

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Hutmen
za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku**



hutmen[®]

od 1946 roku



SPIS TREŚCI

Oświadczenie Zarządu w sprawie zgodności kwartalnego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok	4
Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok	5
Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen	21
Skrócone sprawozdanie finansowe Hutmen S.A.	28
Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 i odpowiednio za rok 2015	29
Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 i odpowiednio za rok 2015	29
Rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2016 i odpowiednio za rok 2015	30
Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2016 i odpowiednio za rok 2015	30
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	32
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	33
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	34
Podpis Zarządu	39



O ŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie zgodności kwartalnego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Hutmen oraz Grupy Kapitałowej Hutmen.

Oświadczam ponadto, iż kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Hutmen, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mirosław Buciak – Prezes Zarządu Hutmen S.A.

dnia 9 listopada 2016 r.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok

	9 miesięcy zakończone 30/09/2016	9 miesięcy zakończone 30/09/2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	671 487	687 241
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 644	163 297
Przychody ze sprzedaży ogółem	685 131	850 538
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	616 109	645 326
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 515	159 882
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	629 624	805 208
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	55 507	45 330
Koszty sprzedaży	15 258	15 519
Koszty ogólnego zarządu	13 332	13 287
Pozostałe przychody operacyjne	285	1 604
Pozostałe koszty operacyjne	2 242	2 394
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 960	15 734
Przychody finansowe	1 889	1 547
Koszty finansowe	3 286	14 942
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 563	2 339
Podatek dochodowy	4 890	2 187
Zysk (strata) netto	18 673	152
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 647	-2 537
Udziałowcom mniejszościowym	5 026	2 689
Dochód na akcję z tytułu zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zwykły/Rozwodniony	0,53	-0,10

Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok

	9 miesięcy zakończone 30/09/2016	9 miesięcy zakończone 30/09/2015
Zysk (strata) netto	18 673	152
Pozostałe całkowite dochody:		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Wycena instrumentów zabezpieczających	2 445	-3 444
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	-530	-225
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-325	510
	1 590	-3 159
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
Pozostałe całkowite dochody razem	1 590	-3 159
Suma całkowitych dochodów	20 263	-3 007
Z tego przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 907	-4 129
Na udziały niekontrolujące	6 356	1 122



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok

	3 miesiące zakończone 30/09/2016	3 miesiące zakończone 30/09/2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	220 402	230 290
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	508	9 443
Przychody ze sprzedaży ogółem	220 910	239 733
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	203 602	213 255
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	353	9 269
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	203 955	222 524
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 955	17 209
Koszty sprzedaży	5 115	5 311
Koszty ogólnego zarządu	4 399	4 323
Pozostałe przychody operacyjne	115	278
Pozostałe koszty operacyjne	305	1 542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 251	6 311
Przychody finansowe	808	455
Koszty finansowe	766	12 932
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 293	-6 166
Podatek dochodowy	1 377	1 233
Zysk (strata) netto	5 916	-7 399
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 456	-8 636
Udziałowcom mniejszościowym	1 460	1 237
Dochód na akcję z tytułu zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zwykły/Rozwodniony	0,17	-0,34

Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok

	3 miesiące zakończone 30/09/2016	3 miesiące zakończone 30/09/2015
Zysk (strata) netto	5 916	-7 399
Pozostałe całkowite dochody:		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-2 842	-3 515
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	-600	275
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	653	429
	-2 789	-2 811
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		-
Pozostałe całkowite dochody razem	-2 789	-2 811
Suma całkowitych dochodów	3 127	-10 210
Z tego przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 165	-10 120
Na udziały niekontrolujące	962	-90



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30/09/2016	Na dzień 31/12/2015	Na dzień 30/09/2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	163 564	166 192	165 785
Wartości niematerialne	623	764	860
Nieruchomości inwestycyjne	18 278	18 276	17 966
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10	10	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			2 373
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 453	1 983	1 784
Inne aktywa finansowe	15 000	44 000	11 000
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 116	11 000	11 000
Aktywa trwałe razem	210 042	242 225	210 778
Aktywa obrotowe			
Zapasy	110 373	127 305	105 800
Należności handlowe oraz pozostałe należności	94 019	82 782	124 090
Pochodne instrumenty finansowe	4 044	3 686	1 924
Inne aktywa finansowe	69 000	22 000	41 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 364	7 915	6 589
Aktywa obrotowe razem	281 800	243 688	279 403
Aktywa razem	491 842	485 913	490 181
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	312 027	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	-8 301	-8 561	-11 711
Zyski/straty zatrzymane	-49 898	-63 545	-63 488
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	253 828	239 921	236 828
Udziały mniejszości	45 745	39 389	37 918
Kapitał własny razem	299 573	279 310	274 746
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	575	594	600
Kredyty, pożyczki i zobow. z tyt. leasingu finansowego	1 416	1 447	5 917
Rezerwy na podatek odroczoney	13 956	13 303	15 625
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 053	1 192	1 120
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	683	683	683
Zobowiązania długoterminowe razem	17 683	17 219	23 945
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	73 747	68 139	68 917
Kredyty, pożyczki i zobow. z tyt. leasingu finansowego	95 420	113 869	114 004
Pochodne instrumenty finansowe	2 088	4 640	6 276
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	624	7	102
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 159	1 159	930
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 548	1 570	1 261
Zobowiązania krótkoterminowe razem	174 586	189 384	191 490
Zobowiązania razem	192 269	206 603	215 435
Pasywa razem	491 842	485 913	490 181
Pozycje pozabilansowe			
Należności warunkowe	6 468	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-
Inne pozycje warunkowe:			
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	38 755	38 755	38 755
- środki trwałe wykazywane pozabilansowo	1 261	1 261	1 261
	46 484	40 016	40 016



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2016 r.	312 027	-8 561	-63 545	39 389	279 310
1. Całkowite dochody w I-III kw. 2016 r.:	-	260	13 647	6 356	20 263
- Wycena instrumentów zabezpieczających		817		1 628	2 445
- Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży		-530			-530
- Podatek dochodowy		-27		-298	-325
- Zysk (strata) netto			13 647	5 026	18 673
Stan na 30 września 2016 r.	312 027	-8 301	-49 898	45 745	299 573

