

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Hutmen
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku**



hutmen[®]

od 1946 roku



SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok..... | 3 |
| Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok..... | 3 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 4 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 5 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 6 |
| Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 7 |
| Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen..... | 18 |
| Skrócone sprawozdanie finansowe Hutmen S.A..... | 25 |
| Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 i odpowiednio za rok 2015..... | 26 |
| Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 i odpowiednio za rok 2015..... | 26 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 27 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 28 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 29 |
| Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego | 30 |
| Podpis Zarządu | 35 |

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok**

| | 3 miesiące zakończone 31/03/2016 | 3 miesiące zakończone 31/03/2015 |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 228 869 | 233 145 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 9 365 | 76 772 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 238 234 | 309 917 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 209 691 | 219 249 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 9 463 | 75 338 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 219 154 | 294 587 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 19 080 | 15 330 |
| Koszty sprzedaży | 5 348 | 4 864 |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 419 | 4 672 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 78 | 885 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 300 | 695 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 9 091 | 5 984 |
| Przychody finansowe | 532 | 498 |
| Koszty finansowe | 892 | 1 011 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 8 731 | 5 471 |
| Podatek dochodowy | 1 584 | 113 |
| Zysk (strata) netto | 7 147 | 5 358 |
| Przypadający: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 5 358 | 4 236 |
| Udziałowcom mniejszościowym | 1 789 | 1 122 |
| Dochód na akcję z tytułu zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 25 596 270 | 25 596 270 |
| Zwykły/Rozwodniony | 0,21 | 0,17 |

**Skonsolidowane zestawienie pozostałych całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok**

| | 3 miesiące zakończone 31/03/2016 | 3 miesiące zakończone 31/03/2015 |
|---|--|--|
| Zysk (strata) netto | 7 147 | 5 358 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 313 | 5 335 |
| Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży | -510 | |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat | 594 | -1 014 |
| | 397 | 4 321 |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody razem | 397 | 4 321 |
| Suma całkowitych dochodów | 7 544 | 9 679 |
| Z tego przypadająca: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 4 914 | 7 041 |
| Na udziały niekontrolujące | 2 630 | 2 638 |



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I 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 31/03/2016 | Na dzień 31/12/2015 | Na dzień 31/03/2015 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 165 917 | 166 192 | 168 531 |
| Wartości niematerialne | 687 | 764 | 910 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 18 276 | 18 276 | 17 966 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 10 | 10 | 10 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | 1 608 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 1 473 | 1 983 | 3 |
| Inne aktywa finansowe | 42 000 | 44 000 | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 11 000 | 11 000 | 22 882 |
| Aktywa trwałe razem | 239 363 | 242 225 | 211 910 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 108 401 | 127 305 | 121 123 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 100 298 | 82 782 | 122 169 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | 2 006 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 5 215 | 3 686 | 9 300 |
| Inne aktywa finansowe | 24 000 | 22 000 | 41 156 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 496 | 7 915 | 4 074 |
| Aktywa obrotowe razem | 242 410 | 243 688 | 299 828 |
| Aktywa razem | 481 773 | 485 913 | 511 738 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 312 027 | 312 027 | 312 027 |
| Pozostałe kapitały | -9 005 | -8 561 | -7 314 |
| Zyski/straty zatrzymane | -58 187 | -63 545 | -56 715 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki | 244 835 | 239 921 | 247 998 |
| Udziały mniejszości | 42 019 | 39 389 | 39 434 |
| Kapitał własny razem | 286 854 | 279 310 | 287 432 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 588 | 594 | 613 |
| Kredyty, pożyczki i zobow. z tyt. leasingu finansowego | 1 409 | 1 447 | 5 925 |
| Rezerwy na podatek odroczonego | 13 486 | 13 303 | 16 238 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne | 1 095 | 1 192 | 1 413 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 683 | 683 | 683 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 17 261 | 17 219 | 24 872 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 71 375 | 68 139 | 90 651 |
| Kredyty, pożyczki i zobow. z tyt. leasingu finansowego | 100 650 | 113 869 | 100 788 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 2 071 | 4 640 | 5 921 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 314 | 7 | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne | 1 214 | 1 159 | 656 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 2 034 | 1 570 | 1 418 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 177 658 | 189 384 | 199 434 |
| Zobowiązania razem | 194 919 | 206 603 | 224 306 |
| Pasywa razem | 481 773 | 485 913 | 511 738 |
| Pozycje pozabilansowe | | | |
| Należności warunkowe | - | - | - |
| Zobowiązania warunkowe | - | - | - |
| Inne pozycje warunkowe, w tym: | 40 016 | 40 016 | 40 016 |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczysto | 38 755 | 38 755 | 38 755 |
| - środki trwałe wykazywane pozabilansowo | 1 261 | 1 261 | 1 261 |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 40 016 | 40 016 | 40 016 |



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I 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 kw. 2016 r., w tym: | | -444 | 5 358 | 2 630 | 7 544 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | | -528 | | 841 | 313 |
| - Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży | | -510 | | | -510 |
| - Podatek dochodowy | | 594 | | | 594 |
| - Zysk (strata) netto | | | 5 358 | 1 789 | 7 147 |
| Stan na 31 marca 2016 r. | 312 027 | -9 005 | -58 187 | 42 019 | 286 854 |

| | 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., w tym: | - | 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 kw. 2015 r., w tym: | | 2 805 | 4 236 | 2 638 | 9 679 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | | 3 463 | | 1 872 | 5 335 |
| - Podatek dochodowy | | -658 | | -356 | -1 014 |
| - Zysk (strata) netto | | | 4 236 | 1 122 | 5 358 |
| Stan na 31 marca 2015 r. | 312 027 | -7 314 | -56 715 | 39 434 | 287 432 |

