLN.

Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie przez Hutmen S.A. odpisu aktualizującego należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

### Wynik netto Grupy Kapitałowej Hutmen

W I-III kw. 2015 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 152 tys. PLN. W okresie porównywalnym 2014 roku odnotowano zysk netto w wysokości 20 682 tys. PLN.

Skonsolidowana strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosła 2 537 tys. PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł 2 689 tys. PLN.

### Podstawowe wielkości bilansu Grupy Kapitałowej Hutmen

	Na dzień 30.09.2015 r.	Na dzień 31.12.2014 r.	Na dzień 30.09.2014 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	165 785	169 692	169 556
Nieruchomości inwestycyjne	17 966	17 966	17 864
Aktywa finansowe	53 784	41 000	41 000
Zapasy	105 800	116 996	107 595
Należności	135 090	81 719	153 813
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	215 435	182 884	227 478
- w tym kredyty i pożyczki	119 921	88 927	118 187

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2015 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 490 181 tys. PLN. W porównaniu do 30 września 2014 roku aktywa spadły o 7 184 tys. PLN.

Jest to efekt:

- odpisu aktualizującego wartość należności, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji, w łącznej kwocie 11 936 tys. PLN;

- spadku poziomu zapasów w WM Dziedzice S.A. oraz należności handlowych w Hutmen S.A.

Na poziom pasywów wpływ miały niższe stany zobowiązań handlowych oraz zaciągniętych kredytów przez Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A.

Cechą charakterystyczną dla działalności biznesowej branży przetwórstwa metali kolorowych, w której działa Grupa Kapitałowa Hutmen, jest zjawisko występowania długich terminów płatności dla odbiorców i jednocześnie krótkich terminów płatności dla dostawców surowców używanych bezpośrednio w procesie produkcji. W związku z powyższym w okresie wzrostu notowań metali lub zwiększonej ilości sprzedaży, automatycznie rośnie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Spółki Grupy stale prowadzą działania mające na celu:

- poprawę spływu należności przeterminowanych (windykacja należności we własnym zakresie oraz przy współpracy z firmami windykacyjnymi);
- zmniejszenie zapasów do niezbędnego minimum wynikającego z konieczności zachowania ciągłości produkcji, jak i rytmiczności sprzedaży;
- terminowe regulowanie zobowiązań.

#### Wybrane wskaźniki Grupy Kapitałowej Hutmen

	I-III kw. 2015 r.	I-III kw. 2014 r.
Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej	1,94%	3,2%
Stopa zysku netto	0,02%	2,7%
Wskaźnik płynności I	1,46	1,24
Wskaźnik płynności II	0,91	0,73
Wskaźnik płynności III	0,03	0,01
ROA	0,03%	4,2%
ROE	0,06%	7,7%

#### Definicje wskaźników:

Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej:	wynik netto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
Stopa zysku netto:	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży
Wskaźnik płynności bieżącej:	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej:	(aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności gotówkowej:	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
ROA - stopa zwrotu z aktywów:	wynik netto / aktywa
ROE - stopa zwrotu z kapitałów:	wynik netto / kapitał własny

#### Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Hutmen w I-III kw. 2015 r. wyniosło 778 osób i zmniejszyło się o 11 osób w porównaniu do I-III kw. 2014 r.

#### **4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

##### **I. Zasadność założenia kontynuacji działalności Hutmen S.A. wraz z opisem wydarzeń za I-III kw. 2015 roku**

W I-III kw. 2015 roku Hutmen S.A. uzyskał ujemny wynik netto w kwocie -8 853 tys. PLN. Po wyeliminowaniu czynników jednorazowych (utworzenie rezerwy na należności, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 11 936 tys. PLN), Spółka uzyskała wynik netto na podobnym poziomie, co w analogicznym okresie 2014 roku.

Poprawę uzyskano na podstawowej działalności operacyjnej na sprzedaży materiałów (wzrost o 36%). Na sprzedaży wyrobów Spółka uzyskała niższą rentowność w porównaniu do I-III kw. 2014 r.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za I-III kw. 2015 r. przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Spółka posiada stosowne bezterminowe pozwolenie zintegrowane na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji.

Zarząd Hutmen S.A. uważa, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

##### **Pozostałe wydarzenia w podmiocie dominującym Hutmen S.A.**

###### Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. drugostronnie podpisał Aneks nr 1 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej z KGHM Polska Miedź S.A.

Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy w roku 2015 według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wyniosła ok. 238 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 331 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Zabezpieczenie roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. pozostaje bez zmian, tj. zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN.

Aneks nr 1 obowiązuje od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

###### Umowy kredytowe, factoringowe, ubezpieczeniowe i inne

- prolongata kredytu obrotowego w banku CITI Handlowy S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- przedłużanie na kolejny roczny okres umowy factoringowej w Coface Poland Factoring Sp. z o.o. oraz zwiększenie limitu finansowania do kwoty 12 mln PLN,
- rozszerzenie polisy ubezpieczenia należności o moduł umożliwiający zwiększenie zakresu ubezpieczenia wierzytelności,
- zwiększenie limitu w factoringu finansującym zakupy wlewków dokonywane przez Hutmen S.A. w KGHM Polska Miedź S.A.,
- nabycie aktywów finansowych,



- prolongata kredytu obrotowego w banku PKO BP S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- prolongata kredytu obrotowego w banku BOŚ S.A. na kolejny roczny okres finansowania
- podpisanie aneksu do umowy kredytowej banku PKO BP S.A., na podstawie którego nastąpiła zmiana kredytu w rachunku bieżącym na kredyt wielocelowy obejmujący jednocześnie kredyt obrotowy oraz kredyt refinansujący zwrot podatku VAT – nastąpiło rozszerzenie zakresu kredytowania oraz zwiększenie limitu kredytu do poziomu 22,5 mln PLN.

## II. Istotne wydarzenia w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen

### WM Dziedzice S.A.

#### Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 13 stycznia 2015 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. drugostronnie podpisał umowę z dnia 17 grudnia 2014 roku zawartą z Mennicą Polską S.A. Przedmiotem niniejszej umowy jest wykonanie i dostarczanie przez WM Dziedzice S.A. w okresie od grudnia 2014 roku do końca listopada 2015 roku, do Mennicy Polskiej S.A. krążków monetarnych. Umowa została zawarta na okres od 15 grudnia 2014 roku do 30 listopada 2015 roku. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 34,5 mln PLN. Sprzedaż wyrobów Spółki, których dostawy będą realizowane ww okresie została zabezpieczona na rynku walut poprzez zakup 9 800 tys. USD o wartości nominalnej 32,7 mln PLN.