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2015 r.	312 027	-10 119	-60 951	36 796	277 753
1. Całkowite dochody w 2015 r.:	-	1 558	-2 594	2 593	1 557
- Wycena instrumentów zabezpieczających		2 502		-824	1 678
- Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży		-20			-20
- Zyski/straty aktuarialne		-79		4	-75
- Podatek dochodowy		-845		-1	-846
- Zysk (strata) netto			-2 594	3 414	820
Stan na 31 grudnia 2015 r.	312 027	-8 561	-63 545	39 389	279 310

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	9 miesięcy zakończone 30/09/2016	9 miesięcy zakończone 30/09/2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 563	2 339
II. Korekty o pozycje	7 852	8 314
Amortyzacja	6 271	6 285
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone	2 451	2 743
Odsetki i dywidendy(związane z działalnością inwestycyjną)	-859	-515
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-11	-199
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	31 415	10 653
Zmiana stanu należności	-10 786	-26 541
Zmiana stanu zapasów	16 932	11 196
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)	8 140	-4 469
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 530	-1 328
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej	44 171	-10 489
Podatek dochodowy zapłacony	-3 716	-29
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone	-1 020	-1 344
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 435	-11 862
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 885	7 214
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	31	1 721
Z aktywów finansowych, w tym:	2 854	5 493
-zbycie aktywów finansowych	2 000	5 000
-dywidendy i udziały w zyskach	1	
-odsetki	853	493
II. Wydatki	25 807	22 502
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	3 807	3 246
Nabycie aktywów finansowych		2 006
Inne wydatki inwestycyjne	22 000	17 250
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-22 922	-15 288
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 201	36 227
Kredyty i pożyczki	5 201	36 227
I. Wydatki	25 265	6 632
Spląty kredytów i pożyczek	23 773	5 096
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	59	34
Inne wydatki finansowe	1 433	1 502
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-20 064	29 595
E. Przepływy pieniężne netto, razem (A.V+/-B.III+/-C.III)	-3 551	2 445
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 551	2 445
G. Środki pieniężne na początek okresu	7 915	4 144
H. Środki pieniężne na koniec okresu(G+/-E)	4 364	6 589



Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 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 kw. 2016 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. 2016 roku 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Hutmen w dającej się przewidzieć przyszłości. Skład Grupy Kapitałowej nie zmienił się od czasu publikacji ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności podmiotów objętych konsolidacją.

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 30.09.2016 r. – 4,3120 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 30.09.2015 r. – 4,2386 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2015 r.;
- średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2016 roku – 4,3688 PLN/EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 4,1575 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2015 r.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku

sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Stan na 1.01.2016 r.	Stan na 30.09.2016 r.	Zmiana w 2016 r.
Aktualizacja wartości należności	110 892	114 820	3 928
Aktualizacja wartości zapasów	1 305	338	-967
Aktualizacja wartości środków trwałych	55 887	55 879	-8
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	219	749	530
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 004	1 684	-320
Zmiany stanu rezerw:			
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 507	1 318	-189
- rezerwa na podatek dochodowy	15 307	15 640	333
- rezerwa na koszty likwidacji i sprzedaży środków trwałych	683	683	-
- rezerwa na urlopy	843	894	51
- rezerwa na premie, nagrody z zysku	741	862	121
- pozostałe rezerwy	830	686	-144

Największy wpływ na zmianę stanu aktualizacji wartości należności stanowi odpis na należności z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 2 698 tys. PLN.

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

W I-III kw. 2016 roku Grupa Kapitałowa Hutmen odnotowała następujące wyniki w poszczególnych rodzajach działalności:

Rodzaj działalności	I-III kw. 2016 r.	I-III kw. 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	685 131	850 538
Zysk (strata) netto na sprzedaży	26 917	16 524
Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	-1 957	-790
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 960	15 734
Zysk (strata) na działalności finansowej	-1 397	-13 395
Zysk (strata) brutto	23 563	2 339
Zysk (strata) netto*	18 673	152
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 647	-2 537
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	5 026	2 689

*Zdarzenia jednorazowe w Hutmen S.A. mające wpływ na skonsolidowany wynik:

-w I-III kw.2016 r.: rezerwy oraz przeszacowanie wartości zapasu materiałów w łącznej kwocie 1 508 tys. PLN

-w I-III kw.2015 r.: rezerwy na należności, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 11 882 tys. PLN

Po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym skonsolidowany zysk netto I-III kw.2016 r. i I-III kw. 2015 r. wyniósł odpowiednio 20 181 tys. PLN i 12 034 tys. PLN.

W I-III kw. 2016 roku jak i w okresie porównywalnym Grupa Kapitałowa Hutmen nie wykazała działalności zaniechanej. Cała działalność Grupy należy do działalności kontynuowanej.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W zakresie wyników jednostkowych poprawa wyniku netto nastąpiła w:

- Dziedzice S.A.- poprawa wyniku netto o 8 303 tys. PLN. Spółka uzyskała wyższy wynik na podstawowej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej.

W okresie I-III kw. 2016 roku Spółka obserwowała dobrą koniunkturę na sprzedawane wyroby. Utrzymanie stabilnej polityki cenowej dostosowanej do zapotrzebowania z rynku oraz działań konkurencji, przełożyło się na utrzymanie marż na znacznie wyższym poziomie w porównywalnym okresie 2015 roku. Poprawa rentowności sprzedaży wyrobów to również efekt obniżki kosztu przerobu.

Warunkiem zamierzonego wyniku w kolejnym kwartale 2016 roku jest porównywalna do okresu 9 miesięcy koniunktura na wyroby Spółki. Kontynuacja konsekwentnej polityki zakupowej i sprzedaży powinna pozwolić na utrzymanie wysokiego wolumenu sprzedaży i marż handlowych oraz na szybką reakcję na zawirowania na rynku surowców. Kolejnym czynnikiem jest realizacja zaplanowanych usprawnień technologicznych oraz utrzymanie efektywności wdrożonych działań pozwalających na optymalizację kosztu wytworzenia oraz utrzymanie produkcji na wysokim poziomie.