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| | 3 miesiące zakończone 31/03/2016 | 3 miesiące zakończone 31/03/2015 |
|---|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 8 731 | 5 471 |
| II. Korekty o pozycje | 2 642 | 2 805 |
| Amortyzacja | 2 066 | 2 100 |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone | 779 | 871 |
| Odsetki i dywidendy(związane z działalnością inwestycyjną) | -203 | -166 |
| III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego | 11 373 | 8 276 |
| Zmiana stanu należności | -19 321 | -41 679 |
| Zmiana stanu zapasów | 18 904 | -4 128 |
| Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych) | 3 533 | 24 483 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | -1 134 | -3 364 |
| IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 13 355 | -16 412 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -1 181 | -390 |
| Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone | -322 | -57 |
| V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 11 852 | -16 859 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 205 | 135 |
| Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 3 | 18 |
| Z aktywów finansowych w jednostkach powiązanych, w tym: | 202 | 117 |
| -odsetki | 202 | 117 |
| II. Wydatki | 1 751 | 4 492 |
| Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 1 751 | 1 080 |
| Nabycie aktywów finansowych | | 2 162 |
| Inne wydatki inwestycyjne | | 1 250 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -1 546 | -4 357 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 2 548 | 24 139 |
| Kredyty i pożyczki | 2 548 | 24 139 |
| I. Wydatki | 16 273 | 2 992 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 15 791 | 2 520 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 15 | 11 |
| Inne wydatki finansowe | 467 | 461 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -13 725 | 21 147 |
| E. Przepływy pieniężne netto, razem (A.V+/-B.III+/-C.III) | -3 419 | -69 |
| F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -3 419 | -69 |
| G. Środki pieniężne na początek okresu | 7 915 | 4 143 |
| H. Środki pieniężne na koniec okresu(G+/-E) | 4 496 | 4 074 |



Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 kwartał 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 kwartał 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.

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 31.03.2016 r. – 4,2684 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 31.03.2015 r. – 4,0890 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 marca 2016 roku – 4,3559 PLN/EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 4,1489 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 31.03.2016 r. | Zmiana w 2016 r. |
|---|-------------------------|--------------------------|---------------------|
| Aktualizacja wartości należności | 110 892 | 111 861 | 969 |
| Aktualizacja wartości zapasów | 1 305 | 1 781 | 476 |
| Aktualizacja wartości środków trwałych | 55 887 | 55 887 | - |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 2 302 | 2 812 | 510 |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 004 | 1 758 | -246 |
| Zmiany stanu rezerw: | | | |
| - rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 507 | 1 389 | -118 |
| - rezerwa na podatek dochodowy | 15 307 | 15 244 | -63 |
| - rezerwa na koszty likwidacji i sprzedaży środków trwałych | 683 | 683 | - |
| - rezerwa na urlopy | 843 | 920 | 77 |
| - rezerwa na premie, nagrody z zysku | 741 | 785 | 44 |
| - pozostałe rezerwy | 830 | 1 249 | 419 |

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

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

| Rodzaj działalności | I kw. 2016 r. | I kw. 2015 r. |
|---|------------------|------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 238 234 | 309 917 |
| Zysk (strata) netto na sprzedaży | 9 313 | 5 794 |
| Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej | -222 | 190 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 9 091 | 5 984 |
| Zysk (strata) na działalności finansowej | -360 | -513 |
| Zysk (strata) brutto | 8 731 | 5 471 |
| Zysk (strata) netto | 7 147 | 5 358 |
| Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 5 358 | 4 236 |
| Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | 1 789 | 1 122 |

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

Grupa uzyskała skonsolidowany wynik netto w wysokości 7 147 tys. PLN. Wynik ten był wyższy o 1 789 tys. PLN (33%) w porównaniu do analogicznego okresy 2015 roku.

W zakresie wyników jednostkowych, poprawę wyniku netto zanotowała WM Dziedzice S.A. Spółka uzyskała wyższy wynik na podstawowej działalności operacyjnej, co w konsekwencji przełożyło się na poprawę zysku netto o 2 345 tys. PLN. Jest to efekt wypracowanych wyższych marż handlowych. Spółka sprzedała podobną ilość produktów w stosunku do porównywalnego okresu 2015 roku.

WM Dziedzice S.A. przewiduje utrzymanie się w najbliższym czasie dobrej koniunktury na produkowane wyroby. Przy zachowaniu konsekwentnej polityki zakupowej i sprzedaży, gwarantującej wysoki poziom sprzedaży i wysokie marże handlowe, przewidywana jest stabilizacja wyników w najbliższym kwartale. Ponadto poprzez realizację zaplanowanych



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kw. 2016 roku

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

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

usprawnień technologicznych oraz utrzymanie efektywności wdrożonych już działań, planowana jest dalsza optymalizacja kosztu wytworzenia.

