

Sprawozdanie z działalności

Hutmen S.A.
za 2014 rok



hutmen[®]

od 1946 roku

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wynik finansowy	3
1.1. Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2014 r.	3
1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu	4
1.3. Analiza wskaźnikowa.....	5
2. Czynniki ryzyka i zagrożeń	6
3. Polityka zabezpieczeń	6
4. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8
5. Rynki zaopatrzenia	11
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności	11
7. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	12
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	12
9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki	12
10. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	12
11. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	13
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok.....	13
13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	13
14. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych	13
15. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2015 rok.....	14
16. Czynniki i zdarzenia nietypowe w roku obrotowym	14
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki	15
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	15
19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Hutmen S.A.	15
20. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz jednostek powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Hutmen S.A.	16
21. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych Zarządowi i Radzie Nadzorczej	16
22. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ...	17
23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	17
24. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta	17
25. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju emitenta.....	17
27. Informacje na temat projektu zagospodarowania terenów	18
28. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	19
29. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	19
30. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	19

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wynik finansowy

1.1. Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2014 r.

Rodzaj działalności	12 miesięcy zakończone 31/12/2014	12 miesięcy zakończone 31/12/2013
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	495 405	450 804
<i>przychody ze sprzedaży krajowej</i>	<i>183 911</i>	<i>192 533</i>
<i>przychody ze sprzedaży eksportowej</i>	<i>311 494</i>	<i>258 271</i>
Wynik na sprzedaży	6 880	5 039
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-165	-1 099
Wynik na działalności operacyjnej	6 715	3 940
Wynik na działalności finansowej	-994	-28 435
Wynik brutto	5 721	-24 495
Wynik netto	5 515	-24 540

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 495 405 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do 2013 roku o 44 601 tys. PLN, tj. o 10%. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem w porównaniu do 2013 roku wynika przede wszystkim ze znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży materiałów, który zrównoważył nieznaczną utratę przychodów ze sprzedaży produktów. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży produktów wynika z faktu, iż średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w roku 2014 wyniosła 6 861 USD/t wobec 7 326 USD/t w roku 2013.

	12 miesięcy zakończone 31/12/2014	12 miesięcy zakończone 31/12/2013	Zmiana (2-3)
1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży materiałów	175 507	127 533	47 974
Przychody ze sprzedaży produktów	315 306	319 020	-3 714
Przychody ze świadczenia usług	4 592	4 251	341
Przychody ze sprzedaży razem	495 405	450 804	44 601

W 2014 roku na rynku krajowym sprzedano 6 952 tony wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A., o wartości 165 819 tys. PLN. Sprzedaż wyrobów na rynek krajowy stanowiła 53% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Spółki. Natomiast na rynkach zagranicznych sprzedano 5 998 ton wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A., o wartości 149 487 tys. PLN. Sprzedaż produktów na rynki zagraniczne stanowiła 47% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Hutmenu.

	Kraj		Eksport		Razem	
	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]
Produkty	165 819	6 952	149 487	5 998	315 306	12 950
Usługi	4 592				4 592	
Materiały	13 500		162 007		175 507	
Razem	183 911	6 952	311 494	5 998	495 405	12 950

Na rynku krajowym głównymi odbiorcami wyrobów Hutmenu są hurtownie materiałów instalacyjnych, do których sprzedawane są miedziane rury instalacyjne, hurtownie wyrobów metalowych zaopatrujące się w pręty miedziane oraz firmy handlowe w zakresie metali

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

kolorowych. Pozostałą grupę odbiorców stanowią firmy produkcyjne, w których wyroby Hutmenu jako półfabrykaty przeznaczone są do dalszego przetworzenia.

W związku z utrzymującą się w pierwszej połowie roku 2014 w polskiej gospodarce stagnacją konsumpcji wewnętrznej oraz silnymi działaniami konkurencyjnymi, na rynku płaskowników i profili z miedzi wolumen sprzedaży krajowej wyrobów Hutmenu w porównaniu do roku poprzedniego nie zwiększył się.

Na rynkach zagranicznych największym rynkiem eksportowym Hutmen S.A. jest Unia Europejska, gdzie ulokowano 95% wolumenu wyrobów a dominującymi odbiorcami (90%) są firmy handlowe. Spółka nie odczuła negatywnego wpływu kryzysu rosyjsko-ukraińskiego na wartość i wolumen sprzedaży zagranicznej, mimo iż w roku ubiegłym Federacja Rosyjska była najbardziej rozwijowym rynkiem dla wyrobów Hutmen S.A..

Wynik na sprzedaży

W 2014 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk na sprzedaży w wysokości 6 880 tys. PLN. wobec zysku w roku 2013 na poziomie 5 039 tys. PLN. Główny wpływ na poprawę wyniku na sprzedaży miał wzrost wyniku na sprzedaży materiałów o 2 042 tys. PLN tys. w porównaniu do roku 2013.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Spółka odnotowała ujemny wynik w wysokości -165 tys. PLN na pozostałej działalności operacyjnej. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności zagrożone.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej w roku 2014 wyniósł -994 tys. PLN. Największy wpływ na działalność finansową w roku 2014 miało utworzenie rezerwy na należności odsetkowe z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice w likwidacji w kwocie 4 436 tys. PLN, a także koszty ubezpieczenia należności oraz koszty obsługi kredytów, pożyczek i factoringu. Część kosztów factoringu w kwocie 341 tys. PLN związana jest z refinansowaniem odsetek i prowizji factoringowych dotyczących zakupu surowca. W roku ubiegłym wynik na działalności finansowej zawierał odsetki dotyczące pożyczek HMN Szopienice w likwidacji (5 075 tys. PLN), jednakże z uwagi na ostrożną wycenę wynik został obciążony rezerwą na należności z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice w likwidacji w kwocie 31 111 tys. PLN.

Wynik netto

W roku 2014 Hutmen S.A. uzyskał wynik finansowy w wysokości 5 515 tys. PLN wobec straty na poziomie 24 540 tys. PLN w roku 2013, na którą największy wpływ miał opisany powyżej odpis na należności z tytułu udzielonych HMN Szopienice w likwidacji pożyczek. Wynik netto Spółki bez opisanego odpisu oraz bez uwzględnienia naliczonych w ciągu roku odsetek od pożyczek wyniósł w roku 2013 1 496 tys. PLN i był niższy od wyniku roku 2014 o 4 019 tys. PLN.