- Hutmen S.A.- poprawa wyniku o 10 310 tys. PLN. Jednakże na wyniki obu okresów miały wpływ zdarzenia jednorazowe wykazane w działalności finansowej i pozostałej operacyjnej. Szerzej o wynikach Hutmen S.A. w części „skróconego sprawozdania finansowego Hutmen S.A.”.

Pogorszenie wyniku wystąpiło w spółce MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. Wynik netto w wysokości 512 tys. PLN był niższy o 92 tys. PLN w porównaniu do I-III kw.2015 roku. Spółka sprzedała podobną ilość wyrobów uzyskując przy tym rentowność niższą o 0,5% w relacji do okresu porównywalnego 2015 roku.

Wybrane jednostkowe wyniki spółek Grupy Kapitałowej Hutmen w I-III kw. 2016 r.

	Hutmen S.A.	WM Dziedzice S.A.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.
Ilość sprzedanych produktów [tony]	9 814	27 958	215
Przychody operacyjne	233 728	449 218	8 648
Wynik netto	1 457	16 621	512

Analiza sprzedaży Grupy Kapitałowej Hutmen

	I-III kw. 2016 r.	I-III kw. 2015 r.	Zmiana 2016-2015	Struktura w 2016 r.	Struktura w 2015 r.
Ilość sprzedanych produktów:	37 987	38 238	-251	100%	100%
- rynek krajowy	17 307	15 191	2 116	46%	40%
- rynek zagraniczny	20 680	23 047	-2 367	54%	60%

Przychody ze sprzedaży produktów usług i materiałów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 685 131 tys. PLN i były niższe w porównaniu do I-III kw.2015 r. o 165 407 tys. PLN, tj. o 19%.

Zdecydowany spadek dotyczył przychodów ze sprzedaży materiałów co było efektem mniejszej ilości sprzedaży oraz niższych cen surowców na rynkach światowych.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w I-III kw. 2016 roku wyniosła 4 724 USD/t wobec 5 707 USD/t w I-III kw. 2015 roku. Ceny pozostałych metali nieżelaznych również wykazywały tendencję spadkową (spadek o 17%).

	I-III kw. 2016 r.	I-III kw. 2015 r.	Zmiana (tys. PLN)	Dynamika (%)
Przychody ze sprzedaży produktów	667 249	682 927	-15 678	98%
Przychody ze sprzedaży materiałów	13 644	163 297	-149 653	8%
Przychody ze sprzedaży usług	4 238	4 314	-76	98%
Przychody ze sprzedaży razem	685 131	850 538	-165 407	81%

I-III kw. 2016 r.	Kraj		Eksport		Razem sprzedaż	
	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]
Produkty	288 319	17 307	378 930	20 680	667 249	37 987
Materiały	10 163		3 481		13 644	
Usługi	4 167		71		4 238	
Razem	302 649	17 307	382 482	20 680	685 131	37 987

Główne rynki sprzedaży zagranicznej w I-III kw. 2016 roku

Eksport wg krajów	tys. PLN	udział %
Niemcy	205 433	54%
Czechy	52 262	14%
Włochy	11 648	3%
Węgry	11 334	3%
Austria	9 423	3%
Kanada	9 018	2%
Słowenia	8 954	2%
Holandia	7 957	2%
Słowacja	7 047	2%
Hiszpania	6 773	2%
Portugalia	6 655	2%
Wielka Brytania	5 451	1%
Dania	4 596	1%
Pozostałe	35 931	9%
Razem	382 482	100%

Kursy walut wg notowań Narodowego Banku Polskiego

Waluta	Kurs na dzień 30.09.2016 r.	Kurs na dzień 30.09.2015 r.
PLN/USD	3,8558	3,7754
PLN/EUR	4,3120	4,2386

Wynik na sprzedaży

W I-III kw. 2016 roku Grupa Kapitałowa Hutmen uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 26 917 tys. PLN wobec 16 524 tys. PLN w I-III kw. 2015 roku.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Przy zbliżonej ilości sprzedanych produktów, widoczny jest wzrost rentowności sprzedaży. Jest to efekt uzyskanych wyższych marż ze sprzedaży produktów i obniżki kosztów przerobu w spółkach Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Na ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 957 tys. PLN decydujący wpływ miało utworzenie rezerw oraz przeszacowanie wartości zapasu materiałów.

Wynik na działalności finansowej

W I-III kw. 2016 roku skonsolidowana strata na działalności finansowej wyniosła 1 397 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej miały odsetki od zobowiązań oraz koszty windykacji należności.

Wynik netto Grupy Kapitałowej Hutmen

W I-III kw. 2016 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 18 673 tys. PLN. W okresie porównywalnym 2015 roku odnotowano zysk netto w wysokości 152 tys. PLN.

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 13 647 tys. PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym to kwota 5 026 tys. PLN.

Podstawowe wielkości bilansu Grupy Kapitałowej Hutmen

	Na dzień 30.09.2016 r.	Na dzień 31.12.2015 r.	Na dzień 30.09.2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	163 564	166 192	165 785
Nieruchomości inwestycyjne	18 276	18 276	17 966
Aktywa finansowe	85 453	67 983	53 784
Zapasy	110 373	127 305	105 800
Należności	105 135	93 782	135 090
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	192 269	206 603	215 435
- w tym kredyty i pożyczki	96 836	115 316	119 921

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2016 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 491 842 tys. PLN. W porównaniu do 30 września 2015 roku aktywa wzrosły o 1 661 tys. PLN.

Istotne zmiany w skonsolidowanych aktywach dotyczyły:

- należności handlowych (spadki w spółkach Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. w łącznej wartości ok. 30 mln PLN),
- aktywów finansowych (wzrosty w spółkach Hutmen S.A. i WM Dziedzice w łącznej wartości 32 mln PLN).

Na poziom pasywów wpływ miały niższe stany zaciągniętych kredytów we wszystkich spółkach Grupy, wyższe poziomy zobowiązań handlowych oraz niższa wycena pochodnych instrumentów finansowych w porównaniu do stanu na 30 września 2015 roku.

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



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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. 2016 r.	I-III kw. 2015 r.
Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej	3,93%	1,94%
Stopa zysku netto	2,73%	0,02%
Wskaźnik płynności I	1,61	1,46
Wskaźnik płynności II	0,98	0,91
Wskaźnik płynności III	0,02	0,03
ROA	3,80%	0,03%
ROE	6,23%	0,06%

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. 2016 roku wyniosło 761 osób i zmniejszyło się o 17 osób w porównaniu do I-III kw. 2015 roku.