W dniu 30 stycznia 2015 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. podpisał umowę ramową dostawy cynku z Hutą Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. Przedmiotem umowy jest zobowiązanie sprzedaży cynku do WM Dziedzice S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 roku. Transakcje są dokonywane na podstawie bieżących zamówień.

Cena jednostkowa za tonę cynku dostarczonego w ramach poszczególnych dostaw jest oparta na formule powiązanej z notowaniem metali na LME.

W dniu 28 stycznia 2015 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. podpisał umowę ramową zakupu i dostawy złomów od spółki KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Umowa jest deklaracją sprzedaży i dostawy złomów będących przedmiotem umowy do WM Dziedzice S.A. i została zawarta na czas nieokreślony. Postanowienia umowy nie precyzują harmonogramów i wartości dostaw. Przewidują, iż transakcje dokonywane są na podstawie bieżących zamówień składanych przez WM Dziedzice S.A. Cena jednostkowa za tonę złomów dostarczonych w ramach poszczególnych dostaw oparta jest na formule powiązanej z notowaniem metali na LME.

Łączna wartość złomów zakupionych w ramach realizacji powyższej umowy, w okresie do dnia 27 października 2015 roku osiągnęła wartość 146,7 mln PLN.

#### Umowy kredytowe factoringowe, ubezpieczeniowe i inne

- prolongata kredytu obrotowego w banku Credit Agricole S.A. do 16 lutego 2016 roku,
- zwiększenie limitu kredytowego w banku Credit Agricole S.A. o 2 mln PLN,
- prolongata kredytu obrotowego w banku Millennium S.A. do 18 lutego 2016 roku,
- zmniejszenie kredytu w banku Millennium S.A. do kwoty 10 mln PLN.
- nabycie aktywów finansowych.

*Brak istotnych zdarzeń w spółce MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.*

## **5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2015 roku, nieujęte w skróconym sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

### **Hutmen S.A.**

#### Umowy kredytowe, factoringowe, ubezpieczeniowe i inne:

- w październiku 2015 r. Hutmen S.A. odnowił na kolejny okres ubezpieczeniowy polisę ubezpieczenia należności zawartą z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (Coface);
- w październiku 2015 r. Hutmen S.A. nabył 2 sztuki obligacji o wartości 2 mln PLN;
- w dniu 16 października 2015 r. Hutmen S.A. otrzymał zaktualizowany plan sprzedaży majątku HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Prognozowane w planie przychody ze sprzedaży gruntów będących w użytkowaniu wieczystym HMN nie zapewnią spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. W związku z tym Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o utworzeniu na dzień 30 września 2015 r. niepieniężnego odpisu aktualizującego na należności, w tym należności z tytułu udzielonych HMN pożyczek na kwotę 11 936 tys. PLN;
- W dniu 19 października 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. przekazał swoje Stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 2 października 2015 r., o czym Zarząd poinformował w raporcie bieżącym Spółki nr 46/2015.
- w dniu 29 października 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie uchylecia Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- w związku z podjęciem przez NWZ Hutmen S.A. w dniu 29 października br. uchwały nr 3 w sprawie Uchylenia uchwały nr 5 NWZ Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r., w dniu 3 listopada br. Zarząd Hutmen S.A. przedłożył przed Komisją Nadzoru Finansowego pismo w sprawie wycofania wniosku złożonego w dniu 15 stycznia br. o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji).

### **WM Dziedzice S.A.**

- w październiku 2015 r. WM Dziedzice S.A. nabyła obligacje o łącznej wartości 4 mln PLN.

*Brak istotnych zdarzeń w spółce MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.*

## **6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności**

### Hutmen S.A.

Sezonowość sprzedaży dotyczy miedzianych rur instalacyjnych, stosowanych do wewnętrznych instalacji wodociągowych, grzewczych i gazowych, których 100% odbiorcą jest sektor budownictwa. Sprzedaż miedzianych rur instalacyjnych uzależniona jest od sezonowości prac budowlanych oraz koniunktury w budownictwie. Na wielkość sprzedaży miedzianych rur instalacyjnych znacząco wpływają także ceny miedzi i kursy walut. Wysokie ceny miedzi przekładają się na zwiększone stosowanie materiałów substytucyjnych wykonanych z tworzyw sztucznych (rur PEX i ALUPEX), stali ocynkowanej czy stali węglowych. Głównym konsumentem miedzianych rur instalacyjnych jest rynek w Polsce,

dlatego sytuacja gospodarcza w kraju, w tym kondycja sektora budowlanego wywierają znaczący wpływ na sprzedaż tego asortymentu.

### WM Dziedzice S.A.

Sezonowość występuje dla produkcji rur kondensatorowych wykorzystywanych w przemyśle elektrociepłowniczym. Wzrost zamówień na te wyroby obserwuje się w okresie marzec – sierpień, kiedy to przeprowadzane są remonty zakładów w tej branży.

### **7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W prezentowanym okresie Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **8. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W prezentowanym okresie Hutmen S.A. oraz konsolidowane Spółki nie deklarowały ani nie wypłacały dywidendy.

### **9. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne w zależności od tego, który sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez Grupę Kapitałową**

Podstawowym podziałem na segmenty dla Grupy Kapitałowej Hutmen jest podział na segmenty branżowe, a uzupełniającym podział na segmenty geograficzne.

#### Segmenty branżowe

Grupa Kapitałowa Hutmen działa w obszarze jednego segmentu metali – miedzi.

Segment ten zawiera produkcję wyrobów odlewanych, walcowanych oraz wyciskanych i ciągnionych z metali i ich stopów. W obszarze tym prowadzi działalność Spółka dominująca Hutmen S.A. i Spółka zależna WM Dziedzice S.A.