1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Podstawowe dane bilansowe

	Stan na dzień 31/12/2014	Stan na dzień 31/12/2013
Aktywa		
Aktywa trwałe	161 345	164 934
Rzeczowe aktywa trwałe	74 616	75 328
Wartości niematerialne i prawne	223	272
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	63 552	65 792
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69	32
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 882	23 507

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa obrotowe w tym:	118 722	92 875
Zapasy	49 291	36 819
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	46 055	37 004
Inne aktywa finansowe	23 376	19 052
Aktywa razem	280 067	257 809

Pasywa		
Kapitał własny ogółem, w tym:	219 601	212 187
Kapitał akcyjny	312 027	312 027
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 466	45 622
Rezerwy długoterminowe	7 834	7 530
Zobowiązania długoterminowe	6 281	1 228
<i>Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	4 972	
Rezerwy krótkoterminowe	35	53
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	46 316	36 811
<i>Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	21 189	17 679
Pasywa razem	280 067	257 809

Wzrost wartości aktywów w roku 2014 w porównaniu do roku 2013 wynika przede wszystkim ze wzrostu aktywów obrotowych. Większa wartość zapasów w stosunku do roku 2014 jest konsekwencją zwiększenia zapasów wyrobów gotowych. Spowodowane jest to zwiększeniem w roku 2014 udziału sprzedaży ze składów oraz dużo wyższą produkcją w miesiącu grudniu w porównaniu rok do roku.

Wzrost pasywów bilansu spowodowany jest przede wszystkim zwiększeniem zobowiązań finansowych zarówno długo, jak i krótkoterminowych w związku z koniecznością sfinansowania zakupu surowców na zwiększoną produkcję.

1.3. Analiza wskaźnikowa

	2014	2013
Wskaźniki płynności		
wskaźnik płynności bieżącej (krotność pokrycia)	2,56	2,52
wskaźnik płynności szybkiej (krotność pokrycia)	1,50	1,52

Wskaźniki aktywności

rotacja należności handlowych (w dniach)	26	27
rotacja zobowiązań (w dniach)	16	12
rotacja zapasów (w dniach)	38	31

Wskaźniki zadłużenia

wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych	0,28	0,22
wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia	0,22	0,18

Wskaźniki rentowności

wskaźniki ROA - stopa zwrotu z aktywów	0,020	-0,095
wskaźniki ROE - stopa zwrotu z kapitałów	0,025	-0,116

Definicja wskaźnika:

Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Rotacja należności handlowych	stan należności z tytułu dostaw / przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów * 365 dni
Rotacja zobowiązań	stan zobowiązań z tyt. dostaw i pozostałych / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów * 365 dni

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rotacja zapasów	stan zapasów / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów * 365 dni
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
ROA - stopa zwrotu z aktywów	zysk netto/ aktywa
ROE - stopa zwrotu z kapitałów	zysk netto/ kapitał własny

2. Czynniki ryzyka i zagrożeń

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,
- rur kondensatorowych,
- 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 Spółka 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.

3. Polityka zabezpieczeń

Działalność Spółki wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności, które zaprezentowane zostało w nocie 28 Sprawozdania finansowego.

Ryzyko zmian cen metali i kursów walut

Spółka Hutmen S.A. w 2014 roku stosowała instrumenty finansowe (typu futures i forward) mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z wahaniami cen metali (podstawowych surowców takich jak miedź, cynk, nikiel, aluminium) oraz kursów walut. Ujęcie wyników oraz wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2014 r. jest zgodna z przyjętymi zasadami. Ryzyko zostało zaprezentowane w nocie 28.4 sprawozdania finansowego.

Ryzyko Stopy Procentowej

Ze względu na nominalnie niższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki, profil ryzyka stóp procentowych polega na tym, że niekorzystnie działa spadek stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów spadkowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Spółki konieczność taka nie wystąpiła w 2014 roku.

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych.

Ryzyko Kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane. Analizie podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa głównych odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich.

Ryzyko Płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności, Hutmen S.A. na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Hutmen S.A. korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane.

Hutmen S.A. finansuje działalność operacyjną z kredytów krótkoterminowych oraz ze środków własnych, a także 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);
- utrzymywanie zapasów na poziomie pozwalającym zachować ciągłość produkcji oraz rytmiczność sprzedaży.

Na dzień 31.12.2014 roku spółka Hutmen jest zaangażowana gotówkowo w likwidowanej spółce HMN Szopienice S.A.. Stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 103 605 tys. PLN, w tym.:

- 10 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe
- 103 595 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek.

W roku 2014 Spółka dokonała odpisu na należności z tytułu odsetek od udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji pożyczek na kwotę 4 436 tys. PLN. Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice Spółka dokonała odpisu na należności tej spółki łącznie na kwotę 80 714 tys. PLN. Zadłużenie netto HMN Szopienice w księgach Hutmen S.A. na dzień 31.12.2014 wynosi 22 892 tys. PLN.

Należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji do Hutmen S.A. będą pokryte ze sprzedaży majątku trwałego tej spółki. 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. W związku z trwającym procesem likwidacji spółki HMN Szopienice w likwidacji i

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

niepewnością, co do terminu upłynięcia majątku tej spółki i spłaty przez nią należności wobec Hutmen S.A. w roku bieżącym, należności te zaprezentowane są sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości zdyskontowanej jako należności długoterminowe.

Zadłużenie kredytowe Hutmen S.A. na dzień 31.12.2014 r. wynosi 26 161 tys. PLN.
Na wskazaną kwotę zadłużenia składa się:

- kredyt obrotowy w BOŚ S.A. w wysokości 1,92 mln PLN,
- kredyt długoterminowy w BOŚ S.A. w wysokości 4,97 mln PLN,
- kredyt obrotowy w PKO BP S.A. w wysokości 11,38 mln PLN,
- kredyt obrotowy w CITI Handlowy S.A. 3,18 mln PLN,
- factoring 3,72 mln PLN,
- pożyczka od spółki Surowce Hutmen Spółka Akcyjna w kwocie 991 tys. PLN.

Termin spłaty wskazanego zadłużenia Hutmen S.A. przypada w 2015 r. i 2016 r. (zgodnie z notą 24.1 Sprawozdania finansowego).

Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen metali.

Analiza wrażliwości została przedstawiona w nocie 28.5 Sprawozdania finansowego.

4. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów

4.1 Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży produktów HUTMEN S.A.

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	I-IV kw. 2014 r.	I-IV kw. 2013 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Rury z miedzi	4 325	4 216	109	103%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	3 923	4 196	-273	93%
Stopy odlewnicze	3 944	3 426	518	115%
Pozostałe	758	665	93	114%
Razem	12 950	12 503	447	104%
<i>kraj</i>	6 952	6 985	-33	100%
<i>eksport</i>	5 998	5 518	480	109%

W ramach sprzedawanych produktów w 2014 roku największy ilościowy udział w mają rury z miedzi – 33% oraz stopy odlewnicze – 30%.