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. 2016 roku

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za I-III kw. 2016 roku przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 niezmiennym istotnie zakresie.

Istotne wydarzenia w podmiocie dominującym Hutmen S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 16 grudnia 2015 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej pomiędzy Hutmen S.A. a 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 2016, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wynosi: ok. 197 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 287 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 Spółki o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN. Aneks nr 2 obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 29 lutego 2016 roku Pan Jan Ziaja złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Hutmen S.A. Pan Ziaja nie podał przyczyn swojej rezygnacji. W związku ze złożoną rezygnacją, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2016 r. podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Rafałowi Michalczukowi pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Hutmen S.A. (p/o Prezesa Zarządu Hutmen S.A.). W dniu 1 czerwca br. Pan Rafał Michalczuk złożył rezygnacji z funkcji p/o Prezesa Zarządu. W związku z tym Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 czerwca br. powołała Pana Mirosława Buciaka na Prezesa Zarządu Hutmen S.A.

Umowy kredytowe i factoringowe

- prolongata kredytu obrotowego w banku CITI Handlowy S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- przedłużenie na kolejny roczny okres umowy factoringowej w Coface Poland Factoring Sp. z o.o., finansującej faktury sprzedaży,
- prolongata kredytu obrotowego w banku PKO BP S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- wykup przez emitenta obligacji będących w posiadaniu Hutmen S.A.,
- nabycie aktywów finansowych,
- prolongata kredytów w Banku Ochrony Środowiska S.A. o kolejny miesięczny okres finansowania celem przygotowania ich refinansowania w innym banku,
- otwarcie rachunków bankowych w Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz zawarcie umowy na zawieranie transakcji pochodnych w tym banku.



Spory sądowe

We wrześniu 2016 roku Hutmen S.A. złożył w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Warszawie skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 17 sierpnia 2016 roku w sprawie podatku od towarów i usług za listopad 2012 r. Według Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka nabywała we wskazanym okresie katody miedziane od nierzetelnych dostawców i nakazał zwrot odliczonego od tych transakcji podatku VAT na kwotę 548 tys. PLN wraz z odsetkami. Zdaniem Spółki przy zakupie i ewidencji transakcji została dochowana wszelka staranność.

II. Istotne wydarzenia w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen

WM Dziedzice S.A.

Umowy kredytowe

- prolongata kredytu w banku Credit Agricole Bank Polska S.A. w wysokości 25 mln PLN - termin spłaty do 16 lutego 2017 roku,
- prolongata kredytu w banku Millennium S.A. w wysokości 10 mln PLN - termin spłaty do 18 lutego 2017 roku,
- prolongata kredytu w banku PKO BP S.A. w wysokości 15 mln PLN - termin spłaty do 26 maja 2017 roku,
- prolongata kredytu w banku BZ WBK S.A. w wysokości 30 mln PLN - termin spłaty do 31 maja 2017 roku,
- udzielone poręczenia przez Impexmetal S.A. z tytułu dostaw,
- nabycie aktywów finansowych.

Kontrola US

Obecnie w WM Dziedzice S.A. odbywa się kontrola podatku VAT za I kwartał 2013 roku. Zdaniem Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka nabywała katody miedziane od nierzetelnego dostawcy. Spółka dochowała jednak wszelkiej staranności przy zakupie i ewidencji. W wyniku podjętych przez Spółkę kroków odwoławczych od niekorzystnej decyzji UKS, organy skarbowe skierowały sprawę do ponownego rozpatrzenia. Zdaniem Zarządu WM Dziedzice S.A. nie zachodzi konieczność utworzenia rezerwy z tego tytułu.

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

5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2016 roku, nieujęte w skróconym sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Hutmen S.A.

- zawarcie z bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. umowy kredytu obrotowego z limitem na poziomie 17,5 mln PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zaangażowania kredytowego w Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- w październiku 2016 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).



WM Dziedzice S.A

- podpisanie aneksu nr 15 z bankiem Alior Bank S.A. o prolongacie kredytu w wysokości 25 mln PLN do dnia 29 września 2017 roku,
- podpisanie aneksu nr 3 z bankiem Alior Bank S.A. o prolongacie kredytu 250 tys. EUR do dnia 29 września 2017 roku.

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

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Hutmen S.A

Większość wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A. nie ma charakteru sezonowego. Wyjątek stanowią miedziane rury instalacyjne. Ze względu na swoje zastosowanie w instalacjach wewnętrznych wodociągowych, grzewczych oraz gazowych ich sprzedaż cechuje sezonowość związana z harmonogramem prac budowlanych. Największe zakupy tego asortymentu przypadają na okres VI-X i są związane z cyklem prac instalacyjnych w budynkach. Dodatkowym czynnikiem mającym istotny wpływ na wielkość popytu ma cena miedzianych rur instalacyjnych uzależniona od ceny miedzi oraz notowania kursów walut. Wzrost cen miedzi przekłada się na zwiększone stosowanie substytutów wykonanych z tworzyw sztucznych (rur PEX i ALUPEX), stali ocynkowanej czy stali węglowych. Sprzedaż miedzianych rur instalacyjnych realizowana jest głównie na rynku krajowym a na jej wielkość wpływa ogólna sytuacja gospodarcza oraz koniunktura w budownictwie.

WM Dziedzice S.A.

W WM „Dziedzice” S.A. sezonowość sprzedaży związana jest z asortymentem rur kondensatorowych z mosiądzu, które przeznaczone są głównie do wymienników ciepła w elektrociepłowniach oraz jako orurowanie skraplaczy (kondensatorów) w energetyce.

Na rynku polskim mosiężne rury kondensatorowe elektrownie wykorzystują przy sezonowych remontach, jednakże coraz częściej zastępowane są ich substytutami (rurami stalowymi, tytanowymi, z miedzioniklu), bądź zaniechane są remonty poprzez czyszczenie przewodów, co nie sprzyja uzyskaniu lepszych wyników sprzedażowych.

Mosiężne rury kondensatorowe wykazują sezonowość sprzedaży, która związana jest z pracami remontowymi w elektrowniach.

Zwiększona sprzedaż rur kondensatorowych przeznaczonych głównie do wymienników ciepła w elektrowniach występuje w II kwartale roku, co związane jest z remontami wymienników ciepła w energetyce, które prowadzone są w okresie po zakończeniu sezonu grzewczego. W III kwartale roku sprzedaż tego asortymentu spada.

MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.

Brak sezonowości sprzedaży wyrobów.

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.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 miedzi i jej stopów. W obszarze tym prowadzi działalność Spółka dominująca Hutmen S.A. i Spółka zależna WM Dziedzice S.A. Pozostałe segmenty obejmują działalność prowadzoną przez MBO - Hutmen Sp. z o.o. Obszar ten nie spełnia warunków, aby został uznany za segment sprawozdawczy zgodnie z MSSF 8 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

Segmenty branżowe	Miedź	Pozostałe	Razem segmenty
Dane za I-III kw. 2016 r.			
Łączne przychody ze sprzedaży	682 683	8 626	691 309
Sprzedaż pomiędzy segmentami	6 178		6 178
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	676 505	8 626	685 131
Amortyzacja	6 237	34	6 271
Zysk na sprzedaży (wynik segmentu)	39 046	1 203	40 249
Aktywa segmentu	484 791	7 051	491 842
Zobowiązania segmentu	190 529	1 740	192 269
Dane za I-III kw. 2015 r.			
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

Segmenty geograficzne

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



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Segment działalności – geograficzny:	Przychody	Wynik na sprzedaży segmentów
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2016
Kraj	302 649	20 981
Unia Europejska	360 335	18 177
Pozostały eksport	22 147	1 091
Razem:	685 131	40 249

	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
Razem:	850 538	29 811

10. Pozycje pozabilansowe

	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
Należności warunkowe z tytułu			
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 468	-	-
Zobowiązania warunkowe z tytułu			
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
Inne pozycje pozabilansowe			
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	38 755	38 755	38 788
- środki trwale wykazywane pozabilansowo	1 261	1 261	1 261
Razem	46 484	40 016	40 016

Na dzień 30 września 2016 r. nie występowały zobowiązania i należności warunkowe z podmiotami w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen.

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej	Uwagi
	30.09.2016	30.09.2015		
Akcje i udziały nienotowane	3	3	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Akcje i udziały notowane	1 450	1 781	Poziom 1	wycena w wartości godziwej
Pozostałe aktywa finansowe	84 000	52 000	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Należności, w tym:	105 135	135 090	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Udzielone pożyczki netto	11 100	11 000	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	4 044	1 924	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 364	6 589	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Razem aktywa finansowe	198 996	197 387		
Kredyty i pożyczki	96 836	119 921	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	2 088	6 276	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Zobowiązania handlowe	74 322	69 517	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Razem zobowiązania finansowe	173 246	195 714		



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I-III kw. 2016 roku
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym Grupa kwalifikuje instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej do poziomu 1 lub 2.

Grupa dokonuje wyceny akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.

Należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy, których data rozliczenia przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy, wycenione zostały do wartości godziwej ustalonej według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży walut oraz towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej, posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. Cena terminowa dla kursów walutowych liczona jest na podstawie fixingu. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie nastąpiła reklasyfikacja pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Hutmen
za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku**



hutmen[®]

od 1946 roku

1. Struktura Grupy i skutki zmian w strukturze jednostki gospodarcze

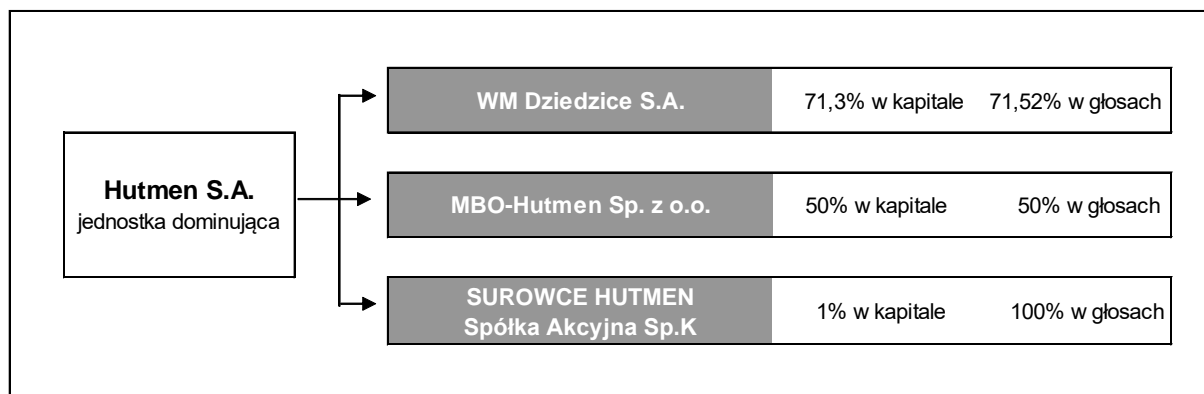
Opis Grupy Kapitałowej Hutmen

Podmiotem dominującym jest Hutmen S.A.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 30 września 2016 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
Hutmen S.A.	Warszawa	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	jednostka dominująca			
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	jednostka zależna	pełna	71,30	71,52
MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja spoiw i stopów metali białych	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	jednostka 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 komplemmentariuszem	wyłączona z konsolidacji	1	100

Struktura Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 30 września 2016 roku:



MBO - Hutmen jv. 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 jv. 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 okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym nie było zmian w strukturze GK Hutmen.

2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników

Zarząd Hutmen S.A. nie publikował prognozy jednostkowych wyników finansowych Hutmen S.A. oraz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej Hutmen za I-III kw. 2016 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 11.08.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 9.11.2016 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	6 165 383	24,09%	6 165 383	24,09%
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.	107 552	0,42%	107 552	0,42%
Pozostali	2 626 980	10,26%	2 626 980	10,26%
Łącznie	25 596 270	100%	25 596 270	100%

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 11.08.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 9.11.2016 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: <i>Boryszew S.A.</i>	22 969 290 22 969 290	89,74% 89,74%	22 969 290 22 969 290	89,74% 89,74%

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 29 lutego 2016 roku Pan Jan Ziaja złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Hutmen S.A. Pan Ziaja nie podał przyczyn swojej rezygnacji. W związku ze złożoną rezygnacją, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2016 roku podjęła uchwałę

o powierzeniu Panu Rafałowi Michalczukowi pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Hutmen S.A. (p/o Prezesa Zarządu Hutmen S.A.).

W dniu 1 czerwca 2016 roku Pan Rafał Michalczuk zrezygnował z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Hutmen S.A. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mirosława Buciaaka na Prezesa Zarządu Hutmen S.A.

W dniu 20 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hutmen S.A. podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Ogródnika oraz uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemieńca.

Na dzień 30 września 2016 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 – Członek Rady Nadzorczej;
- Janusz Siemieniec – Członek Rady Nadzorczej.

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

Nie toczy się żadne postępowanie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Hutmen S.A. lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Hutmen S.A..

W grupach zobowiązań i wierzytelności nie toczą się postępowania, których łączna wartość dwu lub więcej postępowań, stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Hutmen S.A..

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. 2016 roku wartość transakcji spółek: Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR.

Natomiast transakcje wewnątrzgrupowe z 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).

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Hutmen S.A. stosuje wewnętrzną procedurę ustalania limitów kredytowych dla swoich odbiorców oraz politykę zabezpieczenia transakcji

handlowych. Celem poprawy w ograniczaniu w/w ryzyk przyjęto docelowo do realizacji zasadę ustalania limitów kredytowych w oparciu o przyznany limit ubezpieczeniowy bądź inne akceptowalne przez Spółkę zabezpieczenia.

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 2016 r. stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 106 555 tys. PLN, w tym.:

- 106 442 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 113 tys. PLN – należności handlowe.

Przeciągający się proces likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji, problemy ze sprzedażą gruntów przy słabej koniunkturze na miejscowym rynku nieruchomości, stały się podstawą do utworzenia przez Hutmen S.A. niepieniężnych odpisów aktualizujących należności HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na należności tej Spółki na kwotę 95 550 tys. PLN. W związku z powyższym na dzień 30 września 2016 roku stan należności netto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 11 005 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. 2016 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, swapy towarowe) obejmujące transakcje kupna-sprzedaży miedzi i cynku na giełdzie metali.

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

Okres I-III kw. 2016 roku cechował się następującymi wahaniami notowań na rynku metali oraz walut:

miedź 4 310,5 – 5 103,0 USD/t; cynk 1 453,5 – 2 378,0 USD/t; USD/PLN 3,7193 - 4,1475; EUR/PLN 4,2355- 4,4987.

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 2016 roku 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 to :

- kondycja Polskiej i światowej gospodarki w tym dostępność kredytów związanych z budownictwem,
- tempo wzrostu gospodarczego na świecie a szczególnie Niemiec (eksport produktów Grupy Kapitałowej Hutmen do Niemiec w I-III kw. 2016 roku stanowił 54% 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 2016 roku**



hutmen[®]

od 1946 roku

Rachunek zysków i strat

za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 i odpowiednio za rok 2015

	9 miesięcy zakończone 30/09/2016	9 miesięcy zakończone 30/09/2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	220 632	248 651
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 958	162 811
Przychody ze sprzedaży ogółem	233 590	411 462
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	203 852	234 104
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 941	159 456
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	216 793	393 560
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 797	17 902
Koszty sprzedaży	5 090	5 570
Koszty ogólnego zarządu	7 574	7 358
Pozostałe przychody operacyjne	138	572
Pozostałe koszty operacyjne*	1 668	1 750
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 603	3 796
Przychody finansowe	975	898
Koszty finansowe**	1 798	13 352
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 780	-8 658
Podatek dochodowy	323	195
Zysk (strata) netto	1 457	-8 853
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	25 596	25 596
Zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	0,06	-0,35
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	0,06	-0,35

* w roku 2016 w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” zawarte jest utworzenie rezerw oraz przeszacowanie wartości zapasu materiałów w łącznej kwocie 1 508 tys. PLN

** w roku 2015 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 2016 i odpowiednio za rok 2015

	9 miesięcy zakończone 30/09/2016	9 miesięcy zakończone 30/09/2015
Zysk (strata) netto	1 457	-8 853
Pozostałe całkowite dochody:		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-3 227	3 066
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	-530	-225
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	715	-539
	-3 042	2 302
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
Pozostałe całkowite dochody razem	-3 042	2 302
Suma całkowitych dochodów	-1 585	-6 551

Rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2016 i odpowiednio za rok 2015

	3 miesiące zakończone 30/09/2016	3 miesiące zakończone 30/09/2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	75 946	89 551
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	340	8 900
Przychody ze sprzedaży ogółem	76 286	98 451
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	71 082	83 755
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	218	8 730
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	71 300	92 485
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 986	5 966
Koszty sprzedaży	1 650	1 913
Koszty ogólnego zarządu	2 517	2 363
Pozostałe przychody operacyjne	110	207
Pozostałe koszty operacyjne	79	1 328
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	850	569
Przychody finansowe	429	222
Koszty finansowe	267	12 365
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 012	-11 574
Podatek dochodowy	79	58
Zysk (strata) netto	933	-11 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	25 596	25 596
Zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	0,04	-0,45
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)	0,04	-0,45

Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 lipca do 30 września 2016 i odpowiednio za rok 2015

	3 miesiące zakończone 30/09/2016	3 miesiące zakończone 30/09/2015
Zysk (strata) netto	933	-11 632
Pozostałe całkowite dochody:		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-698	1 963
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	-600	275
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	247	-425
	-1 051	933
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
Pozostałe całkowite dochody razem	-1 051	933
Suma całkowitych dochodów	-118	-10 699

**Hutmen S.A.**

Śródroczny skrócony raport za I-III kw. 2016 roku

sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską (MSR 34)

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30/09/2016	Na dzień 31/12/2015	Na dzień 30/09/2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	74 165	74 587	74 178
Wartości niematerialne	150	212	233
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	63 552	63 552	63 552
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			112
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 453	1 983	1 784
Inne aktywa finansowe		7 000	6 000
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 000	11 000	11 000
Aktywa trwałe razem	150 320	158 334	156 859
Aktywa obrotowe			
Zapasy	52 144	53 194	49 840
Należności handlowe oraz pozostałe należności	36 965	44 016	53 006
Pochodne instrumenty finansowe	149	348	514
Inne aktywa finansowe	34 000	22 000	21 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	669	2 826	586
Aktywa obrotowe razem	123 927	122 384	124 946
Aktywa razem	274 247	280 718	281 805
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	312 027	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	903	3 945	2 652
Zyski/straty zatrzymane	-102 010	-103 467	-101 629
Kapitał własny razem	210 920	212 505	213 050
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	575	594	600
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			4 972
Rezerwy na podatek odroczonego	7 956	8 347	8 060
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	394	533	397
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	545	545	545
Zobowiązania długoterminowe razem	9 470	10 019	14 574
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21 143	28 141	23 101
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 954	29 191	30 188
Pochodne instrumenty finansowe	1 185	291	359
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	537	536	493
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	38	35	40
Zobowiązania krótkoterminowe razem	53 857	58 194	54 181
Zobowiązania razem	63 327	68 213	68 755
Pasywa razem	274 247	280 718	281 805
Pozycje pozabilansowe			
Należności warunkowe	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-
Inne pozycje warunkowe:			
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	32 263	32 263	32 263
- środki trwałe wykazywane pozabilansowo	586	586	586
Pozycje pozabilansowe razem	32 849	32 849	32 849

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	312 027	3 945	-103 467	212 505
Całkowite dochody I-III kw. 2016 r. w tym:	-	-3 042	1 457	-1 585
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>		-3 227		-3 227
<i>Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży</i>		-530		-530
<i>Podatek dochodowy</i>		715		715
<i>Zysk/starta netto</i>			1 457	1 457
Stan na 30 września 2016 r.	312 027	903	-102 010	210 920

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2015	312 027	350	-92 776	219 601
Całkowite dochody 2015 r. w tym:	-	3 595	- 10 691	-7 096
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>		4 548		4 548
<i>Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży</i>		-20		-20
<i>Zyski i starty aktuarialne</i>		-90		-90
<i>Podatek dochodowy</i>		-843		-843
<i>Zysk/strata netto</i>			- 10 691	-10 691
Stan na 31 grudnia 2015	312 027	3 945	-103 467	212 505

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	312 027	350	-92 776	219 601
Całkowite dochody I-III kw. 2015 r. w tym:		2 302	-8 853	-6 551
<i>Wycena 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/starta netto</i>			-8 853	-8 853
Stan na 30 września 2015 r.	312 027	2 652	-101 629	213 050

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30/09/2016	9 miesięcy zakończone 30/09/2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 780	-8 658
II. Korekty o pozycje	2 402	2 846
Amortyzacja	2 281	2 177
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone	998	1 204
Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)	-859	-515
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-18	-20
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	4 182	-5 812
Zmiana stanu należności	6 858	8 938
Zmiana stanu zapasów	1 051	-549
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)	-5 982	-1 007
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-917	-631
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej	5 192	939
Podatek dochodowy zapłacony		-6
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone	-994	-1 207
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 198	-274
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	875	536
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	21	43
Z aktywów finansowych, w tym:	854	493
- dywidendy i udziały w zyskach	1	
- odsetki	853	493
II. Wydatki	8 993	10 825
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 993	1 569
Nabycie aktywów finansowych		2 006
Inne wydatki inwestycyjne	7 000	7 250
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 118	-10 289
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 201	13 969
Kredyty i pożyczki	5 201	13 969
I. Wydatki	3 438	4 971
Spląty kredytów i pożyczek	3 438	4 971
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 763	8 998
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.V+/-B.III+/-C.III+/-)	-2 157	-1 565
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 157	-1 565
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 826	2 151
G. Środki pieniężne na koniec okresu(F+/-D)	669	586

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 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. 2016 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. 2016 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

- kurs na dzień 30.09.2016 r. – 4,3120 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 30.09.2015 r. – 4,2386 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2015 r.;
- średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2016 roku – 4,3688 PLN/EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 4,1575 PLN/EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2015 r.

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

	Stan na 1.01.2016 r.	Stan na 30.09.2016 r.	Zmiana w 2016 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności	109 629	113 539	3 910
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	269	-686	-955
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	50 302	50 294	-8
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 297	744	530
Zmiany stanu rezerw:			
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	667	478	-189
- Rezerwa na przewidziane straty			
- Rezerwa na koszty likwidacji i sprzedaży majątku	545	545	-
- Rezerwa na badanie bilansu	35	35	-
- Rezerwa na urlopy	402	453	51
- Inne rezerwy	-	3	3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 437	8 151	-286
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90	195	105

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

W I-III kw. 2016 roku Hutmen S.A. odnotował następujące wyniki na poszczególnych rodzajach działalności:

Rodzaj działalności	I-III kw. 2016 r.	I-III kw. 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	233 590	411 462
- przychody ze sprzedaży krajowej	128 377	133 223
- przychody ze sprzedaży eksportowej	105 213	278 239
Wynik na sprzedaży	4 133	4 974
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 530	-1 178
Wynik na działalności operacyjnej EBiT	2 603	3 796
Wynik na działalności finansowej	-823	-12 454
Wynik brutto	1 780	-8 658
Wynik netto *	1 457	-8 853

*Zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik:

-w I-III kw.2016 r.: rezerwy oraz przeszacowanie wartości zapasu materiałów w łącznej kwocie 1 508 tys. PLN

-w I-III kw.2015 r.: rezerwy na należności, w tym należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 11 882 tys. PLN

Po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym zysk netto I-III kw.2016 r. i I-III kw. 2015 r. wyniósł odpowiednio 2 965 tys. PLN i 3 029 tys. PLN.

Przychody netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w I-III kw. 2016 roku wyniosły 233 590 tys. PLN i były niższe w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku o 177 872 tys. PLN, tj. o 43 %.

Spadek przychodów ze sprzedaży wynika ze znacznego spadku ilości sprzedanych materiałów. W niewielkim stopniu obniżyła się natomiast ilość sprzedanych produktów.

Większy wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży produktów miała obniżka cen miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali. Średnia cena miedzi w I-III kw. 2016 roku wyniosła 4 724 USD/t wobec 5 707 USD/t w analogicznym okresie 2015 roku (spadek o 17%).

Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży produktów

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	Zmiana (2-3)	Dynamika (2:3)
1	2	3	4	5
Rury z miedzi	3 573	3 537	36	101%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	3 787	3 364	423	113%
Stopy odlewnicze	2 125	2 814	-689	76%
Pozostałe	329	423	-94	78%
Razem, w tym:	9 814	10 138	-324	97%
<i>kraj</i>	<i>5 168</i>	<i>5 027</i>	<i>141</i>	<i>103%</i>
<i>eksport</i>	<i>4 646</i>	<i>5 111</i>	<i>-465</i>	<i>91%</i>

W okresie I-III kwartału 2016 roku sprzedano 9 814 ton wyrobów, co w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego daje ilość niższą o 324 tony.

W zakresie sprzedaży krajowej zaobserwowano wzrost sprzedaży o 3% w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Na wynik ten składa się głównie wzrost ilości sprzedaży rur miedzianych oraz prętów i płaskowników. Krajowa sprzedaż stopów odlewniczych utrzymała się na porównywalnym poziomie.

W analizowanym okresie odnotowano spadek sprzedaży eksportowej o 9%. Obniżenie sprzedaży dotyczy głównie eksportu stopów odlewniczych. Z kolei w zakresie prętów i płaskowników miedzianych został odnotowany wzrost sprzedaży.

W okresie I-III kwartału 2016 roku wystąpił wzrost ilości sprzedaży głównie prętów i płaskowników miedzianych oraz rur miedzianych, czyli podstawowych asortymentów wytwarzanych przez Hutmen S.A. Głównym wyzwaniem na chwilę obecną jest ciągłe monitorowanie sytuacji w zakresie wyrobów odlewniczych w celu optymalizacji wyników osiągniętych w tej grupie asortymentowej.

Wartościowa struktura sprzedaży

Grupa asortymentowa	Wartość /PLN/			
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Produkty	216 631	244 661	-28 030	89%
<i>Rury z miedzi</i>	<i>82 880</i>	<i>89 867</i>	<i>-6 987</i>	<i>92%</i>
<i>Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej</i>	<i>86 067</i>	<i>86 836</i>	<i>-769</i>	<i>99%</i>
<i>Stopy odlewnicze</i>	<i>38 672</i>	<i>55 410</i>	<i>-16 738</i>	<i>70%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>9 012</i>	<i>12 548</i>	<i>-3 536</i>	<i>72%</i>
Materiały	12 958	162 811	-149 853	8%
Usługi	4 001	3 990	11	100%
Razem	233 590	411 462	-177 872	57%

Wynik na sprzedaży

W I-III kw. 2016 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk na sprzedaży w wysokości 4 133 tys. PLN wobec zysku na sprzedaży w wysokości 4 974 tys. PLN w analogicznym okresie 2015 roku.

Główny wpływ na poprawę wyniku na sprzedaży miał wzrost rentowności sprzedaży wyrobów, wynikający z uzyskanych wyższych marż handlowych oraz obniżki kosztów przerobu. W efekcie wynik na sprzedaży wyrobów poprawił się o 1 783 tys. PLN.

Podobny wynik do okresu porównywalnego 2015 roku przyniosła sprzedaż usług, natomiast niższą rentowność w badanym okresie uzyskano na sprzedaży materiałów.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Spółka odnotowała ujemny wynik w wysokości -1 530 tys. PLN na pozostałej działalności operacyjnej. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw oraz przeszacowanie wartości zapasu materiałów.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -823 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej odsetki od zobowiązań oraz koszty windykacji należności.

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).

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Hutmen S.A. stosuje wewnętrzną procedurę ustalania limitów kredytowych dla swoich odbiorców oraz politykę zabezpieczenia transakcji handlowych. Celem poprawy w ograniczaniu w/w ryzyk przyjęto docelowo do realizacji zasadę ustalania limitów kredytowych w oparciu o przyznany limit ubezpieczeniowy bądź inne akceptowalne przez Spółkę zabezpieczenia.

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 2016 r. stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 106 555 tys. PLN, w tym.:

- 106 442 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 113 tys. PLN – należności handlowe.

Przeciągający się proces likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji, problemy ze sprzedażą gruntów przy słabej koniunkturze na miejscowym rynku nieruchomości, stały się podstawą do utworzenia przez Hutmen S.A. niepieniężnych odpisów aktualizujących należności HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na należności tej spółki na kwotę 95 550 tys. PLN. W związku z powyższym na dzień 30 września 2016 roku stan należności netto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 11 005 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. 2016 r.	I-III kw. 2015 r.
Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej	1,77%	1,21%
Stopa zysku netto	0,62%	-2,15%
Wskaźnik płynności I	2,30	2,31
Wskaźnik płynności II	1,33	1,39
ROA	0,5%	-3,1%
ROE	0,7%	-4,2%

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 krótkotermin.
Wskaźnik płynności szybkiej:	(aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkotermin.
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. 2016 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
	30.09.2016	30.09.2015		
Akcje i udziały nienotowane	3	3	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Akcje i udziały notowane	1 450	1 781	Poziom 1	wycena w wartości godziwej
Pozostałe aktywa finansowe	34 000	27 000	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Należności, w tym:	47 965	64 006	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
- udzielone pożyczki netto	11 000	11 000	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	149	514	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	669	586	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Razem aktywa finansowe	84 236	93 890		
Kredyty i pożyczki	30 954	35 160	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	1 185	359	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Zobowiązania	21 718	23 701	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Razem zobowiązania finansowe	53 857	59 220		



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.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym Spółka kwalifikuje instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej do poziomu 1 lub 2.

Spółka dokonuje wyceny akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.

Należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy, których data rozliczenia przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy, wycenione zostały do wartości godziwej ustalonej według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży walut oraz towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej, posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. Cena terminowa dla kursów walutowych liczona jest na podstawie fixingu. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych w stosunku do stosowanego dla potrzeb ostatniego rocznego sprawozdania finansowego oraz nie nastąpiła reklasyfikacja pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

Podpis Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja
2016-11-09	Mirosław Buciak	Prezes Zarządu

podpis