Wyniki pozostałych spółek Grupy Kapitałowej były zbliżone do tych z I kw. 2015 roku.

W spółce MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. widoczna jest stabilizacja wyniku przy podobnej ilości sprzedaży i zbliżonej rentowności sprzedaży w porównaniu do I kw. 2015 roku.

Natomiast Hutmen S.A. uzyskał wynik niższy o 544 tys. PLN w stosunku do I kw. 2015 roku.

Szerzej o wynikach Hutmen S.A. w części „skróconego sprawozdania finansowego Hutmen S.A.”.

Wybrane jednostkowe wyniki spółek Grupy Kapitałowej Hutmen w I kw. 2016 roku

| | Hutmen S.A. | WM Dziedzice S.A. | MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. |
|------------------------------------|----------------|----------------------|------------------------------|
| Ilość sprzedanych produktów [tony] | 3 327 | 9 439 | 77 |
| Przychody operacyjne | 83 748 | 153 539 | 3 038 |
| Wynik netto | 1 042 | 5 868 | 209 |

Analiza sprzedaży Grupy Kapitałowej Hutmen

| | I kw. 2016 r. | I kw. 2015 r. | Zmiana 2016-2015 | Struktura w 2016 r. | Struktura w 2015 r. |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| Ilość sprzedanych produktów: | 12 843 | 12 921 | -78 | 100% | 100% |
| - rynek krajowy | 5 282 | 4 808 | 474 | 41% | 37% |
| - rynek zagraniczny | 7 561 | 8 113 | -552 | 59% | 63% |

Przychody ze sprzedaży produktów usług i materiałów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 238 234 tys. PLN i były niższe w porównaniu do I kw. 2015 roku o 71 683 tys. PLN, tj. o 23%.

Spadki w przychodach ze sprzedaży produktów i materiałów związane były z mniejszą ilością sprzedaży oraz niższymi cenami surowców na rynkach światowych. Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w I kw. 2016 roku wyniosła 4 669 USD/t wobec 5 815 USD/t w I kw. 2015 roku.

| | I kw. 2016 r. | I kw. 2015 r. | Zmiana (tys. PLN) | Dynamika (%) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 227 348 | 231 658 | -4 310 | 98% |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 9 365 | 76 772 | -67 407 | 12% |
| Przychody ze sprzedaży usług | 1 521 | 1 487 | 34 | 102% |
| Przychody ze sprzedaży razem | 238 234 | 309 917 | -71 683 | 77% |

| I kw. 2016 r. | Kraj | | Eksport | | Razem sprzedaż | |
|------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | Wartość | Ilość [t] | Wartość | Ilość [t] | Wartość | Ilość [t] |
| Produkty | 87 854 | 5 282 | 139 494 | 7 561 | 227 348 | 12 843 |
| Materiały | 5 884 | | 3 481 | | 9 365 | |
| Usługi | 1 489 | | 32 | | 1 521 | |
| Razem | 95 227 | 5 282 | 143 007 | 7 561 | 238 234 | 12 843 |



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kw. 2016 roku

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

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

Główne rynki sprzedaży zagranicznej w okresie I kw. 2016 roku

| Eksport wg krajów | tys. PLN | udział % |
|-------------------|----------------|-------------|
| Niemcy | 79 412 | 55% |
| Czechy | 19 228 | 13% |
| Kanada | 4 170 | 3% |
| Austria | 4 088 | 3% |
| Węgry | 3 961 | 3% |
| Holandia | 3 724 | 3% |
| Włochy | 3 707 | 3% |
| Słowenia | 2 625 | 2% |
| Wielka Brytania | 2 206 | 2% |
| Słowacja | 2 132 | 1% |
| Hiszpania | 2 071 | 1% |
| Norwegia | 1 564 | 1% |
| Irlandia | 1 351 | 1% |
| Inne | 12 768 | 9% |
| Razem | 143 007 | 100% |

Kursy walut wg notowań Narodowego Banku Polskiego

| Waluta | Kurs na dzień 31.03.2016 r. | Kurs na dzień 31.03.2015 r. |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| PLN/USD | 3,7590 | 3,8125 |
| PLN/EUR | 4,2684 | 4,0890 |

Wynik na sprzedaży

W I kw. 2016 roku Grupa Kapitałowa Hutmen uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 9 313 tys. PLN wobec 5 794 tys. PLN w I kw. 2015 roku.

Przy zbliżonej ilości sprzedanych produktów, rentowność sprzedaży była wyższa w porównaniu do I kw. 2015 roku. Jest to efekt uzyskanych wyższych marż ze sprzedaży produktów we wszystkich spółkach Grupy.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W I kw. 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -222 tys. PLN. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności oraz złomowanie majątku obrotowego.

Wynik na działalności finansowej

W I kw. 2016 roku skonsolidowana strata na działalności finansowej wyniosła - 360 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej miały koszty obsługi kredytów, pożyczek i factoringu.

Wynik netto Grupy Kapitałowej Hutmen

W I kw. 2016 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 7 147 tys. PLN. W okresie porównywalnym 2015 roku odnotowano zysk netto w wysokości 5 358 tys. PLN.

Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 5 358 tys. PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł 1 789 tys. PLN.