Wartościowa struktura asortymentowa sprzedaży

Lp.	Grupa asortymentowa	Wartość			
		2014 r.	2013 r.	Zmiana (3-4)	Dynamika % (3:4)
1	2	3	4	5	6
I	Produkty	315 306	319 020	-3 714	99%
1	Rury z miedzi	112 511	117 981	-5 470	95%
2	Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	103 157	117 177	-14 020	88%
3	Stopy odlewnicze	77 347	62 901	14 446	123%
4	Pozostałe	22 291	20 961	1 330	106%
II	Materiały	175 507	127 533	47 974	138%
III	Usługi	4 592	4 251	341	108%
	Razem	495 405	450 804	44 601	110%

W strukturze asortymentowej sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług zrealizowanej przez Hutmen S.A. w 2014 roku największy wartościowy udział posiadają

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

produkty (64%). W ramach sprzedawanych produktów największy wartościowy udział w przychodach ze sprzedaży produktów mają:

- Rury z miedzi (instalacyjne i ogólnego przeznaczenia) – 36%;
- Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej – 33%;
- Stopy odlewnicze – 25%.

Kierunki sprzedaży w podziale na kraj i eksport wg finalnych odbiorców

Hutmen S.A. wytwarza wyroby, które znajdują zastosowanie w: budownictwie, metalurgii, hutnictwie, odlewnictwie, elektrotechnice, elektronice, przemyśle maszynowym. W 2014 roku sprzedaż produktów HUTMEN S.A. wyniosła na rynku krajowym 6 952 tony o wartości 165 819 tys. PLN, a na rynkach zagranicznych 5 998 ton o wartości 149 487 tys. PLN. Łącznie w 2014 roku wolumen sprzedaży produktów własnych HUTMEN S.A. wyniósł 12 950 ton o wartości 315 306 tys. złotych.

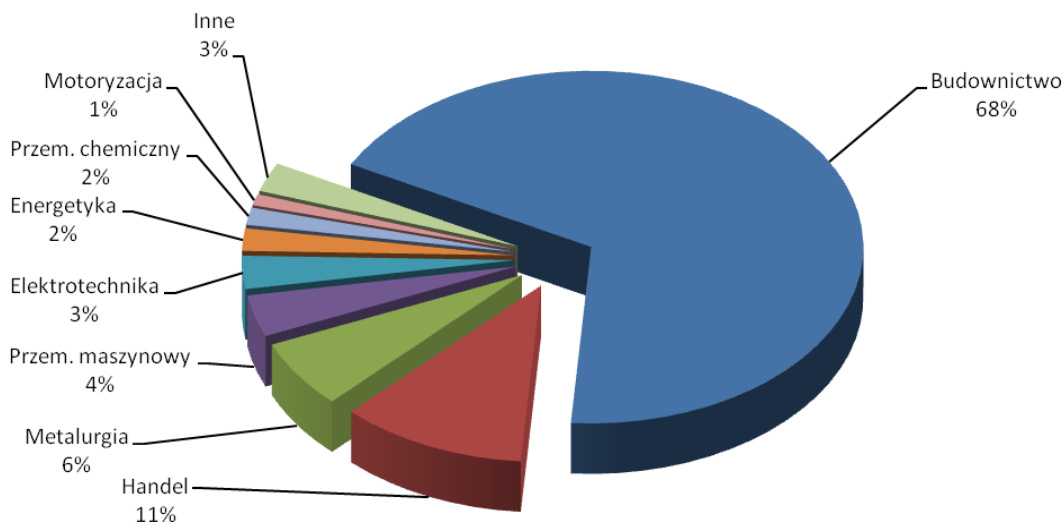
W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. Spółka nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów jednostki.

Rynek krajowy

Na rynku krajowym głównymi odbiorcami wyrobów Hutmenu są hurtownie materiałów instalacyjnych, do których sprzedawane są miedziane rury instalacyjne, hurtownie wyrobów metalowych zaopatrujące się w pręty miedziane oraz firmy handlowe w zakresie metali kolorowych. Pozostałą grupę odbiorców stanowią firmy produkcyjne, w których wyroby Hutmenu jako półfabrykaty przeznaczone są do dalszego przetworzenia.

Struktura sprzedaży krajowej produktów wg branż przedstawia się następująco:

Branża	Wartość sprzedaży [tys.zł]	Struktura sprzedaży w I-XII 2014 [%]
Budownictwo	113 442	68%
Handel	18 398	11%
Metalurgia	10 377	6%
Przem. maszynowy	6 346	4%
Elektrotechnika	5 028	3%
Energetyka	3 416	2%
Przem. chemiczny	2 639	2%
Motoryzacja	1 718	1%
Inne	4 455	3%
Razem	165 819	100%



Branżowa struktura sprzedaży krajowej w roku 2014

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W 2014 r. największy wartościowy udział w sprzedaży na rynku krajowym miały rury miedziane (58% wartości sprzedaży krajowej), których głównym odbiorcą jest budownictwo oraz stopy odlewnicze (23% wartości sprzedaży krajowej), wykorzystywane w przemyśle metalurgicznym i hutnictwie do dalszej przeróbki oraz w sektorze budowlanym, gdzie brązy odlewnicze stosowane są do produkcji złączek instalacyjnych. Poza wymienionymi branżami, wyroby produkowane przez HUTMEN S.A. stosowane są do produkcji armatury przemysłowej, w elektrotechnice, energetyce, przemyśle maszynowym, przemyśle chemicznym i motoryzacji.

Popyt na rynku krajowym jest zależny od:

- koniunktury gospodarczej i związanego z nią zapotrzebowania na wyroby z miedzi,
- poziomu kursów walut ,
- poziomu notowań metali na LME,
- kosztów nośników energetycznych.

Rynki zagraniczne

Na rynkach zagranicznych głównymi odbiorcami są firmy handlowe. Największym rynkiem eksportowym dla Hutmen S.A. pozostają Niemcy – 43% przychodów ze sprzedaży wyrobów na rynkach zagranicznych. Drugim największym rynkiem eksportowym Hutmenu pozostają Czechy (14%). Rynkiem rozwojowym w 2014 r. była Hiszpania, gdzie sprzedaż wyrobów Hutmen S.A. wzrosła trzykrotnie w odniesieniu do 2013 r. Hutmen poszerzył dotychczasowe rynki zbytu o Macedonię, Kanadę, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Indie. W 2014 r. na rynkach zagranicznych sprzedano 5 998 ton wyrobów, co oznacza wzrost o 9% wolumenu sprzedaży w odniesieniu do roku poprzedniego. Wzrostowi sprzedaży sprzyjało ożywienie na rynku niemieckim oraz dobra koniunktura dla przemysłu na rynku czeskim.