Inne segmenty obejmują działalność prowadzoną przez MBO - Hutmen Sp. z o.o. W okresie porównywalnym, tj. w I-III kw. 2014 roku do działalności zaniechanej zostały zakwalifikowane usługi świadczone przez Susmed Sp. z o.o. Obszary te nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

Segmenty branżowe	Miedź	Pozostałe	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana (należąca do segmentu 'pozostałe')
<b>Dane za I-III kw. 2015 r.</b>				
Łączne przychody ze sprzedaży	849 330	8 965	858 295	-
Sprzedaż pomiędzy segmentami	7 593	164	7 757	-
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	841 737	8 801	850 538	-
Amortyzacja	6 257	28	6 285	-
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	28 625	1 186	29 811	-
Aktywa segmentu	484 239	5 942	490 181	-
Zobowiązania segmentu	214 258	1 177	215 435	-

**Dane za I-III kw. 2014 r.**

Łączne przychody ze sprzedaży	762 193	9 868	772 061	1 696
Sprzedaż pomiędzy segmentami	16 110	-	16 110	-
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	746 083	9 868	755 951	1 696
Amortyzacja	5 952	60	6 012	-
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	36 816	1 027	37 843	-610
Aktywa segmentu	491 640	5 725	497 365	-
Zobowiązania segmentu	225 732	1 746	227 478	-

**Segmenty geograficzne**

Jako że Grupa Kapitałowa Hutmen obejmuje jednostki mające siedzibę w kraju, za kryterium wydzielenia powyższych segmentów przyjęto kierunki sprzedaży realizowane przez Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa Hutmen realizuje sprzedaż do następujących obszarów geograficznych (wg MSSF 8):

- kraj,
- Unia Europejska,
- pozostałe kraje eksportowe.

Wynik na sprzedaży zgodnie z MSSF 8 jest liczony jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a kosztami sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztami sprzedaży. Pozostałych kosztów nie ma możliwości w sposób miarodajny odnieść na poszczególne segmenty.

**Segment działalności – geograficzny:**

Działalność kontynuowana	Przychody		Wynik na sprzedaży segmentów	
	I-III kw. 2015		I-III kw. 2015	
Kraj	285 502		15 635	
Unia Europejska	534 087		11 312	
Pozostały eksport	30 949		2 864	
<b>Razem:</b>	<b>850 538</b>		<b>29 811</b>	

Działalność kontynuowana	Przychody		Wynik na sprzedaży segmentów	
	I-III kw. 2014		I-III kw. 2014	
Kraj	276 606		18 531	
Unia Europejska	438 963		14 805	
Pozostały eksport	40 382		4 507	
<b>Razem:</b>	<b>755 951</b>		<b>37 843</b>	

Działalność zaniechana	Przychody		Wynik na sprzedaży segmentów	
	I-III kw. 2015		I-III kw. 2015	
Kraj				
Unia Europejska				
Pozostały eksport				
<b>Razem:</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	

Działalność zaniechana	Przychody	Wynik na sprzedaży segmentów
	I-III kw. 2014	I-III kw. 2014
Kraj	1 696	-610
Unia Europejska	-	-
Pozostały eksport	-	-
<b>Razem:</b>	<b>1 696</b>	<b>-610</b>

## 10. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Pozycje pozabilansowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>1. Należności warunkowe z tytułu</b>			
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe z tytułu</b>			
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
<b>3. Inne</b>			
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	38 788	38 751	42 248
- środki trwałe wykazywane pozabilansowo	1 261	1 261	1 261
<b>Razem</b>	<b>40 016</b>	<b>40 012</b>	<b>43 509</b>

Na dzień 30 września 2015 r. nie występowały zobowiązania i należności warunkowe w Grupie Kapitałowej Hutmen oraz z innymi podmiotami spoza Grupy.

## 11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej	Uwagi
	30.09.2015	31.12.2014		
Akcje i udziały nienotowane	3	3	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Akcje i udziały notowane	1 781		Poziom 1	wycena w wartości godziwej
Pozostałe aktywa finansowe	52 000	41 000	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Należności, w tym:	135 090	104 601	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Udzielone pożyczki netto	11 000	22 882	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	1 924	3 679	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 589	4 144	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>197 387</b>	<b>153 427</b>		
Kredyty i pożyczki	119 921	88 927	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	6 276	2 267	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Zobowiązania	69 517	72 402	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>195 714</b>	<b>163 596</b>		

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej. Uznaje się, że wartości wykazane w powyższej tabeli są tożsame z ich wartościami godziwymi.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Grupie Kapitałowej Hutmen nie miało miejsca przesunięcie instrumentów wycenianych w wartości godziwej między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym w Grupie nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2.

**Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej Hutmen  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku**



---

**hutmen**<sup>®</sup>

*od 1946 roku*

## 1. Struktura Grupy i skutki zmian w strukturze jednostki gospodarcze

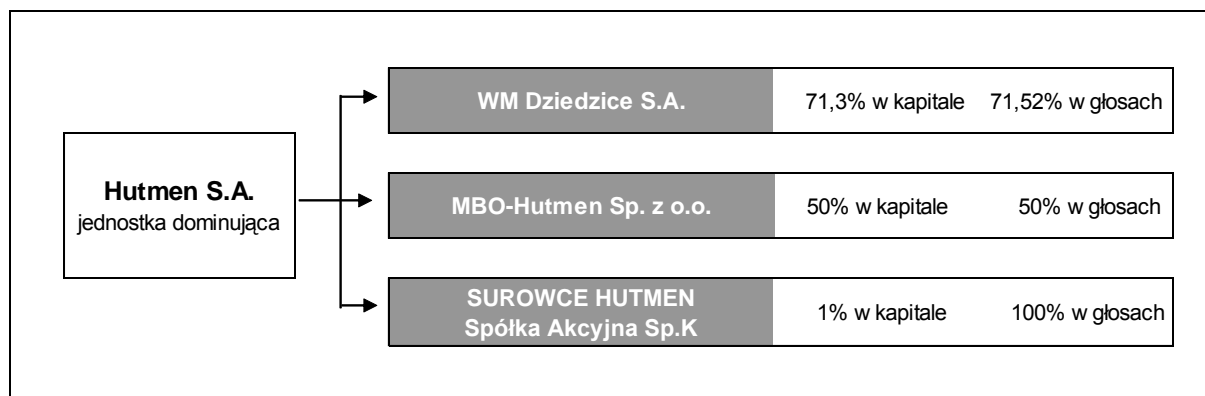
### Opis Grupy Kapitałowej Hutmen

Podmiotem dominującym jest Hutmen S.A.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 30 września 2015 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacja	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
WM Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	71,30	71,52
MBO-Hutmen jr. Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja spoiw i stopów metali białych	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	50	50
„SUROWCE HUTMEN Spółka Akcyjna” Sp.K.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów, Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	Hutmen S.A. jest kompletnym udziałowcem	wyłączona z konsolidacji	1,00	100

Struktura Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 30 września 2015 roku:



MBO - Hutmen Sp. z o.o. jest spółką zależną wobec Hutmen S.A., gdyż Hutmen S.A. posiada prawo 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz na podstawie umowy spółki desygnuje prezesa jednoosobowego Zarządu Spółki MBO - Hutmen Sp. z o.o..

Konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy zostały objęte następujące spółki:

- MBO – Hutmen Sp. z o.o.;
- WM Dziedzice S.A..

Zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Załoženiami Koncepcyjnymi ze względu na istotność z konsolidacji została wyłączona spółka Surowce Hutmen Spółka Akcyjna Sp. k..



## Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej dokonane w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. została zakończona likwidacja spółki Katech-Hutmen Sp. z o. o. w likwidacji w trybie prawa ukraińskiego.

### 2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników

Zarząd Hutmen S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej Hutmen za I-III kw. 2015 r.

### 3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.

Według informacji posiadanych przez Hutmen S.A. akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A. są:

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 12.08.2015 r.		Stan na dzień przekazania raportu 09.11.2015 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impex-Invest Sp. z o. o.	12 550 000	49,03%	12 550 000	49,03%
SPV Boryszew 3 Sp. z o. o	4 843 408	18,92%	4 843 908	18,92%
SPV Impexmetal Sp. z o. o	3 451 196	13,48%	3 451 196	13,48%
Impexmetal S.A.	695 159	2,72%	695 159	2,72%
Boryszew S.A.	-	-	22 799	0,09%
Pozostali	4 056 507	15,85%	4 033 208	15,76%
<b>Łącznie</b>	<b>25 596 270</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 596 270</b>	<b>100,00%</b>

Zmiana stanu posiadania akcji Hutmen S.A. przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Boryszew w okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego wyniku z zawiadomień, jakie Hutmen S.A. otrzymał w dniach: 9 września br. (raport bieżący nr 36/2015), 5 października br. (raport bieżący nr 42/2015) oraz 7 października br. (raport bieżący nr 44/2015).

Według informacji posiadanych przez Hutmen S.A. akcjonariuszami posiadającymi pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A. są:

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 12.08.2015 r.		Stan na dzień przekazania raportu 09.11.2015 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Roman Karkosik, w tym: Boryszew S.A.	21 539 763 21 539 763	84,15% 84,15%	21 563 062 21 563 062	84,24% 84,24%

#### **4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Hutmen S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Zgodnie z posiadanymi informacjami, żadna z osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu nie posiadała akcji Hutmen S.A.

##### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza powołała jednoosobowy Zarząd kolejnej kadencji w składzie: Jan Ziaja – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Pan Kamil Dobies złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej: odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Pana Zygmunta Urbaniaka i Pana Waldemara Zwierza, powołanie do składu Rady Nadzorczej Pani Małgorzaty Iwanejko, Pani Małgorzaty Krauze i Pana Grzegorza Ogrodnika.

Na dzień 30 września 2015 r. skład Rady Nadzorczej Hutmen S.A. przedstawiał się następująco:

- Jakub Nadachewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Szeliga – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Małgorzata Iwanejko – Członek Rady Nadzorczej;
- Małgorzata Waldowska (Krauze) – Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Ogrodnik – Członek Rady Nadzorczej.

#### **5. Wykaz postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W dniu 9 stycznia 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa jednego z akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylenia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. oraz dotyczącego zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylenie ww. uchwały (informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 3/2015). Wartość przedmiotu sporu wynosi 212 187 tys. PLN Strony postępowania: Hutmen S.A. oraz osoba fizyczna, będąca akcjonariuszem Spółki. Według Emitenta pozew jest niezasadny, Emitent domaga się oddalenia powództwa w całości. Na dzień publikacji raportu jest udzielone zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 5 na czas trwania postępowania (informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 34/2015).

W dniu 4 lutego 2015 r. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa czterech akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylenia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. (informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 11/2015). Wartość przedmiotu sporu wynosi 212 187 tys. PLN Strony postępowania: Hutmen S.A. oraz osoby fizyczne, będące akcjonariuszami Spółki. Według Emitenta pozew jest niezasadny, Emitent domaga się oddalenia powództwa w całości. Na dzień publikacji raportu zostało udzielone zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 5 na czas trwania postępowania (informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 37/2015).

W dniu 29 października 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z podjęciem przez NWZ Hutmen S.A. w dniu 29 października br. uchwały nr 3 w sprawie Uchylenia uchwały nr 5 NWZ Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku, w dniu 3 listopada br. Zarząd Hutmen S.A. przedłożył przed Komisją Nadzoru Finansowego pismo w sprawie wycofania wniosku złożonego w dniu 15 stycznia br. o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji).

**6. Informacja o zawarciu przez Hutmen S.A. lub spółki zależnej jednej lub więcej transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekracza równowartość kwoty 500.000 EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Hutmen w zakresie sprzedaży i zakupu produktów usług i materiałów o typowym tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Transakcje te były zawierane na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

W I-III kw. 2015 roku wartość transakcji spółek: Hutmen S.A. i WM Dzierżycie S.A. przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR.

Natomiast transakcje wewnątrzgrupowe MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. nie przekroczyły 500 000 EUR.

Brak transakcji nietypowych zawieranych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Hutmen.

**7. Informacja o udzieleniu gwarancji lub poręczenia kredytu lub pożyczki – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych**

Spółki Grupy Kapitałowej Hutmen nie udzielały wzajemnych gwarancji i poręczeń.

**8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółek Grupy kapitałowej Hutmen oraz możliwości wywiązywania się ze zobowiązań**

Hutmen S.A.

Spółka Hutmen S.A. działająca w branży metali nieżelaznych jest producentem półwyrobów z miedzi i jej stopów. Specjalizuje się w produkcji:

- prętów i rur miedzianych,
- prętów i rur z brązu aluminiowego,
- stopów odlewniczych.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności i sposób kształtowania cen sprzedaży wyrobów oraz cen zakupu surowców, Spółka narażona jest na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

- ryzyko towarowe (ryzyko zmiany cen miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali LME),
- ryzyko walutowe (ryzyko zmiany kursów walutowych w relacjach USD/PLN, EUR/PLN).



Spółka definiuje tzw. ryzyko bazy, czyli ryzyko wiążące się z niedopasowaniem baz cenowych notowań czynników rynkowych, które mogą powodować częściową nieefektywność mechanizmu kompensacyjnego dla przychodów i kosztów, wyeksponowanych na te same czynniki ryzyka.

Ryzyko bazy w Hutmen S.A. związane jest przede wszystkim z cyklem operacyjnym, czyli zakupem surowców (metali), ich przerobem oraz sprzedażą wyrobów gotowych.

Zarządzając ryzykiem Spółka dąży do łączenia identycznych ekspozycji, charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. Połączenie tego typu ekspozycji, jest tzw. hedgingiem naturalnym. W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, Spółka posługuje się instrumentami pochodnymi, w celu łączenia różnych ekspozycji.

W ramach przyjętej polityki zarządzania ryzykiem Hutmen S.A. stosuje instrumenty finansowe:

- zakup/sprzedaż kontraktów terminowych typu futures (zabezpieczenie cen metalu na LME),
- zakup/sprzedaż kontraktów terminowych typu forward (zabezpieczenie ryzyka walutowego USD, EUR).

Działania podejmowane przez Hutmen S.A. na towarowych rynkach terminowych i rynku walutowym mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego, w ramach którego transakcje zabezpieczające metal i walutę są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży.

Spółka, poza wyżej opisanymi, nie stosowała i nie stosuje innych instrumentów finansowych o charakterze transakcji terminowych i opcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem transakcji niesymetrycznych, mających charakter spekulacyjny.

Hutmen S.A. finansuje działalność operacyjną ze środków własnych z kredytów krótkoterminowych oraz ze środków uzyskiwanych w ramach factoringu.

Zobowiązania realizowane są w miarę możliwości na bieżąco. Hutmen S.A. stale prowadzi działania mające na celu przede wszystkim poprawę spływu należności przeterminowanych (windykacja należności we własnym zakresie oraz przy współpracy z firmami windykacyjnymi).

Hutmen S.A. posiada duże zaangażowanie gotówkowe w HMN Szopienice S.A. w likwidacji. (ww. spółka nie podlega konsolidacji na skutek sprzedaży 31 grudnia 2011 roku akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji do podmiotu spoza GK Hutmen).

Na dzień 30 września 2015 r. stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 106 520 tys. PLN, w tym.:

- 106 466 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 54 tys. PLN – należności handlowe.

W związku ze spowolnieniem procesu likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji na skutek pogarszającej się koniunktury na miejscowym rynku nieruchomości oraz mając na względzie obecnie uzyskiwane niskie ceny transakcji sprzedaży nieruchomości użytkowanych wieczystość przez likwidowaną Spółkę, Likwidator HMN Szopienice S.A. w likwidacji przygotował zaktualizowany plan likwidacji zawierający aktualną wycenę wartości rynkowej posiadanych nieruchomości. Przedstawiony przez Likwidatora plan wykazał, że uzyskiwane w najbliższym czasie przychody ze sprzedaży gruntów będących w użytkowaniu wieczystym HMN nie zapewnią spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. W związku z tym, Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o utworzeniu niepieniężnego odpisu aktualizującego na należności z tytułu udzielonych pożyczek i należności handlowych o łącznej kwocie 11 936 tys. PLN.

Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na należności tej spółki na kwotę 95 520 tys. PLN. W związku z powyższym na dzień 30 września 2015 roku stan należności netto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 11 000 tys. PLN

Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji, na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zastawami rejestrowymi na środkach trwałych likwidowanej spółki. Hipoteki mają pierwszeństwo przed innymi roszczeniami.

#### WM Dziedzice S.A.

WM Dziedzice S.A., podobnie jak podmiot dominujący Hutmen S.A., ze względu na charakter swojej działalności narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko zmiany kursów walut USD/PLN i EUR/PLN,
- ryzyko zmiany notowań giełdowych miedzi, cynku na LME.

W I-III kw. 2015 roku Spółka wykorzystywała instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne oraz wartość godziwą.

Do zabezpieczenia w/w ryzyk Spółka wykorzystuje następujące Instrumenty pochodne:

- terminowe transakcje sprzedaży i kupna walut (kontrakty forward),
- instrumenty pochodne (kontrakty futures) obejmujące transakcje kupna-sprzedaży miedzi, cynku na giełdzie metali.

Polityka zabezpieczeń realizowana jest zgodnie z wytycznymi obowiązującymi w Grupie Kapitałowej Hutmen oraz Polityką Zabezpieczeń przyjętą w Spółce.

W I-III kw. 2015 r. można było zaobserwować znaczące wahania notowań na rynku metali i walut. Rozpiętość cenowa dla poszczególnych metali kształtowała się następująco: miedź 4 888,0 – 6 448,0 USD/t, cynk 1 586,5 – 2 405,0 USD/t; USD/PLN 3,5550 -3,9260, EUR/PLN 3,9822- 4,3335.

Spółka posiada wdrożoną od stycznia 2006 r. politykę i rachunkowość zabezpieczeń oraz procedury zarządzania ryzykiem finansowym.

Ujęcie wyniku oraz wycena instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2015 r. są zgodne z przyjętymi zasadami polityki i rachunkowości zabezpieczeń.

### **9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Hutmen ma jednostka dominująca-Hutmen S.A. oraz WM Dziedzice S.A. Dla wymienionych spółek główne czynniki, które będą wpływały na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału :

- kondycja Polskiej i światowej gospodarki,
- tempo wzrostu gospodarczego na świecie a szczególnie Niemiec (eksport produktów Grupy Kapitałowej Hutmen do Niemiec w I-III kw. 2015 roku stanowił 39% sprzedaży zagranicznej),
- poziom notowań metali na rynkach światowych,
- poziom kursów walut,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- koszt nośników energetycznych.

**Skrócone sprawozdanie finansowe  
Hutmen S.A.  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku**



---

**hutmen<sup>®</sup>**

*od 1946 roku*



## Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014

	9 miesięcy zakończone 30/09/2015	9 miesięcy zakończone 30/09/2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	248 651	250 646
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	162 811	119 750
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>411 462</b>	<b>370 396</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	234 104	236 049
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	159 456	117 571
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>393 560</b>	<b>353 620</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>17 902</b>	<b>16 776</b>
Koszty sprzedaży	5 570	4 662
Koszty ogólnego zarządu	7 358	7 490
Pozostałe przychody operacyjne	572	575
Pozostałe koszty operacyjne	1 750	244
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 796</b>	<b>4 955</b>
Przychody finansowe	898	1 096
Koszty finansowe	13 352*	2 101
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-8 658</b>	<b>3 950</b>
Podatek dochodowy	195	158
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-8 853</b>	<b>3 792</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	25 596	25 596
Zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	-0,35	0,15
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	-0,35	0,15

\* w pozycji koszty finansowe zawarte jest utworzenie rezerw na należności, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 11 882 tys. PLN.

## Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014

	9 miesięcy zakończone 30/09/2015	9 miesięcy zakończone 30/09/2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-8 853</b>	<b>3 792</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>1. Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	3 066	1 703
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	-225	
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-539	-12
	<b>2 302</b>	<b>1 691</b>
<b>2. Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>2 302</b>	<b>1 691</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-6 551</b>	<b>5 483</b>



## Rachunek zysków i strat za okres od 1 kwietnia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014

	3 miesiące zakończone 30/09/2015	3 miesiące zakończone 30/09/2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	89 551	86 201
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 900	49 571
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>98 451</b>	<b>135 772</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	83 755	81 457
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 730	48 671
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>92 485</b>	<b>130 128</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 966</b>	<b>5 644</b>
Koszty sprzedaży	1 913	1 675
Koszty ogólnego zarządu	2 363	2 458
Pozostałe przychody operacyjne	207	232
Pozostałe koszty operacyjne	1 328	96
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>569</b>	<b>1 647</b>
Przychody finansowe	222	466
Koszty finansowe	12 365*	729
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-11 574</b>	<b>1 384</b>
Podatek dochodowy	58	61
<b>Zysk ( strata) netto</b>	<b>-11 632</b>	<b>1 323</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	25 596	25 596
Zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	-0,45	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	-0,45	0,05

\* w pozycji koszty finansowe zawarte jest utworzenie rezerw na należności, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 11 882 tys. PLN.

## Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia do 30 września 2015 i odpowiednio za rok 2014

	3 miesiące zakończone 30/09/2015	3 miesiące zakończone 30/09/2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 632</b>	<b>1 323</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>1.Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 963	874
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	275	
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-425	-166
	<b>1 813</b>	<b>708</b>
<b>2.Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>1 813</b>	<b>708</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-9 819</b>	<b>2 031</b>





## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30/09/2015	Na dzień 31/12/2014	Na dzień 30/09/2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	74 178	74 616	74 587
Wartości niematerialne	233	223	236
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	63 552	63 552	63 552
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	112	69	32
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 784	3	3
Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	6 000		5 000
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 000	22 882	23 507
<b>Aktywa trwałe razem:</b>	<b>156 859</b>	<b>161 345</b>	<b>166 917</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	49 840	49 291	40 109
Należności handlowe oraz pozostałe należności	53 006	46 055	64 504
Pochodne instrumenty finansowe	514	225	655
Inne aktywa finansowe	21 000	21 000	16 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	586	2 151	75
<b>Aktywa obrotowe razem:</b>	<b>124 946</b>	<b>181 722</b>	<b>121 343</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>281 805</b>	<b>280 067</b>	<b>288 260</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	312 027	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	2 652	350	142
Zyski/straty zatrzymane	-101 629	-92 776	-94 499
<b>Kapitał własny razem:</b>	<b>213 050</b>	<b>219 601</b>	<b>217 670</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	600	619	625
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 972	4 972	
Rezerwy na podatek odroczonego	8 060	7 289	7 155
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	397	690	483
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	545	545	545
<b>Zobowiązania długoterminowe razem:</b>	<b>14 574</b>	<b>14 115</b>	<b>8 808</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 101	23 562	34 552
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 188	21 189	26 217
Pochodne instrumenty finansowe	359	1 346	670
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	493	219	301
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	40	35	42
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem:</b>	<b>54 181</b>	<b>46 351</b>	<b>61 782</b>
<b>Zobowiązania razem:</b>	<b>68 755</b>	<b>60 466</b>	<b>70 590</b>
<b>Pasywa razem:</b>	<b>281 805</b>	<b>280 067</b>	<b>288 260</b>
<b>Pozycje pozabilansowe</b>			
Należności warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-
Inne pozycje warunkowe, w tym:	32 849	32 845	32 846
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	32 263	32 259	32 260
- środki trwałe wykazywane pozabilansowo	586	586	586
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>32 849</b>	<b>32 845</b>	<b>32 846</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>350</b>	<b>-92 776</b>	<b>219 601</b>
<b>Całkowite dochody I-III kw. 2015 r., w tym:</b>		<b>2 302</b>	<b>-8 853</b>	<b>-6 551</b>
<i>Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających</i>		3 066		3 066
<i>Wpływ wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży</i>		-225		-225
<i>Podatek dochodowy</i>		-539		-539
<i>Zysk netto</i>			-8 853	-8 853
<b>Stan na 30 września 2015 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>2 652</b>	<b>-101 629</b>	<b>213 050</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>-1 549</b>	<b>-98 291</b>	<b>212 187</b>
<b>Całkowite dochody w 2014 r., w tym:</b>		<b>1 899</b>	<b>5 515</b>	<b>7 414</b>
<i>Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających</i>		2 156		2 156
<i>Zyski i starty aktuarialne</i>		-196		-196
<i>Podatek dochodowy</i>		-61		-61
<i>Zysk netto</i>			5 515	5 515
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>312 027</b>	<b>350</b>	<b>-92 776</b>	<b>219 601</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>312 027</b>	<b>- 1 549</b>	<b>- 98 291</b>	<b>212 187</b>
<b>Całkowite dochody I-III kw. 2014 r., w tym:</b>	<b>-</b>	<b>1 691</b>	<b>5 483</b>	<b>5 483</b>
<i>Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających</i>		1 703		1 703
<i>Podatek dochodowy</i>		-12		-12
<i>Zysk netto</i>			3 792	3 792
<b>Stan na 30 września 2014</b>	<b>312 027</b>	<b>142</b>	<b>-94 499</b>	<b>217 670</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>9 miesięcy zakończone 30/09/2015</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30/09/2014</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>- metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-8 658</b>	<b>3 950</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>2 846</b>	<b>2 679</b>
Amortyzacja	2 177	2 125
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone	1 204	1 240
Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)	-515	-451
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-20	-235
<b>III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>-5 812</b>	<b>6 629</b>
Zmiana stanu należności	8 938	-26 690
Zmiana stanu zapasów	-549	-3 290
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)	-1 007	17 604
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-631	-334
<b>IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>939</b>	<b>-6 081</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-6	
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone	-1 207	-1 225
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-274</b>	<b>-7 306</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>536</b>	<b>2 953</b>
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	43	208
Z aktywów finansowych, w tym:	493	2 745
- zbycie aktywów finansowych		2 300
- odsetki	493	445
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 825</b>	<b>6 455</b>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 569	1 455
Nabycie aktywów finansowych	2 006	
Inne wydatki inwestycyjne	7 250	5 000
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-10 289</b>	<b>-3 502</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 969</b>	<b>10 174</b>
Kredyty i pożyczki	13 969	10 174
<b>I. Wydatki</b>	<b>4 971</b>	<b>1 636</b>
Spląty kredytów i pożyczek	4 971	1 636
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>8 998</b>	<b>8 538</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej, razem (A.V+/-B.III+/-C.III+/-)</b>	<b>-1 565</b>	<b>-2 270</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-1 565</b>	<b>-2 270</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 151</b>	<b>2 345</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu(F+/-D)</b>	<b>586</b>	<b>74</b>



## **Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku**

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

### **Sprawozdanie z działalności Hutmen S.A.**

- Wszystkie dane zostały zaprezentowane w tysiącach PLN ( o ile nie podano inaczej).
- Raport sporządzony został według MSSF zatwierdzonych przez UE.

#### **1. Stosowane zasady rachunkowości**

Informacje zawarte w raporcie za I-III kw. 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.), tekst jednolity dnia 27 czerwca 2013 roku ( Dz.U. 2014 poz.133) oraz MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu za I-III kw. 2015 r. są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie jednostkowe jest sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) od dnia 1 stycznia 2006 roku. Wcześniej publikowane przez Spółkę sprawozdania finansowe były sporządzane zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

#### **Kursy walut stosowane do przeliczenia podstawowych wartości bilansowych i wyników**

Przy przeliczaniu wartości wyrażonych w złotych polskich na EUR przyjęto następujące kursy:

- kurs na dzień 30.09.2015 r. – 4,2386 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 30.09.2014 r. – 4,1755 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2014 r.;
- średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2015 roku – 4,1575 PLN/EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 4,1803 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2014 r.



## 2. Odpisy aktualizujące wartość składników majątku i rezerw (zmiany wartości szacunkowych)

	Stan na 1.01.2015 r.	Stan na 30.09.2015 r.	Zmiana w 2015 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności	90 647	106 858	16 211
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	121	378	257
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	50 302	50 302	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 284	2 502	218
Zmiany stanu rezerw:			
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	829	562	-267
- Rezerwa na koszty likwidacji i sprzedaży majątku	545	545	-
- Rezerwa na badanie bilansu	35	37	2
- Rezerwa na urlopy	80	328	248
- Inne rezerwy		3	3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 289	8 060	771
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69	112	43

## 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I-III kw. 2015 roku Hutmen S.A. odnotował następujące wyniki na poszczególnych rodzajach działalności:

Rodzaj działalności	I-III kw. 2015 r.	I-III kw. 2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	<b>411 462</b>	<b>370 396</b>
- przychody ze sprzedaży krajowej	133 223	146 019
- przychody ze sprzedaży eksportowej	278 239	224 377
Wynik na sprzedaży	4 974	4 624
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 178	331
Wynik na działalności operacyjnej EBiT	3 796	4 955
Wynik na działalności finansowej	-12 454	-1 005
<b>Wynik brutto</b>	<b>-8 658</b>	<b>3 950</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-8 853</b>	<b>3 792</b>

W porównywalnych warunkach, po wyeliminowaniu czynników jednorazowych (utworzenie rezerwy na należności, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 11 936 tys. PLN), Spółka uzyskała wynik netto na poziomie 3 083 tys. PLN.

### Przychody netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w I-III kw. 2015 roku wyniosły 411 462 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do I-III kw. 2014 roku o 41 066 tys. PLN, tj. o 11 %.

Wzrost przychodów ze sprzedaży wynika przede wszystkim ze znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży materiałów (wzrost o 43 061 tys. PLN). Przychody ze sprzedaży wyrobów spadły nieznacznie bo o 1% w stosunku do I-III kw. 2014. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży produktów wynika z mniejszej ilości sprzedaży oraz z faktu, iż średnia cena miedzi na Londyńskiej Gieldzie Metali w I-III kw. 2015 wyniosła 5 707 USD/t wobec 6 940 USD/t w I-III kw. 2014 r.

**Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży produktów**

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	Zmiana (2-3)	Dynamika (2:3)
1	2	3	4	5
Rury z miedzi	3 537	3 392	145	104%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	3 364	3 061	303	110%
Stopy odlewnicze	2 814	3 181	-367	88%
Pozostałe	423	624	-201	68%
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10 138</b>	<b>10 258</b>	<b>-120</b>	<b>99%</b>
<i>Kraj</i>	<i>5 027</i>	<i>5 558</i>	<i>-531</i>	<i>90%</i>
<i>Eksport</i>	<i>5 111</i>	<i>4 700</i>	<i>411</i>	<i>109%</i>

Na wyniki I-III kw. 2015 roku główny wpływ miały opisane poniżej czynniki, które oddziaływały zarówno na stronę podaży-popytu, jak i rentowność sprzedaży.

W I-III kw. 2015 r. wolumen sprzedaży wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A. był na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie 2014 roku. Na zbliżony do ub. roku wolumen sprzedaży wyrobów wpłynął wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych. Na rynku krajowym odnotowano spadek wolumenu sprzedaży o 10%. Niższy wolumen sprzedaży na rynku krajowym dotyczył głównie stopów odlewniczych (spadek o 36%). Spadek ilości sprzedaży stopów odlewniczych jest efektem silnych działań konkurencji skoncentrowanej na obniżce cen. W grupie miedzianych rur instalacyjnych miał miejsce spadek sprzedaży o 4%, na którą wpłynęła niska sprzedaż w I kwartale 2015 roku. W pozostałych kwartałach 2015 roku odnotowano wzrost sprzedaży tego asortymentu. W grupie prętów i profili z miedzi w I-III kw. 2015 r. na rynku krajowym odnotowano wzrost sprzedaży o 28%.

Na rynkach zagranicznych w okresie I-III kw. 2015 r. wolumen sprzedaży był wyższy o 9% w odniesieniu do analogicznego okresu 2014 roku. Przyrost wolumenu sprzedaży dotyczył stopów odlewniczych (wzrost o 18%), prętów i profili miedzianych (wzrost o 9%), oraz rur miedzianych (wzrost o 30%). W kolejnym kwartale 2015 r. w strefie euro perspektywy są coraz lepsze, głównie dzięki wzrostowi konsumpcji prywatnej, gdyż rynek inwestycji nie wrócił jeszcze do stanu sprzed kryzysu.

W Polsce w kolejnym kwartale dzięki poprawiającej się sytuacji makroekonomicznej prognozowany jest wzrost popytu konsumenckiego i poprawa płynności firm. Widoczna jest poprawa sytuacji w branży budowlanej, jednakże dotyczy ona dużych firm, które najczęściej są beneficjentami dużych kontraktów i inwestycji. W kolejnym kwartale utrzymać się będzie wzrost importu wyrobów stanowiących konkurencję dla oferty Hutmen S.A. co w konsekwencji może skutkować silną presją na obniżkę marż.

**Wartościowa struktura sprzedaży**

Grupa asortymentowa	Wartość /PLN/			
	I-III kw. 2015 r.	I-III kw. 2014 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
<b>Produkty</b>	<b>244 661</b>	<b>247 374</b>	<b>-2 713</b>	<b>99%</b>
<i>Rury z miedzi</i>	<i>89 867</i>	<i>87 383</i>	<i>2 484</i>	<i>103%</i>
<i>Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej</i>	<i>86 836</i>	<i>80 058</i>	<i>6 778</i>	<i>108%</i>
<i>Stopy odlewnicze</i>	<i>55 410</i>	<i>61 722</i>	<i>-6 312</i>	<i>90%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>12 548</i>	<i>18 211</i>	<i>-5 663</i>	<i>69%</i>
<b>Materiały</b>	<b>162 812</b>	<b>119 750</b>	<b>43 062</b>	<b>136%</b>
<b>Usługi</b>	<b>3 990</b>	<b>3 271</b>	<b>719</b>	<b>122%</b>
<b>Razem</b>	<b>411 463</b>	<b>370 395</b>	<b>41 068</b>	<b>111%</b>



## **Wynik na sprzedaży**

W I-III kw. 2015 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk na sprzedaży w wysokości 4 974 tys. PLN wobec zysku na sprzedaży w wysokości 4 624 tys. PLN w analogicznym okresie 2014 roku. Główny wpływ na poprawę wyniku na sprzedaży miał wzrost wyniku na sprzedaży materiałów o 1 083 tys. PLN.

## **Wynik na pozostałej działalności operacyjnej**

Spółka odnotowała ujemny wynik w wysokości -1 178 tys. PLN na pozostałej działalności operacyjnej. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności.

## **Wynik na działalności finansowej**

Wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -12 454 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej miało utworzenie rezerw na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. likwidacji oraz koszty obsługi kredytów, pożyczek i factoringu.

## **Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Hutmen S.A. finansuje działalność operacyjną ze środków własnych z kredytów krótkoterminowych oraz ze środków uzyskiwanych w ramach factoringu.

Zobowiązania realizowane są terminowo. Hutmen S.A. stale prowadzi działania mające na celu poprawę spływu należności przeterminowanych (windykacja należności we własnym zakresie oraz przy współpracy z firmami windykacyjnymi).

Hutmen S.A. posiada duże zaangażowanie gotówkowe w HMN Szopienice S.A. w likwidacji. (ww. spółka nie podlega konsolidacji na skutek sprzedaży 31 grudnia 2011 roku akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji do podmiotu spoza GK Hutmen).

Na dzień 30 września 2015 r. stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 106 520 tys. PLN, w tym.:

- 106 466 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 54 tys. PLN – należności handlowe.

W związku ze spowolnieniem procesu likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji na skutek pogarszającej się koniunktury na miejscowym rynku nieruchomości oraz mając na względzie obecnie uzyskiwane niskie ceny transakcji sprzedaży nieruchomości użytkowanych wieczysto przez likwidowaną Spółkę, Likwidator HMN Szopienice S.A. w likwidacji przygotował zaktualizowany plan likwidacji zawierający aktualną wycenę wartości rynkowej posiadanych nieruchomości. Przedstawiony przez Likwidatora plan wykazał, że uzyskiwane w najbliższym czasie przychody ze sprzedaży gruntów będących w użytkowaniu wieczystym HMN nie zapewnią spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. W związku z tym, Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o utworzeniu niepieniężnego odpisu aktualizującego należności, w tym z tytułu udzielonych pożyczek na łączną kwotę 11 936 tys. PLN.

Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na należności tej spółki na kwotę 95 520 tys. PLN. W związku z powyższym na dzień



30 września 2015 roku stan należności netto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 11 000 tys. PLN.

Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji, na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zastawami rejestrowymi na środkach trwałych likwidowanej spółki. Hipoteki mają pierwszeństwo przed innymi roszczeniami.

#### Wybrane wskaźniki podmiotu dominującego Hutmen S.A.

	I-III kw. 2015 r.	I-III kw. 2015 r. *	I-III kw. 2014 r.
Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej	1,21%	1,21%	1,25%
Stopa zysku netto	-2,15%	0,75%	1,02%
Wskaźnik płynności I	2,31	2,31	1,96
Wskaźnik płynności II	1,39	1,39	1,31
ROA	-3,1%	1,1%	1,3%
ROE	-4,2%	1,5%	1,7%

\* Wyliczenie wskaźników bez odpisu na należności HMN Szopienice S.A. w likwidacji

#### Definicje wskaźników:

Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej:	wynik netto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
Stopa zysku netto:	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży
Wskaźnik płynności bieżącej:	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej:	(aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
ROA - stopa zwrotu z aktywów:	wynik netto/ aktywa
ROE - stopa zwrotu z kapitałów:	wynik netto/ kapitał własny

#### **4. Zasadność założenia kontynuacji działalności Spółki**

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za I-III kw. 2015 roku przyjęto założenie funkcjonowania Spółki w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Spółka posiada stosowne bezterminowe pozwolenie zintegrowane na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji.

Zarząd Spółki uważa, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna, gdyby grupa nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.



## 5. Wartość godziwa instrumentów finansowych

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej	Uwagi
	30.09.2015	31.12.2014		
Akcje i udziały nienotowane	3	3	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Akcje i udziały notowane	1 781		Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Pozostałe aktywa finansowe	27 000	21 000	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Należności, w tym:	64 006	68 937	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Udzielone pożyczki netto	11 000	22 882	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	514	225	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	586	2 151	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>93 890</b>	<b>92 316</b>		
Kredyty i pożyczki	35 160	26 161	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	359	1 346	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Zobowiązania	23 701	24 181	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>59 220</b>	<b>51 688</b>		

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej. Uznaje się, że wartości wykazane w powyższej tabeli są tożsame z ich wartościami godziwymi.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych w stosunku do stosowanego dla potrzeb ostatniego rocznego sprawozdania finansowego za wyjątkiem pozycji niewystępującej na dzień 31.12.2014 tj. „akcji i udziałów notowanych”, które wyceniono na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Hutmen S.A. nie miało miejsca przesunięcie instrumentów wycenianych w wartości godziwej między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2.

## Podpis Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja
2015-11-09	Jan Ziąja	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

podpis