Grupa Kapitałowa Hutmen

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

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

Podstawowe wielkości bilansu Grupy Kapitałowej Hutmen

| | Na dzień 31.03.2016 r. | Na dzień 31.03.2015 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 165 917 | 168 531 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 18 276 | 17 966 |
| Aktywa finansowe | 67 473 | 41 159 |
| Zapasy | 108 401 | 121 123 |
| Należności | 111 298 | 145 051 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 194 919 | 224 306 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 102 059 | 106 713 |

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 marca 2016 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 481 773 tys. PLN. W porównaniu do 31 marca 2015 roku aktywa obniżyły się o 29 965 tys. PLN.

Jest to efekt:

- spadku poziomu zapasów i należności handlowych we wszystkich spółkach Grupy,
- niższej wyceny należności długoterminowych (utworzony w trzecim kwartale 2015 roku przez Hutmen S.A. odpis aktualizujący wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 11 882 tys. PLN).

Na poziom pasywów wpływ miały niższe stany zaciągniętych kredytów przez WM Dziedzice S.A. oraz niższe poziomy zobowiązań handlowych we wszystkich spółkach Grupy.

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 kw. 2016 r. | I kw. 2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej | 3,8% | 1,9% |
| Stopa zysku netto | 3,0% | 1,7% |
| Wskaźnik płynności I | 1,36 | 1,50 |
| Wskaźnik płynności II | 0,75 | 0,90 |
| Wskaźnik płynności III | 0,03 | 0,02 |
| ROA | 1,5% | 1,0% |
| ROE | 2,5% | 1,9% |



Grupa Kapitałowa Hutmen

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

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

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 kw. 2016 roku wyniosło 762 osób i zmniejszyło się o 11 osób w porównaniu do I 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 kw. 2016 roku

W I kw. 2016 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk netto w kwocie **1 042 tys. PLN**. Wynik ten był niższy o 544 tys. PLN w porównaniu do I kw. 2015 roku. Pogorszenie zanotowano na podstawowej działalności operacyjnej ze sprzedaży materiałów. Natomiast produkty Spółki sprzedawane były z wyższą marżą w stosunku w I kw. 2015 r. O 5% wzrosła ilość sprzedanych produktów.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za I kw. 2016 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 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.



Grupa Kapitałowa Hutmen

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kw. 2016 roku

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

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

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.).

Umowy kredytowe i factoringowe

- prolongata kredytu obrotowego w banku CITI Handlowy na kolejny roczny okres finansowania,
- przedłużenie na kolejny roczny okres umowy factoringowej w Coface Poland Factoring Sp. z o.o., finansującej faktury sprzedaży.

Kontrola US

Obecnie w Hutmen S.A. trwa kontrola podatku VAT za okres XI 2012 roku. Według Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka nabywała we wskazanym okresie katody miedziane od nierzetelnych dostawców. Spółka dochowała jednak wszelkiej staranności przy zakupie i ewidencji. Zarząd Hutmen S.A. w przypadku niekorzystnej decyzji wydanej przez Urząd podejmie stosowne kroki odwoławcze.

II. Istotne wydarzenia w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen

WM Dziedzice S.A.

Umowy kredytowe

- w styczniu 2016 roku WM Dziedzice S.A. podpisała aneks nr 6 z bankiem Creditte Agricolle o prolongacie kredytu w wysokości 25 mln PLN z terminem spłaty do 16 lutego 2017 roku,
- w lutym 2016 roku WM Dziedzice S.A. podpisała aneks A7/5183/13/M/04 z Bankiem Millennium S.A. o prolongacie kredytu w wysokości 10 mln PLN z terminem spłaty do 18 lutego 2017 roku.

Kontrola US

Obecnie w WM Dziedzice S.A. odbywa się kontrola podatku VAT za okres I – III 2013 roku. Zdaniem Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka nabywała katody miedziane od nierzetelnego dostawcy. Spółka dochowała jednak wszelkiej staranności przy zakupie i ewidencji. Zarząd WM Dziedzice S.A. w przypadku niekorzystnej decyzji wydanej przez Urząd podejmie stosowne kroki odwoławcze.

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



5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2016 roku, nieujęte w skróconym sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Hutmen S.A.

Umowy kredytowe i inne

- wnioskowanie do banku PKO BP S.A. w sprawie prolongaty kredytu obrotowego na kolejny roczny okres finansowania,
- rozmowy z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w zakresie dywersyfikacji zewnętrznych źródeł finansowania,
- w dniu 13 kwietnia 2016 roku zawarto porozumienie dotyczące spłaty należności objętych odpisem aktualizujących na kwotę 1 072 tys. PLN. Zaległe należności będą regulowane poprzez dostawy towarów w kolejnych miesiącach począwszy od maja 2016. Wartość odpisu aktualizującego będzie korygowana i odnoszona w wynik wraz z realizacją zadeklarowanych przez dłużnika dostaw,
- w dniu 10 maja 2016 roku do Hutmen S.A. wpłynęło pismo od ubezpieczyciela spółki informujące o kwestionowaniu ochrony ubezpieczeniowej wierzytelności należnych z tytułu sprzedaży wyrobów od jednego z kontrahentów Spółki, który nie uregulował płatności w terminie. Zdaniem Hutmen S.A. należność jest objęta ochroną ubezpieczeniową i spółce przysługuje prawo do odszkodowania.

Brak istotnych zdarzeń w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen.

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.

Spośród wyrobów sprzedawanych przez Spółkę, do sezonowych można zaliczyć rury kondensatorowe oraz taśmy stalowe. Rury kondensatorowe to asortyment charakteryzujący się dużą pracochłonnością oraz wysoką marżą. Wzrost zamówień na te wyroby obserwuje się w okresie marzec-wrzesień, kiedy to przeprowadzane są remonty zakładów w tej branży. Sprzedaż taśm stalowych jest silnie powiązana z aktywnością sektora budownictwa.

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 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 kw. 2016 r. | | | |
| Łączne przychody ze sprzedaży | 237 209 | 3 038 | 240 247 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 2 013 | - | 2 013 |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 235 196 | 3 038 | 238 234 |
| Amortyzacja | 2 053 | 13 | 2 066 |
| Zysk na sprzedaży (wynik segmentu) | 13 301 | 431 | 13 732 |
| Aktywa segmentu | 476 108 | 5 665 | 481 773 |
| Zobowiązania segmentu | 194 262 | 657 | 194 919 |
| Dane za I kw. 2015 r. | | | |
| Łączne przychody ze sprzedaży | 309 446 | 3 458 | 312 904 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 2 826 | 161 | 2 987 |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 306 620 | 3 297 | 309 917 |
| Amortyzacja | 2 092 | 8 | 2 100 |
| Zysk na sprzedaży (wynik segmentu) | 10 045 | 421 | 10 466 |
| Aktywa segmentu | 505 694 | 6 044 | 511 738 |
| Zobowiązania segmentu | 222 615 | 1 691 | 224 306 |

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 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 I kw. 2016 | Wynik na sprzedaży segmentów I kw. 2016 |
|-------------------|-------------------------|---|
| Kraj | 95 227 | 6 842 |
| Unia Europejska | 136 040 | 6 708 |
| Pozostały eksport | 6 967 | 182 |
| Razem: | 238 234 | 13 732 |

| | Przychody I kw. 2015 | Wynik na sprzedaży segmentów I kw. 2015 |
|-------------------|-------------------------|---|
| Kraj | 88 422 | 5 038 |
| Unia Europejska | 209 125 | 4 260 |
| Pozostały eksport | 12 370 | 1 168 |
| Razem: | 309 917 | 10 466 |

10. Pozycje pozabilansowe

| | Stan na 31.03.2016 | Stan na 31.12.2015 | Stan na 31.03.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Należności warunkowe z tytułu | | | |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | - | - | - |
| 2. Zobowiązania warunkowe z tytułu | | | |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | - | - | - |
| 3. Inne pozycje pozabilansowe | | | |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczysto | 38 755 | 38 755 | 38 755 |
| - środki trwale wykazywane pozabilansowo | 1 261 | 1 261 | 1 261 |
| Razem | 40 016 | 40 016 | 40 016 |

Na dzień 31 marca 2016 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 |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | | |
| Akcje i udziały nienotowane | 3 | 3 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Akcje i udziały notowane | 1 470 | 2 006 | Poziom 1 | wycena w wartości godziwej |
| Pozostałe aktywa finansowe | 66 000 | 41 156 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Należności, w tym: | 111 298 | 145 051 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Udzielone pożyczki netto | 11 000 | 22 882 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Pochodne instrumenty finansowe | 5 215 | 9 300 | Poziom 2 | wycena w wartości godziwej |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 496 | 4 074 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Razem aktywa finansowe | 188 482 | 201 590 | | |
| Kredyty i pożyczki | 102 059 | 106 713 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Pochodne instrumenty finansowe | 2 071 | 5 921 | Poziom 2 | wycena w wartości godziwej |
| Zobowiązania | 71 963 | 91 264 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Razem zobowiązania finansowe | 176 093 | 203 898 | | |



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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Hutmen
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku**



hutmen[®]

od 1946 roku

1. Struktura Grupy i skutki zmian w strukturze jednostki gospodarcze

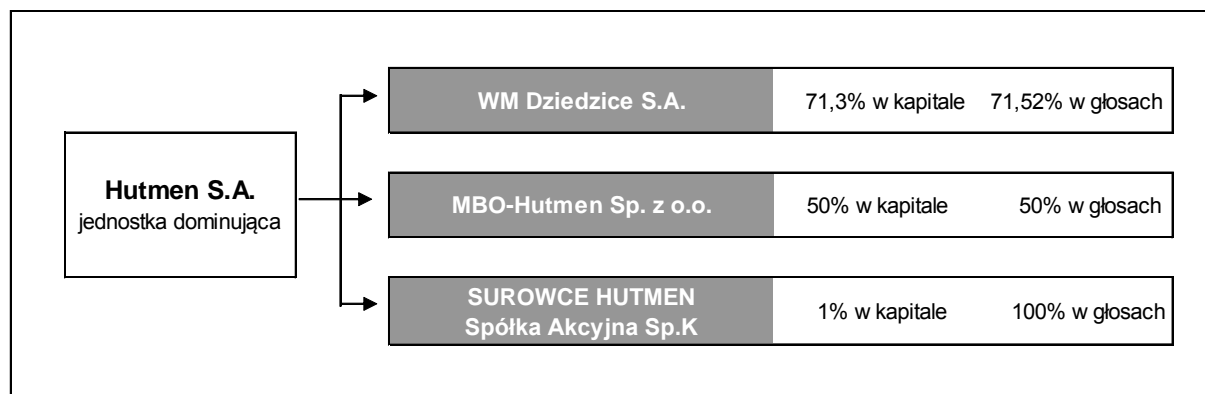
Opis Grupy Kapitałowej Hutmen

Podmiotem dominującym jest Hutmen S.A.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 31 marca 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 we Wrocławiu, VI 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 31 marca 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 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 15.04.2016 r. | | Stan na dzień przekazania raportu 12.05.2016 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. | 22 799 | 0,09% | 107 552 | 0,42% |
| Pozostali | 2 711 733 | 10,59% | 2 626 980 | 10,26% |
| Łącznie | 25 596 270 | 100,00% | 25 596 270 | 100% |

Zmiana stanu posiadania akcji Hutmen S.A. i przypadających z nich głosów przez spółkę Boryszew S.A. w okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego wyniku z zawiadomień, jakie Hutmen S.A. otrzymał w dniu 21 kwietnia 2016 r. (raport bieżący nr 12/2016).

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 15.04.2016 r. | | Stan na dzień przekazania raportu 12.05.2016 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> | 22 884 537 22 884 537 | 89,41% 89,41% | 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 r. podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Rafałowi Michalczukowi pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Hutmen S.A. (p/o Prezesa Zarządu Hutmen S.A.).

Na dzień 31 marca 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 (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

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 Grupy Kapitałowej Hutmen.

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

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi 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 kwartale 2016 roku wartość transakcji wewnątrzgrupowych spółek: Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A. i MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. nie przekroczyła wyrażonej w złotych równowartości 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 31 marca 2016 roku stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 104 715 tys. PLN, w tym.:

- 104 631 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 84 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 93 710 tys. PLN. W związku z powyższym na dzień 31 marca 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 kwartale 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) 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.

W I kwartale 2016 roku można było zaobserwować znaczące wahania notowań na rynku metali i walut. Rozpiętość cenowa dla poszczególnych metali kształtowała się następująco: miedź 4 310,5 – 5 103,0 USD/t, cynk 1 453,5 – 1 860,0 USD/t; USD/PLN 3,7495 - 4,1475, EUR/PLN 4,2445- 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 31 marca 2016 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 Dzierżycze 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 budownictwem,
- tempo wzrostu gospodarczego na świecie a szczególnie Niemiec (eksport produktów Grupy Kapitałowej Hutmen do Niemiec w I kwartale 2016 roku stanowił 55% 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 31 marca 2016 roku**



hutmen[®]

od 1946 roku

Rachunek zysków i strat

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 i odpowiednio za rok 2015

| | 3 miesiące zakończone 31/03/2016 | 3 miesiące zakończone 31/03/2015 |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 74 735 | 78 551 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 9 003 | 76 955 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 83 738 | 155 506 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 68 784 | 73 644 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 9 169 | 75 497 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 77 953 | 149 141 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 5 785 | 6 365 |
| Koszty sprzedaży | 1 806 | 1 761 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 565 | 2 614 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10 | 334 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 140 | 507 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 284 | 1 817 |
| Przychody finansowe | 258 | 310 |
| Koszty finansowe | 411 | 491 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 131 | 1 636 |
| Podatek dochodowy | 89 | 50 |
| Zysk (strata) netto | 1 042 | 1 586 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.) | 25 596 | 25 596 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN) | 0,041 | 0,062 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN) | 0,041 | 0,062 |

Zestawienie pozostałych całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 i odpowiednio za rok 2015

| | 3 miesiące zakończone 31/03/2016 | 3 miesiące zakończone 31/03/2015 |
|---|--|--|
| Zysk (strata) netto | 1 042 | 1 586 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - 2 616 | -1 189 |
| Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży | -510 | |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat | 594 | 226 |
| | -2 532 | -963 |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody razem | -2 532 | -963 |
| Suma całkowitych dochodów | -1 490 | 623 |

**Hutmen S.A.**

Śródroczny skrócony raport za I 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 31/03/2016 | Na dzień 31/12/2015 | Na dzień 31/03/2015 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowy majątek trwały | 74 605 | 74 587 | 74 416 |
| Wartości niematerialne | 187 | 212 | 202 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 63 552 | 63 552 | 63 552 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | 143 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 1 473 | 1 983 | 3 |
| Inne aktywa finansowe | 7 000 | 7 000 | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 11 000 | 11 000 | 22 882 |
| Aktywa trwałe razem | 157 817 | 158 334 | 161 198 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 46 767 | 53 194 | 51 937 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 43 030 | 44 016 | 61 760 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 935 | 348 | 1 080 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | 2 006 |
| Inne aktywa finansowe | 22 000 | 22 000 | 21 000 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 974 | 2 826 | 2 420 |
| Aktywa obrotowe razem | 114 706 | 122 384 | 140 203 |
| Aktywa razem | 272 523 | 280 718 | 301 401 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 312 027 | 312 027 | 312 027 |
| Pozostałe kapitały | 1 413 | 3 945 | -613 |
| Zyski/straty zatrzymane | -102 425 | -103 467 | -91 190 |
| Kapitał własny razem | 211 015 | 212 505 | 220 224 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 588 | 594 | 613 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | 4 972 |
| Rezerwy na podatek odroczonego | 7 842 | 8 347 | 7 181 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne | 436 | 533 | 690 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 545 | 545 | 545 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 9 411 | 10 019 | 14 001 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 20 518 | 28 141 | 39 314 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 30 440 | 29 191 | 24 581 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 84 | 291 | 2 692 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne | 592 | 536 | 219 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 463 | 35 | 370 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 52 097 | 58 194 | 67 176 |
| Zobowiązania razem | 61 508 | 68 213 | 81 177 |
| Pasywa razem | 272 523 | 280 718 | 301 401 |
| Pozycje pozabilansowe | | | |
| Należności warunkowe | - | - | - |
| Zobowiązania warunkowe | - | - | - |
| Inne pozycje warunkowe, w tym: | 32 849 | 32 849 | 32 849 |
| - 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 kw. 2016 r. w tym: | - | -2 532 | 1 042 | -1 490 |
| <i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i> | | -2 616 | | -2 616 |
| <i>Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży</i> | | -510 | | -510 |
| <i>Podatek dochodowy</i> | | 594 | | 594 |
| <i>Zysk netto</i> | | | 1 042 | 1 042 |
| Stan na 31 marca 2016 r. | 312 027 | 1 413 | -102 425 | 211 015 |

| | 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>Wynik 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 kw. 2015 r. w tym: | - | - 963 | 1 586 | 623 |
| <i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i> | | -1 189 | | -1 189 |
| <i>Podatek dochodowy</i> | | 226 | | 226 |
| <i>Zysk netto</i> | | | 1 586 | 1 586 |
| Stan na 31 marca 2015 r. | 312 027 | -613 | -91 190 | 220 224 |

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 3 miesiące zakończone 31/03/2016 | 3 miesiące zakończone 31/03/2015 |
|---|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| - metoda pośrednia | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 131 | 1 636 |
| II. Korekty o pozycje | 857 | 930 |
| Amortyzacja | 742 | 725 |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone | 318 | 371 |
| Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną) | -203 | -166 |
| III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego | 1 988 | 2 566 |
| Zmiana stanu należności | -1 361 | -18 849 |
| Zmiana stanu zapasów | 6 427 | -2 646 |
| Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych) | -7 734 | 17 680 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | -465 | -1 495 |
| IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej | -1 145 | -2 744 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | -357 |
| Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone | -316 | -6 |
| V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 461 | -3 107 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 202 | 117 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 202 | 117 |
| - odsetki | 202 | 117 |
| II. Wydatki | 842 | 3 851 |
| Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 842 | 595 |
| Nabycie aktywów finansowych | | 2 006 |
| Inne wydatki inwestycyjne | | 1 250 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -640 | -3 734 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 2 548 | 9 506 |
| Kredyty i pożyczki | 2 548 | 9 506 |
| I. Wydatki | 1 299 | 2 395 |
| Spląty kredytów i pożyczek | 1 299 | 2 395 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 1 249 | 7 111 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.V+/-B.III+/-C.III+/-) | -852 | 270 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -852 | 270 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 2 826 | 2 150 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu(F+/-D) | 1 974 | 2 420 |

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 kwartał 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 kwartał 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

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

- kurs na dzień 31.03.2016 r. – 4,2684 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 31.03.2015 r. – 4,0890 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 marca 2016 roku – 4,3559 PLN/EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 4,1489 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 31.03.2016 r. | Zmiana w 2016 r. |
|--|-------------------------|--------------------------|---------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 109 629 | 110 586 | 957 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 269 | 755 | 486 |
| Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych | 50 302 | 50 302 | - |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe | 2 297 | 2 807 | 510 |
| Zmiany stanu rezerw: | | | |
| - Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 667 | 549 | -118 |
| - Rezerwa na koszty likwidacji i sprzedaży majątku | 545 | 545 | - |
| - Rezerwa na badanie bilansu | 35 | 53 | 18 |
| - Rezerwa na urlopy | 402 | 479 | 77 |
| - Inne rezerwy | - | 410 | 410 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 437 | 8 107 | -330 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 90 | 265 | 175 |

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

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

| Rodzaj działalności | I kw. 2016 r. | I kw. 2015 r. |
|--|---------------|----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży, w tym: | 83 738 | 155 506 |
| - przychody ze sprzedaży krajowej | 42 249 | 39 052 |
| - przychody ze sprzedaży eksportowej | 41 489 | 116 454 |
| Wynik na sprzedaży | 1 414 | 1 990 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | -130 | -173 |
| Wynik na działalności operacyjnej EBIT | 1 284 | 1 817 |
| Wynik na działalności finansowej | -153 | -181 |
| Wynik brutto | 1 131 | 1 636 |
| Wynik netto | 1 042 | 1 586 |

Przychody netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w I kw. 2016 roku wyniosły 83 738 tys. PLN i były niższe w porównaniu do I kw. 2015 roku o 71 768 tys. PLN, tj. o 46 %.

Spadek przychodów ze sprzedaży wynika ze znacznego spadku ilości sprzedanych materiałów. Natomiast przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 8%. Wzrost wartości sprzedaży produktów wynika z większej ilości sprzedaży i uzyskanej wyższej marży na sprzedaży.

Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w I kw. 2016 roku wyniosła 4 669 USD/t wobec 5 815 USD/t w I kw. 2015 roku.

Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży produktów

| Grupa asortymentowa | Ilość /tony/ | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | I kw. 2016 | I kw. 2015 | Zmiana (2-3) | Dynamika (2:3) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Rury z miedzi | 1 039 | 948 | 91 | 110% |
| Druły, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej | 1 309 | 1 169 | 140 | 112% |
| Stopy odlewnicze | 849 | 857 | -8 | 99% |
| Pozostałe | 130 | 188 | -58 | 69% |
| Razem, w tym: | 3 327 | 3 162 | 165 | 105% |
| <i>Kraj</i> | <i>1 586</i> | <i>1 512</i> | <i>74</i> | <i>105%</i> |
| <i>Eksport</i> | <i>1 741</i> | <i>1 650</i> | <i>91</i> | <i>106%</i> |

W I kwartale 2016 roku sprzedano 3 327 ton wyrobów, co w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego daje ilość wyższą o 5%. Poprawę widać zarówno w sprzedaży krajowej jak i eksportowej.

Wzrost ilości sprzedaży dotyczy głównie rur miedzianych oraz prętów i płaskowników, czyli podstawowych asortymentów wytwarzanych przez Hutmen S.A. Sytuacja ta ma miejsce przede wszystkim w wyniku osłabienia się złotego w stosunku do EUR i USD, co ma silne przełożenie na kształtowanie się bieżącej sprzedaży. Rynek rury instalacyjnej na chwilę obecną ocenia się na stabilny. Płaskowniki miedziane to asortyment, który można lokować w znaczącej ilości zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Sprzedaż tego asortymentu głównie realizowana jest do znaczących hurtowni energetycznych jak i pośredników zajmujących się kompleksowymi dostawami do finalnych odbiorców.

Wartościowa struktura sprzedaży

| Grupa asortymentowa | Wartość /PLN/ | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|------------------|
| | I kw. 2016 | I kw. 2015 | Zmiana (2-3) | Dynamika % (2:3) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Produkty | 73 293 | 77 192 | -3 899 | 95% |
| <i>Rury z miedzi</i> | <i>24 170</i> | <i>23 982</i> | <i>188</i> | <i>101%</i> |
| <i>Druły, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej</i> | <i>29 847</i> | <i>30 239</i> | <i>-392</i> | <i>99%</i> |
| <i>Stopy odlewnicze</i> | <i>15 700</i> | <i>17 499</i> | <i>-1 799</i> | <i>90%</i> |
| <i>Pozostałe</i> | <i>3 576</i> | <i>5 472</i> | <i>-1 896</i> | <i>65%</i> |
| Materiały | 9 003 | 76 955 | -67 952 | 12% |
| Usługi | 1 442 | 1 359 | 83 | 106% |
| Razem | 83 738 | 155 506 | -71 768 | 54% |

Wynik na sprzedaży

W I kw. 2016 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk na sprzedaży w wysokości 1 414 tys. PLN wobec zysku na sprzedaży w wysokości 1 990 tys. PLN w analogicznym okresie 2015 roku. Główny wpływ na pogorszenie wyniku na sprzedaży w stosunku do I kw. 2015 roku miała niższa sprzedaż i uzyskana marża sprzedanych materiałów. Natomiast wyższą rentowność w badanym okresie przyniosła sprzedaż produktów i usług.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Spółka odnotowała ujemny wynik w wysokości -130 tys. PLN na pozostałej działalności operacyjnej. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności oraz złomowanie majątku obrotowego.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -153 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej miały 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).

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 31 marca 2016 r. stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 104 715 tys. PLN, w tym.:

- 104 631 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 84 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 93 710 tys. PLN. W związku z powyższym na dzień 31 marca 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 kw. 2016 r. | I kw. 2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| Stopa zysku z podstawowej działalności operacyjnej | 1,69% | 1,28% |
| Stopa zysku netto | 1,24% | 1,02% |
| Wskaźnik płynności I | 2,20 | 2,09 |
| Wskaźnik płynności II | 1,30 | 1,31 |
| ROA | 0,4% | 0,5% |
| ROE | 0,5% | 0,7% |

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 |
| 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 kwartał 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 |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------------|--------------------------------|
| | 31.03.2016 | 31.03.2015 | | |
| Akcje i udziały nienotowane | 3 | 3 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Akcje i udziały notowane | 1 470 | - | Poziom 1 | wycena w wartości godziwej |
| Pozostałe aktywa finansowe | 29 000 | 21 000 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Należności, w tym: | 54 030 | 84 642 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| - udzielone pożyczki netto | 11 003 | 22 882 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Pochodne instrumenty finansowe | 935 | 1 080 | Poziom 2 | wycena w wartości godziwej |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 974 | 2 420 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Razem aktywa finansowe | 87 412 | 109 145 | | |
| Kredyty i pożyczki | 30 440 | 29 553 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Pochodne instrumenty finansowe | 84 | 2 692 | Poziom 2 | wycena w wartości godziwej |
| Zobowiązania | 21 106 | 39 927 | Poziom 2 | ujawnienie o wartości godziwej |
| Razem zobowiązania finansowe | 51 630 | 72 172 | | |

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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych w stosunku do stosowanego dla potrzeb ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Podpis Zarządu

| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko/funkcja |
|------------|------------------|---------------------|
| 2016-05-12 | Rafał Michalczuk | p/o Prezesa Zarządu |

podpis