Struktura sprzedaży eksportowej wg krajów przedstawia się następująco:

Kierunek sprzedaży	Wartość sprzedaży [tys. zł.]	Struktura sprzedaży [%]
NIEMCY	64 205	43%
REP. CZESKA	20 863	14%
HISZPANIA	10 227	7%
WŁOCHY	9 432	7%
SŁOWACJA	6 494	5%
NORWEGIA	5 767	4%
FEDERACJA ROSYJSKA	5 130	3%
WIELKA BRYTANIA	4 337	3%
IRLANDIA	3 708	2%
DANIA	3 069	2%
HOLANDIA	2 555	2%
RUMUNIA	1 956	1%
UKRAINA	1 891	1%
WĘGRY	1 814	1%
ŁOTWA	1 506	1%
POZOSTAŁE	6 533	5%
RAZEM	149 487	100%

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)



5. Rynki zaopatrzenia

Rynki zaopatrzenia

W 2014 roku głównym partnerem w zakresie dostaw surowców przeznaczonych do produkcji była Spółka KGHM Polska Miedź S.A., od której Hutmen S.A kupował wlewki miedziane. Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. została zawarta na czas określony od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Przedmiotem ww. umowy było wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych w gatunku Cu-EPT oraz w gatunku Cu-DHP. Udział tego kontrahenta w zaopatrzeniu wyniósł 45%.

W zakresie dostaw materiałów głównym partnerem Hutmen S.A. była Spółka Kerim Investment S.A. EKO Spółka Komandytowa, od której zakup odbywał się na podstawie bieżących zamówień. Udział tego kontrahenta w zaopatrzeniu wyniósł 25%.

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności

W zakresie zaopatrzenia surowcowego:

W dniu 27 stycznia 2014 roku Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. Strony mają prawo przedłużyć czas trwania umowy o dwa lata (maksymalnie do końca roku 2016). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 212,4 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 279,4 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

W zakresie sprzedaży produktów:

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na sprzedaż produktów w 2014 roku:

Umowy z kontrahentami zagranicznymi:

Umowa roczna: Trafimet S.P.A. Unipersonale Włochy, MetroMet Rosja, Medialprom Rosja
Umowy kwartalne, z: Thyssen Krupp International Niemcy , LIJA Czechy, MECU GmbH Niemcy, Ludwig Leiner KG Niemcy, Deupol GmbH Niemcy, Lemvigh-Müller Dania, Metalcentret Dania, Metallcenter Finlandia, Zänker& Dittrich Niemcy, Emil Muller GmbH, Metalhuset Norwegia, FŁT Anglia (Firma Allely), ELBA Czechy, Thyssen Krupp Ferroglobus Węgry, Kerschgens Niemcy, Fudicar Niemcy, VOSS Niemcy.

Umowy z kontrahentami krajowymi:

Umowy roczne na miedziane rury instalacyjne z: SBS, Grupa ABG, Instal-Konsorcjum, Grudnik, Bims-Plus- Hydrosolar, Saint-Gobain, Mwd VALUE Sp. z o.o.

Oferty kwartalne na rury miedziane z: Ergom-Lódź, B&B- Wrocław, Instal fittings- Poznań

7. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami

W 2014 roku nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych, które wywołałyby istotne skutki, z wyjątkiem informacji zawartych w nocie 14 Sprawozdania finansowego.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje ze spółkami w ramach Grupy Kapitałowej miały charakter typowych transakcji handlowych, zawieranych na warunkach rynkowych. Transakcje dotyczyły działalności operacyjnej. Wartość transakcji przekroczyła kwotę 500 tys. EUR. Szczegółowy wykaz znajduje się w nocie 30 Sprawozdania finansowego.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki

Zestawienie zaciągniętych kredytów wraz z terminami spłaty zawiera nota 24.1 Sprawozdania finansowego.

10. Informacja o udzielonych pożyczkach

Podmiot	Przedmiot transakcji (stan na 31.12.2014 r.)	Istotne warunki transakcji
<i>HMN Szopienice S.A. w likwidacji</i>	udzielenie pożyczki w kwocie 4,28 mln PLN	- termin spłaty: 30.09.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 5,56 mln PLN	- termin spłaty: 30.09.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 2,81 mln PLN	- termin spłaty: 30.09.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 0,10 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
	udzielenie pożyczki w kwocie 4,87 mln PLN	- termin spłaty: 30.09.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 2,28 mln PLN	- termin spłaty: 30.09.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 0,92 mln PLN	- termin spłaty: 30.09.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 0,96 mln PLN	- termin spłaty: 30.09.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 27,79 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 24,40 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 13,72 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 15,55 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2015 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. wraz z aneksami

Łączna wartość brutto bez należnych odsetek i dokonanych odpisów udzielonych HMN Szopienice w likwidacji pożyczek na dzień 31.12.2014 wyniosła 103,2 mln PLN (wartość netto 22 882 tys. PLN).

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W roku 2014 oraz w roku 2013 spółka nie udzielała ani nie otrzymała żadnych gwarancji i poręczeń

12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok

Zarząd Hutmen S.A. nie publikował prognozy wyniku na 2014 rok.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2014 roku Spółka Hutmen S.A. finansowała działalność operacyjną z kredytów krótkoterminowych, factoringu, pożyczki oraz ze środków własnych.

Zobowiązania były realizowane w miarę możliwości na bieżąco.

Spółka Hutmen S.A. stale prowadzi działania mające na celu przede wszystkim:

- poprawę spływu należności przeterminowanych (windykacja należności we własnym zakresie oraz przy współpracy firm windykacyjnych);
- optymalizację zapasów do poziomu wynikającego z konieczności zachowania ciągłości produkcji, jak i rytmiczności sprzedaży.

Hutmen S.A. na bieżąco realizuje własny program oszczędnościowy, zgodnie z przyjętymi założeniami w Grupie Boryszew i Impexmetal.

Na dzień 31.12.2014 roku spółka Hutmen jest zaangażowana gotówkowo w likwidowanej spółce HMN Szopienice S.A. Stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 103 605 tys. PLN, w tym.:

- 10 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe
- 103 595 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek.

Po uwzględnieniu wszystkich odpisów dotyczących należności HMN Szopienice ich wartość netto w księgach Hutmen S.A. wynosi na dzień 31.12.2014 22 882 tys. PLN.

14. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Poniesione nakłady inwestycyjne w 2014 wyniosły 2 076 tys. PLN i zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Najważniejsze zadania inwestycyjne dotyczyły zadań związanych ze zmniejszeniem kosztów działalności, zwiększeniem możliwości wynajmu oraz utrzymaniem w odpowiednim stanie technicznym oprzyrządowania narzędziowego maszyn.

Ważniejsze zadania zrealizowane w 2014 roku :

- modernizacja oświetlenia hali W-4;
- modernizacja sieci elektrycznej;
- przystosowanie obiektów wynajmu;
- modernizacja zużytych i uszkodzonych elementów układów narzędziowych maszyn do przeróbki plastycznej.

W roku 2015 będą kontynuowane zadania dotyczące m.in. modernizacji układów narzędziowych maszyn, zadania związane z zakupem nowych urządzeń, które zostały

niewykonane w roku 2014 (myjka do rur klimatyzacyjnych, UBN) oraz dalsza modernizacja obiektów do wynajmu.

15. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2015 rok

Plan inwestycyjny Hutmen S.A. na rok 2015 przewiduje nakłady w wysokości 4 210 tys. PLN. Plan inwestycyjny obejmuje prace związane z modernizacją prasy 27,5 MN, wdrożeniem systemu kodów kreskowych do IFS, zakupem nowych urządzeń (piec, myjka, UBN, środki transportu wewnętrznego) oraz ich instalacją i montażem. Poza tym będą prowadzone prace konieczne dla utrzymania produkcji przy minimalnych kosztach i dla przygotowania obiektów do wynajmu.

Ważniejsze zadania inwestycyjne planowane na 2015 rok:

- przystosowanie prasy 27,5 MN do wyciskania wlewków fi 210;
- stanowisko myjki rur klimatyzacyjnych (z poprzedniego roku);
- mobilne stanowisko do badań rur instalacyjnych i przemysłowych (z poprzedniego roku);
- wdrożenie kodów kreskowych w systemie IFS;
- modernizacja sieci gazowej;
- zakup środka transportowego (wózek widłowy/ładowarka);
- modernizacja zużytych układów narzędziowych maszyn;
- modernizacja obiektów do potrzeb wynajmu.

16. Czynniki i zdarzenia nietypowe w roku obrotowym

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 27 stycznia 2014 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. Strony mają prawo przedłużyć czas trwania umowy o dwa lata (maksymalnie do końca roku 2016). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosiła 212,4 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 279,4 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN.

Informacje o HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Likwidator spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji przedstawił zaktualizowany plan sprzedaży majątku nie rokujący możliwości pokrycia całego długu wobec Hutmen S.A. Plan ten zawiera aktualizację wyceny wartości użytkowanych wieczystość gruntów. Ponadto zaktualizowany plan ujmuje ponoszone przez likwidowaną spółkę koszty likwidacji, koszty utylizacji szkodliwych odpadów i rekultywacji skażonego terenu oraz zakłada spłatę innych zobowiązań HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Wpływ aktualizacji planu likwidacji został ujęty w Hutmen S.A. w wyniku finansowym w roku 2013. Plan ten został zweryfikowany przez Likwidatora w grudniu 2014 roku, a skorygowane w planie przepływy pieniężne nie wpłynęły na wynik netto Hutmen S.A. za rok 2014.

Zbycie udziałów Susmed Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2014 r. Hutmen S.A. zbył 7 436 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Susmed Sp. z o.o. na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

Umowy bankowe i factoringowe, obligacje

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- uruchomiono w Banku Handlowym w Warszawie S.A. kredyt obrotowy;
- obniżono limit factoringowy dla finansowania factoringowego w Coface Poland Factoring Sp. z o.o. w ramach zakupów wlewków dokonywanych w KGHM Polska Miedź S.A. – częściowa zamiana finansowania factoringowego na kredyt bankowy;
- obniżono limit factoringowy i parametry finansowe dla finansowania factoringowego w Banku Ochrony Środowiska S.A.; w III kwartale podjęto decyzję o nieprzedłużaniu na kolejny roczny okres umowy factoringowej w BOŚ S.A.
- obniżono wpisy hipoteczne zabezpieczające finansowanie factoringowe Hutmen S.A. w Coface Poland Factoring Sp. z o.o.;
- prolongowano wykup obligacji imiennych wyemitowanych przez Boryszew S.A..
- prolongowano wykup obligacji imiennych wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.
- nabyto obligacje imienne wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o..
- zawarto z BOŚ S.A. umowę kredytu w rachunku kredytowym z limitem na poziomie 5 mln PLN i dwuletnim okresem kredytowania;

Informacje dot. zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A.

W dniu 10 października 2014 r. Zarząd Hutmen S.A. przekazał swoje Stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 25 września 2014 r., o czym Zarząd poinformował w raporcie bieżącym Spółki nr 17/2014.

W dniu 31 października 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hutmen S.A., na którym zostały podjęte uchwały w sprawie: zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu, o czym Zarząd poinformował w raporcie bieżącym nr 19/2014.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Istotne czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki:

- notowania metali na LME,
- koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie,
- kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza kurs EUR i USD,
- poziom podstawowych stóp procentowych.

Istotne czynniki wewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki:

- wysokie ceny podstawowych surowców powodujące konieczność utrzymywania wysokiego poziomu kapitału obrotowego,
- rozdrobnienie odbiorców przy jednoczesnej koncentracji po stronie dostawców powodujące długi cykl środków pieniężnych.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Brak

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Hutmen S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco i nie ulegał zmianie w 2014 roku oraz do dnia publikacji niniejszej informacji:

- Zygmunt Urbaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej;

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Piotr Szeliga - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej;
- Jakub Nadachewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Waldemar Zwierz - Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Zarządu był następujący i nie ulegał zmianie w 2014 roku oraz do dnia publikacji niniejszej informacji:

- Jan Ziaja – Prezes Zarządu-Dyrektor Generalny;
- Kazimierz Śmigielski– Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy.

20. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz jednostek powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Hutmen S.A.

Zgodnie z posiadanymi informacjami żadna z osób nadzorujących i zarządzających na dzień 31.12.2014 r. nie posiadała akcji Hutmen S.A..

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, nie posiadają żadnych opcji ani innych uprawnień do akcji Hutmen S.A.

Zgodnie z posiadanymi informacjami, liczba akcji i udziałów jednostek powiązanych Hutmen S.A. będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających na dzień 31.12.2014 r. wynosiła:

	Boryszew S.A.	Impexmetal S.A.
Osoby zarządzające i nadzorujące	liczba akcji	liczba akcji
Jan Ziaja	40 293	
Zwierz Waldemar	25 200	
Nadachewicz Jakub	10 000	13 000

21. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych Zarządowi i Radzie Nadzorczej

W 2014 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wraz z poniesionymi kosztami świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w Hutmen S.A. wyniosła:

Zarząd	(tys. PLN)
Jan Ziaja	469
Śmigielski Kazimierz	400

Rada Nadzorcza	(tys. PLN)
Urbaniak Zygmunt	48
Szeliga Piotr	12
Dobies Kamil	12
Zwierz Waldemar	36
Nadachewicz Jakub	36

Hutmen S.A. nie zawierał z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

22. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Brak informacji.

23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Brak systemu akcji pracowniczych.

24. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta

Brak ograniczeń.

25. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2014 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2014 roku przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) w oparciu o umowę z dnia 18 lipca 2014 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy: 100 tys. PLN.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2013 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2013 roku przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) w oparciu o umowę z dnia 31 lipca 2013 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy: 120 tys. PLN.

26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju emitenta

- Zmiana wykorzystania posiadanych gruntów
- Rozwój produkcji wyrobów miedzianych (głównie rur i prętów);
- Rozwój produkcji wyrobów niszowych;
- Rozwój rynków eksportowych;
- Obniżka w zakresie kosztów przerobu;
- Zwiększenie uzysku materiałowego;
- Sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego.

Strategicznym celem Spółki jest taka sprzedaż wyrobów, która nie przynosi straty. Realizacja tej strategii w okresie najbliższych 2 - 3 lat jest możliwa tylko pod warunkiem zdobycia na rynku zamówień w ilościach i asortymentach zbliżonych do istniejącej zdolności produkcyjnej.

27. Informacje na temat projektu zagospodarowania terenów

Hutmen S.A. zakończył rok obrotowy dodatnim wynikiem netto w kwocie 5 515 tys. PLN. Miejsce prowadzenia działalności Spółki zlokalizowane jest we Wrocławiu blisko centrum miasta przy ulicy Grabiszyńskiej 241. Teren, na którym spółka gospodaruje, obejmuje we wskazanej lokalizacji prawie 20 ha. Spółka jest użytkownikiem wieczystym gruntu, na części którego posadowione są hale produkcyjne, magazyny oraz budynki biurowe.

Zamiarem Spółki w zakresie posiadanego terenu jest dalsze prowadzenie działalności produkcyjnej przy jednoczesnym zagospodarowywaniu wybranych gruntów poprzez ewentualne sprzedaże a także, z uwagi na lokalizację, poprzez dalszą realizację projektu platformy inicjatyw proekologicznych, łączących zabudowę usługową (handlową, naukową i hotelarską) z zabudową mieszkaniową.

W roku 2014 i wcześniej Zarząd podjął i kontynuował niezbędne działania w celu realizacji ww. strategii. W listopadzie 2012 roku Rada Miejska Wrocławia podjęła dwie uchwały w sprawie przystąpienia do sporządzenia miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obszaru położonego w rejonie ulic Klecińskiej i Grabiszyńskiej. W związku z powyższym Zarząd Spółki skierował do Biura Rozwoju Wrocławia wnioski do miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, które uwzględniają główne założenia planów Spółki w zakresie zagospodarowania terenu we Wrocławiu. Do chwili obecnej wnioski te nie zostały rozpatrzone.

W 2013 roku Spółka uzyskała decyzję Prezydenta Miasta Wrocławia o warunkach zabudowy dla inwestycji obejmującej budowę hotelu z usługami wraz z infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu. Kolejnym etapem realizacji planu zagospodarowania terenu będzie wystąpienie o pozwolenie na budowę. Zarząd podjął również działania zmierzające do pozyskania partnerów do wybranych zadań inwestycyjnych, których realizacja nie koliduje z dotychczasowymi zapisami dotyczącymi przeznaczenia terenu. Za takie w szczególności uznano obiekty hotelowe i handlowo-usługowe. Propozycje Zarządu w tym zakresie spotkały się z zainteresowaniem potencjalnych inwestorów, jednakże ze względu na wstępny charakter toczonych rozmów trudno określić potencjalne efekty tych inwestycji.

Czynniki, od których zależy powodzenie realizacji projektu zagospodarowania terenów to przede wszystkim:

- Uchwalenie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obszaru położonego w rejonie ulic Klecińskiej i Grabiszyńskiej, uwzględniającego kwalifikację terenu adekwatną do zamierzeń Spółki - działania rozpoczęte, nie ma pewności, co do terminu zakończenia prac nad ww. planem,
- Znalezienie partnerów do wspólnego realizowania projektów inwestycyjnych lub zainteresowanych nabyciem terenów pod własne inwestycje - będzie to zależało od koniunktury i ceny gruntów, oba te czynniki mają bowiem wpływ realność i rentowność przedsięwzięcia.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Spółka posiada bezterminowe pozwolenie zintegrowane na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji.

Przyjmując powyższe założenie Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził na 31.12.2014 r. test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Zarząd Spółki uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż 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.

28. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Brak istotnych pozycji poza prawem wieczystego użytkowania gruntów oraz zobowiązaniami i należnościami warunkowymi objaśnionymi w notcie nr 31 Sprawozdania finansowego Hutmen S.A. za rok 2014.

29. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie jest stroną żadnego postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Ponadto łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 grudnia 2014 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

30. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zgodnie z §91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Hutmen S.A. przekazuje niniejszym raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Hutmen S.A. w roku 2014.

I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Hutmen S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny oraz wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego z podaniem przyczyny tego odstąpienia.

Hutmen S.A. podlega zasadom zawartym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*, których ostatnia zmiana została przyjęta Uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku. Uchwała ta weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 r.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest opublikowany w rozdziale REGULACJE na stronie www.corp-gov.gpw.pl.

W 2014 r. Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW* z wyłączeniem:

Rekomendacja I.1.

Hutmen S.A. nie stosował tej zasady w części dotyczącej realizowania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

Rekomendacja I.5.

Spółka nie posiada ogólnie przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są określone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia Członków Zarządu są powiązane z osiąganymi przez Spółkę wynikami finansowymi. Ponadto Spółka publikuje w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z §91 ust. 6 pkt. 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 r.

Rekomendacja I.9.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie wykazuje zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn. Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie posiadanych przez kandydatów kompetencji i doświadczenia, tym samym gwarantuje równy dostęp do stanowisk, niezależnie od płci.

Rekomendacja I.12.

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2014 r. W chwili obecnej wdrożenie tej rekomendacji niesie ze sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniem w przesyłaniu danych, a także z podważeniem skuteczności uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza stosowania ww. rekomendacji w 2015 r.

Zasada II. 1. 5.

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia, w terminie umożliwiającym umieszczenie informacji o tych kandydatach na stronie internetowej spółki oraz zapewniającym możliwość zapoznania się z uzasadnieniem kandydatur oraz życiorysami zawodowymi kandydatów, możliwie jak najszerszemu kręgowi zainteresowanych. Spółka deklaruje, że w przypadku zgłoszenia do porządku obrad zgromadzenia punktu dotyczącego zmian w składzie rady nadzorczej, wystąpi do wnioskującego o przekazanie uzasadnienia wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów. Informacje te, jak również otrzymane od innych uprawnionych akcjonariuszy, którzy nie wnioskowali o umieszczenie punktu dotyczącego zmian w radzie nadzorczej, a zamierzają zgłosić swoich kandydatów, zostaną niezwłocznie umieszczone na stronie internetowej po ich otrzymaniu.

Zasada II. 1. 9a.

Spółka nie nagrywa obrad walnego zgromadzenia, w związku z powyższym nie publikuje ich przebiegu na stronie internetowej. Spółka publikuje przewidziane obowiązującymi przepisami prawa informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia, umożliwia wszystkim Akcjonariuszom w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami objętymi porządkiem obrad WZ. Posiedzenia walnych zgromadzeń są protokołowane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza i są udostępniane Akcjonariuszom na każde ich żądanie. Działania te gwarantują transparentność i w pełni chronią Akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada III. 8.

Ze względu na fakt, że Rada Nadzorcza funkcjonuje w pięcioosobowym składzie, w ramach rady nie zostały powołane odrębne komitety, zadania komitetów, o których mowa w *Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej (...)* są realizowane bezpośrednio przez Radę Nadzorczą.

Zasada IV. 10. 1. i 2.

Spółka nie stosowała ww. zasady w 2014 r. ze względu na konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych i ze względu na związane z tym koszty. Spółka stosuje odpowiednie procedury dokumentowania przebiegu walnych zgromadzeń i politykę informacyjną, aby zapewnić wszystkim Akcjonariuszom realizację przysługujących im praw. Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.

II. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zarząd Hutmen S.A. stoi na stanowisku, że warunkiem prawidłowej realizacji procesu, rozumianego jako sporządzenie kompletnego i wiarygodnie oddającego sytuację spółki sprawozdania finansowego, jest efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej prowadzonej w sposób ciągły na wszystkich poziomach identyfikacji i ewidencji operacji gospodarczych. Jej wielokierunkowość, hierarchiczność i niezależność kluczowych elementów ma na celu nie tylko zapewniać sprawny system eliminujący ewentualne błędy i nieprawidłowości, ale również umożliwiać monitorowanie działań w zidentyfikowanych obszarach funkcjonalnych o podwyższonym ryzyku błędu lub o szczególnym znaczeniu dla efektywności Spółki.

Podstawowymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w Hutmen S.A. są:

- Procedury opisujące sposób podejmowania decyzji co do realizacji operacji gospodarczych, ich prowadzenia, ewidencji i oceny efektywności wraz z określeniem poszczególnych ról organizacyjnych i odpowiedzialności osób funkcyjnych,
- Sformalizowany system obiegu dokumentów, ze szczególnym uwzględnieniem dokumentacji finansowo - księgowej,
- Wdrożona Polityka Rachunkowości wraz z Instrukcją Księgową,
- Procedury i instrukcje Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym,
- Instrukcje normujące zagadnienia inwentaryzacji aktywów,
- Procedury sporządzania okresowych informacji finansowych,
- Instytucjonalna kontrola wewnętrzna realizowana przez audytora wewnętrznego,
- Zintegrowany System Informatyczny z wbudowanym systemem uprawnień i automatycznej weryfikacji poprawności wprowadzanych danych,
- Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem.

W procesie sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki głównym elementem kontroli jest ich weryfikacja przeprowadzana przez biegłego rewidenta.

Biegły rewident obok dokonywania przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań, o których wydaje opinie i sporządza raport z wykonanych prac, dokonuje również między innymi oceny skuteczności stosowanego systemu kontroli wewnętrznej.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza spośród ofert firm audytorskich o ugruntowanej renomie, dających gwarancję wysokiego standardu usług i wymaganej niezależności.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Finansowy działający pod nadzorem Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego.

III. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 14.11.2014 r.		Stan na dzień przekazania raportu 16.03.2015 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impexmetal S.A.	4 146 355	16,20%	695 159	2,72%
Impex-invest Sp. z o. o.	12 550 000	49,03%	12 550 000	49,03%
SPV Impexmetal sp. z o. o			3 451 196	13,48%
SPV Boryszew 3 sp. z o. o			4 766 376	18,62%
Pozostali	8 899 915	34,77%	4 133 539	16,15%

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 14.11.2014 r.		Stan na dzień przekazania raportu 16.03.2015 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Roman Karkosik, w tym: <i>Boryszew S.A.</i>	16 696 355	65,23%	21 462 731	83,85%
	16 696 355	65,23%	21 462 731	83,85%

Informacja o zmianach akcjonariatu w roku 2014 zawarta jest w nocie 22 Sprawozdania finansowego za rok 2014.

IV. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień.

Brak uprawnień, które nadawałyby akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

V. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych.

Nie występują ograniczenia w zakresie wykonania prawa głosu z posiadanych akcji. Możliwe jest wystąpienie takich ograniczeń w sytuacjach określonych prawem. W roku 2014, wobec akcjonariuszy spółki nie miały one zastosowania.

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Poza ograniczeniami nałożonymi przepisami prawa, a dotyczącymi ograniczenia możliwości dokonywania transakcji na papierach wartościowych emitenta w tzw. „okresach zamkniętych”, w których osoby mające dostęp do informacji poufnych w rozumieniu przepisów ustawy, nie mogą dokonywać takich operacji na akcjach spółki, nie występują inne ograniczenia.

VII. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji oraz wykupie akcji.

Na mocy Statutu Spółki organem uprawnionym do powoływania osób zarządzających jest Rada Nadzorcza, która powołuje Prezesa Zarządu i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję trwającą trzy lata.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Mandaty wszystkich członków Zarządu wygasają po zakończeniu kadencji lub w skutek odwołania całego składu zarządu lub poszczególnych jego członków. Decyzję o odwołaniu podejmuje Rada Nadzorcza samodzielnie lub na wniosek Prezesa Zarządu w stosunku do członków Zarządu.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj współdziałający Członkowie Zarządu albo jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem. Prezes Zarządu zwołuje i kieruje posiedzeniami Zarządu, a podczas jego nieobecności – wyznaczony członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. Protokół z posiedzenia Zarządu podpisują wszyscy członkowie Zarządu obecni na posiedzeniu. Szczegółowe obowiązki Zarządu określa Statut oraz Regulamin Zarządu.

Decyzja o emisji lub wykupie akcji, zgodnie ze Statutem Spółki należy do Walnego Zgromadzenia.

VIII. Opis zasad zmian statutu lub umowy spółki Emitenta.

Statut Spółki może być zmieniany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wnioski dotyczące zmian statutu mogą być zgłaszane przez wszystkie organy spółki oraz akcjonariuszy. Wnioski są opiniowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą oraz opatrywane rekomendacjami dla Walnego Zgromadzenia, co do ich strony formalnej i merytorycznej. Decyzje o dokonaniu zmian w statucie podejmuje Walne Zgromadzenie w swoich uchwałach. Zmiany statutu stają się wiążące z chwilą ich rejestracji przez Sąd właściwy dla prowadzenia spraw rejestrowych spółki. Po rejestracji zmiany statutu w KRS, Rada Nadzorcza Spółki zatwierdza jednolity tekst Statutu Spółki.

IX. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenia spółki odbywają się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Tryb zwoływania, sposób wnioskowania o umieszczenie punktów w porządku obrad zgromadzeń, poza punktami porządkowymi i przewidzianymi przepisami prawa stanowionego, określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statut Spółki.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie, w godzinach umożliwiających akcjonariuszom udział w Walnych Zgromadzeniach.

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- określenie dnia ustanowienia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości powyżej wartości ½ części kapitału zakładowego.

Zarząd dokłada starań, aby Walne Zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są udostępniane akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad Walnego Zgromadzenia czuwa Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Zapewnia on także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

W zakresie realizacji praw akcjonariuszy mają zastosowanie przepisy ogólne, Statut Spółki oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń Hutmen S.A. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Każdej osobie uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu przysługuje prawo do składania wniosków.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwami w obradach większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Każda akcja daje akcjonariuszowi na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

W Walnych Zgromadzeniach uczestniczą członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, którzy udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał przyjmowanych w drodze głosowania. Głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą wyłącznie kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Uchwały zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki przewidują inne warunki dla podjęcia uchwał w poszczególnych sprawach.

Wymóg uzyskania bezwzględnej większości głosów jest zachowany, jeżeli za podjęciem danej uchwały oddano więcej niż połowę głosów ważnych.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Statut Spółki oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń Hutmen S.A. dostępne są na stronie internetowej www.hutmen.pl w zakładce Relacje inwestorskie – Akty prawne.

X. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów.

Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Zarządu był następujący:

- Jan Ziaja – Prezes Zarządu-Dyrektor Generalny;
- Kazimierz Śmigieński- Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy.

Zarząd w niezmienionym składzie działa do publikacji niniejszego sprawozdania.

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd jest odpowiedzialny za rzetelne prowadzenie spraw Spółki i realizację jej statutowych zadań, zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, a w szczególności dotyczące regulaminu organizacyjnego, określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki, zaciąganie kredytów, zbywanie

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

i nabywanie majątku trwałego o wartości przekraczającej równowartość w złotych polskich 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) EURO.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj współdziałający Członkowie Zarządu albo jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem. Prezes Zarządu zwołuje i kieruje posiedzeniami Zarządu, a podczas jego nieobecności – wyznaczony członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. Protokół z posiedzenia Zarządu podpisują wszyscy Członkowie Zarządu obecni na posiedzeniu. Szczegółowe obowiązki Zarządu określa Statut oraz Regulamin Zarządu.

Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając zakres obowiązków i pełnionej funkcji oraz sytuację ekonomiczno-finansową Spółki. Łączna wysokość wynagrodzenia członków Zarządu jest ujawniana w raporcie rocznym.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Zygmunt Urbaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Szeliga - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej;
- Jakub Nadachewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Waldemar Zwierz - Członek Rady Nadzorczej;

Rada Nadzorcza działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Rada składa się z co najmniej pięciu członków, których powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Rady trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Rady. Na miejsce Członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z Członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- ocena sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów Członka Zarządu lub całego Zarządu,
- delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia Członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- ustalanie zasad wynagradzania dla Członków Zarządu,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- na wniosek Zarządu udzielanie zezwoleń na zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/20 części kapitału zakładowego,

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- wyrażanie zgody na tworzenie i przystępowanie do spółek prawa handlowego, z wyjątkiem sytuacji, gdy obejmowanie lub nabywanie akcji lub udziałów następuje w wyniku realizacji przepisów ustawy z dnia 3 lutego 1993 r. o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. Nr 18 poz. 82) oraz przepisów art. 21-31 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 118 poz. 561 z późn. zm.) .

W strukturze Rady Nadzorczej nie wyodrębniono Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza składa się z minimalnej określonej przepisami liczby członków (pięć osób) i w tej sytuacji, zgodnie z § 21 ust. 3 Statutu Spółki, obowiązki Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

Pracami Rady kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz reprezentuje ją wobec pozostałych organów Spółki i innych osób. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest należyte zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Radu, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na 5 dni przed planowaną datą posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczącego, a następnie wraz z materiałami przekazywany członkom Rady, chyba że zachodzą nadzwyczajne okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu. Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony w przypadku gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę ważnie oddanych głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej i gdy wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

W przypadku, gdy liczba głosów oddanych „za” uchwałą jest równa sumie głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach i w sprawach personalnych, w sprawie odwołania Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady oraz w sprawach powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków lub całego Zarządu Spółki, a także na żądanie któregośkolwiek z Członków Rady uczestniczących w posiedzeniu.

W celu umożliwienia Radzie sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki, Zarząd przekazuje Radzie podstawowe informacje finansowe dotyczące Spółki i Grupy Kapitałowej Hutmen, a także informacje o wszystkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wyniki działalności lub też stan majątku Spółki.


Posiedzenia Rady są protokołowane. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu Członkowie Rady. Lista osób obecnych na posiedzeniu stanowi załącznik do protokołu.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej Hutmen S.A., który znajduje się na stronie internetowej Spółki www.hutmen.pl w zakładce Relacje inwestorskie – Akty prawne.

Podpisy członków Zarządu

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF
za okres od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2015-03-16	Jan Ziaja	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2015-03-16	Kazimierz Śmigielski	Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy	