

Sprawozdanie z działalności

Grupy Kapitałowej Hutmen

za rok 2014



hutmen[®]

od 1946 roku

I.	Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej	3
1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wynik finansowy	5
1.1.	Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2014 roku	5
1.2.	Podstawowe dane bilansowe	8
1.3.	Analiza wskaźnikowa (działalność kontynuowana)	9
2.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	10
3.	Polityka zabezpieczeń	10
4.	Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów- działalność kontynuowana ..	12
5.	Rynki zaopatrzenia i zbytu	14
6.	Informacje o umowach znaczących dla działalności	15
7.	Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	16
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	17
9.	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki.....	17
10.	Informacja o udzielonych pożyczkach.....	17
11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok.....	18
12.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	18
13.	Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych	19
14.	Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2015 rok.....	19
15.	Czynniki i zdarzenia nietypowe, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	20
16.	Zmiany w podstawowych zasadach Zarządzania	22
17.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	22
18.	Liczba i wartość nominalna akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Podmiotu Dominującego Hutmen S.A.....	22
19.	Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych Zarządowi i Radzie Nadzorczej	23
20.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ...	23
21.	Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta	23
22.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	23
23.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta	24
24.	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	24
25.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Hutmen	24
26.	Pozycje pozabilansowe	24
27.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	24
II.	Informacje dotyczące podmiotu dominującego Hutmen S.A.	25
1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wyniki finansowe	25
1.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu	27
1.3.	Analiza wskaźnikowa.....	28
2.	Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Hutmen S.A.....	29
3.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	29
	Podpisy wszystkich Członków Zarządu	37

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

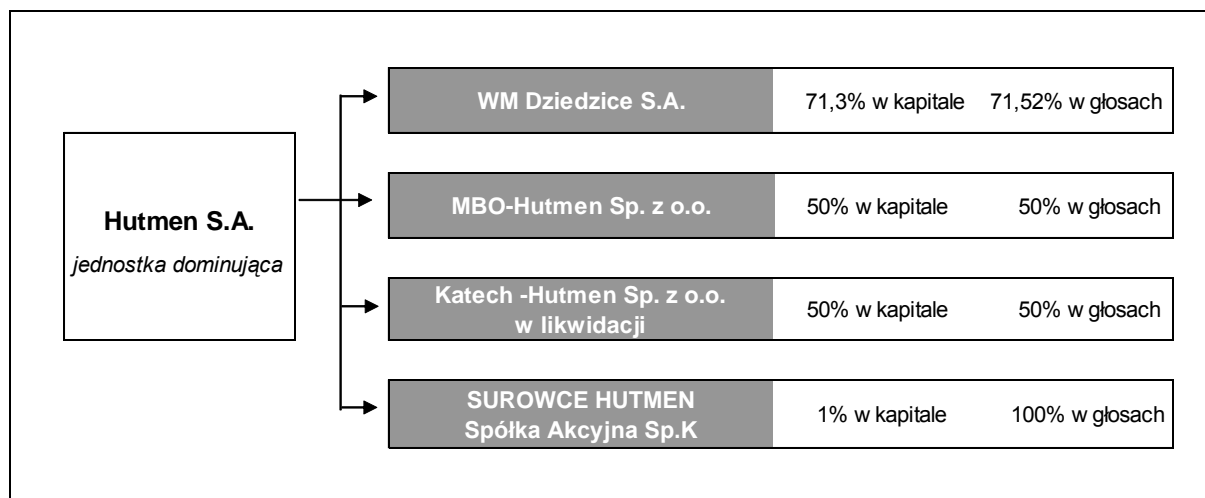
I. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej Hutmen przedstawia się następująco:

Lp.	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
1	WM Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	71,30	71,52
2	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja spoiw i stopów metali białych	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	50	50
3	Katech-Hutmen Sp. z o.o. w likwidacji	Kijów	Skup, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych (działalność zawieszona od 1.04.2003)	Rejestr Podmiotów Działalności Przedsiębiorczej Administracji Państwowej Rejonu Obłóńskiego	j. współzależna	wyłączona z konsolidacji	50	50
4	„SUROWCE HUTMEN Spółka akcyjna” Sp. K	Wrocław	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, Sprzedaż hurtowa pozostałych produktów, Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział gospodarczy	Hutmen S.A. jest komplementariuszem	wyłączona z konsolidacji	1	100

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

Struktura Grupy Kapitałowej Hutmen na 31 grudnia 2014 roku



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

Konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy zostały objęte następujące spółki:

Susmed Sp. z o.o. (do 29 kwietnia 2014 roku)

MBO – Hutmen Sp. z o.o.

WM Dziedzice S.A.

Zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Załoženiami Konceptyjnymi ze względu na istotność z konsolidacji zostały wyłączone spółki Katech – Hutmen Sp. z o.o. w likwidacji oraz Surowce Hutmen Spółka Akcyjna Sp.K.

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

W dniu 29 kwietnia 2014 r. Hutmen S.A. zbył 7 436 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, działającej pod firmą Susmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

W dniu 24 września 2014 r. Zarząd Hutmen S.A. otrzymał informację od Pełnomocnika Katech-Hutmen sp. z o.o o rozpoczęciu formalnej likwidacji tej spółki w trybie prawa ukraińskiego. Likwidacja Spółki ma związek z zaprzestaniem prowadzenia działalności Spółki od 1 kwietnia 2003 r.

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

1.1. Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2014 roku

Rodzaj działalności	12 miesięcy zakończone 31/12/2014	12 miesięcy zakończone 31/12/2013
Przychody netto ze sprzedaży	988 657	983 382
Zysk (strata) netto na sprzedaży	28 422	20 865
Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	1 933	-7 445
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 355	13 420
Zysk (strata) na działalności finansowej	-1 638	-32 120
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	28 717	-18 700
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 116	-18 596
Zysk (strata) okresu obrotowego z działalności zaniechanej*	-861	1 067
Zysk (strata) netto	28 255	-17 529
<i>Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	21 629	-20 713
<i>Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom mniejszościowym</i>	6 626	3 184

* *działalność zaniechana w 2014 r i 2013. to Susmed sp. z o.o.*

W 2014 roku wyniki Grupy Kapitałowej Hutmen w porównaniu do 2013 roku zdecydowanie poprawiły się. Jednakże na wynik roku 2013 miały wpływ następujące zdarzenia jednorazowe:

- utworzenie odpisu aktualizującego należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 31 111 tys. PLN;
- naliczane odsetki od udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 5 075 tys. PLN.

Po wyeliminowaniu ww zdarzeń o charakterze jednorazowym wynik w 2014 roku był wyższy o 19 748 tys. PLN w porównaniu do roku 2013.

W zakresie wyników jednostkowych w 2014 roku, poprawa wyniku netto nastąpiła w:

- WM Dziedzice S.A - wyższy wynik netto o 11 659 tys. PLN. W zakresie działalności operacyjnej Spółka uzyskała wzrost rentowności sprzedaży wynikający z obniżki kosztów przerobu oraz kosztów materiałowych (poprawa uzysków i współczynników strat surowca). Sprzedaż wyrobów w 2014 roku wzrosła o 11% w stosunku do 2013 roku.

W zakresie działalności finansowej nastąpiła poprawa wyniku głównie za sprawą niższych kosztów finansowania zewnętrznego;

- MBO- Hutmen jv. Sp. z o.o. wyższy wynik na działalności podstawowej, łącznie poprawa wyniku netto o 183 tys. PLN.
- Hutmen S.A. – poprawa wyniku o 30 055 tys. PLN. Jednakże po wyeliminowaniu z 2013 roku utworzonej przez Spółkę rezerwy na należności z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice w likwidacji wraz z dyskontem prognozowanych spłat w kwocie 31 111 tys. PLN oraz naliczanych odsetek od ww pożyczek w kwocie 5 075 tys. PLN, wynik netto w 2014 roku był wyższy o 4 019 tys. PLN w porównaniu do roku 2013.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

Wybrane jednostkowe wyniki spółek Grupy Kapitałowej Hutmen w 2014 roku

	Hutmen S.A.	WM Dziedzice S.A.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	Susmed Sp. z o.o.*
Wolumen sprzedaży wyrobów [tony]	12 950	33 229	290	nd
Przychody ze sprzedaży - działalność operacyjna	496 023	503 482	12 776	1 696
Wynik netto	5 515	22 204	506	-861

* Susmed Sp. z o.o. objęty konsolidacją do 30 kwietnia 2014 r.

Analiza sprzedaży do klientów zewnętrznych

	2014 r. [tony]	2013 r. [tony]	Zmiana [tony]	struktura w 2014 r.	struktura w 2013 r.
Ilość sprzedaży, w tym :	46 403	42 657	3 746	100%	100%
<i>rynek krajowy</i>	<i>19 380</i>	<i>19 579</i>	<i>-199</i>	<i>42%</i>	<i>46%</i>
<i>rynek zagraniczny</i>	<i>27 023</i>	<i>23 078</i>	<i>3 945</i>	<i>58%</i>	<i>54%</i>

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 988 657 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do 2013 roku o 5 275 tys. PLN, tj. o 5 %.

Wyższa wartość przychodów ze sprzedaży wynika z 29% wzrostu sprzedaży materiałów w Hutmen S.A. Spółki Grupy zanotowały wzrost ilości sprzedaży wyrobów, jednakże spadek cen miedzi wpłynął na ukształtowanie się wartości sprzedaży na poziomie niższym niż w roku 2013.

W 2014 r. średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali wyniosła 6 861 USD/t, a w 2013 roku 7 326 USD/t.

Wynik na sprzedaży z działalności kontynuowanej

W 2014 roku w zysk netto na sprzedaży wyniósł 28 422 tys. PLN wobec zysku netto na sprzedaży w wysokości 20 865 tys. PLN w 2013 roku.

Główne czynniki, które miały wpływ na wzrost wyniku na sprzedaży :

Hutmen S.A.

- wzrost ilości sprzedawanych materiałów – wyższy wynik na sprzedaży materiałów o 904 tys. PLN

WM Dziedzice S.A.

- wzrost rentowności sprzedaży wyrobów wynikający z obniżki kosztów materiałowych oraz obniżki technicznego kosztu przerobu;

- wzrost ilości sprzedaży wyrobów o 11%.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej

W 2014 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 1 933 tys. PLN. Decydujący wpływ miał wynik z rozliczenia dostaw surowca ustalanych po cenach prowizorycznych na tzw. Otwartej Giełdzie.

Wynik na działalności finansowej z działalności kontynuowanej

W 2014 roku strata na działalności finansowej wyniosła -1 638 tys. PLN. Znaczący wpływ na osiągnięty wynik miały ujemne różnice kursowe, utworzenie rezerwy na odsetki od pożyczek oraz koszty finansowania zewnętrznego.

Wynik netto z działalności kontynuowanej

W 2014 roku skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 29 116 tys. PLN wobec straty w wysokości 18 596 tys. PLN w 2013 roku. Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 22 490 tys. PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym 6 626 tys. PLN.

Wynik na działalności zaniechanej

W Grupie wyodrębniono z działalności kontynuowanej działalność zaniechaną dotyczącą spółki Susmed Sp. z o.o. W lipcu 2013 roku podmiot dominujący Hutmen S.A. zawarł umowę warunkową dotyczącą zbycia udziałów spółki Susmed sp. z o.o. podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej Hutmen. Warunek umowy został zrealizowany przez kupującego w dniu 29 kwietnia 2014 roku. Po tej dacie prawo własności udziałów zostało przeniesione na kupującego.

W związku z powyższym, w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmuje rachunek zysków i strat Susmed Sp. z o.o. w pozycji „działalność zaniechana” za okres od stycznia do kwietnia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres porównywalny tj. 2013 rok w zakresie działalności zaniechanej obejmuje spółkę Susmed Sp. z o.o. Skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmuje rachunek zysków i strat tej spółki w pozycji „działalność zaniechana”, a w skonsolidowanym bilansie wyodrębnione zostały aktywa i pasywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenione do wartości godziwej.

Rachunek zysków i strat- <u>działalność zaniechana</u>	12 miesięcy zakończone 31/12/2014	12 miesięcy zakończone 31/12/2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 675	7 239
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21	79
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 696	7 318
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 294	5 443
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	50
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 306	5 493
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-610	1 825
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	116	339

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

Pozostałe przychody operacyjne		2
Pozostałe koszty operacyjne	79	102
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-805	1 386
Przychody finansowe	3	25
Koszty finansowe	30	90
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-832	1 321
Podatek dochodowy	29	254
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-861	1 067
<i>Z tego przypadające:</i>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-861	1 067
Udziałowcom mniejszościowym	-	-

Wynik netto Grupy Kapitałowej Hutmen

W roku 2014 skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej Hutmen wyniósł 28 255 tys. PLN.
W 2013 roku odnotowano stratą netto w kwocie 17 529 tys. PLN.

Skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 21 629 tys. PLN, a wynik netto przypadający udziałowcom mniejszościowym wyniósł 6 626 tys. PLN.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

1.2. Podstawowe dane bilansowe

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Aktywa		
I. Aktywa trwałe	213 099	214 458
1 Rzeczowe aktywa trwałe	169 692	171 236
2 Wartości niematerialne	1 008	1 031
3 Nieruchomości inwestycyjne	17 966	17 864
4 Pozostałe aktywa długoterminowe	24 433	24 327
II. Aktywa obrotowe, w tym:	247 538	209 308
1 Zapasy	116 996	104 647
2 Należności krótkoterminowe	81 719	77 257
3 Inne aktywa finansowe	41 000	16 000
4 Pozostałe aktywa obrotowe	7 823	7 289
5 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		4 115
Aktywa razem	460 637	423 766
Pasywa		
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	277 753	247 204
1 Kapitał zakładowy	312 027	312 027
2 Pozostałe kapitały	-71 070	-94 880
3 Kapitał udziałowców mniejszościowych	36 796	30 057
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	182 884	176 562
1 Rezerwy długoterminowe	15 789	15 401
2 Zobowiązania długoterminowe	2 032	1 774
3 Rezerwy krótkoterminowe	1 427	1 543
4 Kredyty, pożyczki i factoring	88 927	91 556
5 Zobowiązania krótkoterminowe	72 442	62 889
6 Pochodne instrumenty finansowe	2 267	1 586
7 Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		1 813
Pasywa razem	460 637	423 766

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 460 637 tys. PLN. W porównaniu do 31 grudnia 2013 roku aktywa wzrosły o 36 871 tys. PLN. Wzrost wartości aktywów 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.

Na poziom pasywów wpływ miały wyższe stany zobowiązań handlowych oraz niższy poziom kredytów w spółkach WM Dziedzice S.A. i MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.

Cechą charakterystyczną dla działalności biznesowej branży przetwórstwa metali kolorowych, w której działa Grupa 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);
- zmniejszenia zapasów do niezbędnego minimum wynikającego z konieczności zachowania ciągłości produkcji, jak i rytmiczności sprzedaży;
- w miarę możliwości terminowego regulowania zobowiązań.

1.3. Analiza wskaźnikowa (działalność kontynuowana)

Wskaźniki płynności		2014 r.	2013 r.
wskaźnik płynności bieżącej	krotność pokrycia	1,56	1,32
wskaźnik płynności szybkiej	krotność pokrycia	0,82	0,66
Wskaźniki aktywności			
rotacja należności handlowych	dni	24	27
rotacja zobowiązań	dni	26	21
rotacja zapasów	dni	46	41
Wskaźniki zadłużenia			
wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych		0,66	0,71
wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia		0,40	0,42
Wskaźniki rentowności			
wskaźniki ROA - stopa zwrotu z aktywów		0,06	-0,04
wskaźniki ROE - stopa zwrotu z kapitałów		0,10	-0,07

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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 zobowiązań	stan zobowiązań z tyt. dostaw i pozostałych / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów * 365 dni
Rotacja zapasów	-stan zapasów / koszt sprzedanych produktów i towarów * 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

Głównymi czynnikami ryzyka i zagrożeń są:

- Ryzyko zmian cen metali i walut na giełdzie,
- Przeniesienie skutków światowego kryzysu finansowego na rynek polski wymusza zmniejszenie wielkości produkcji i obniżenie zatrudnienia,
- Konkurencja dużych grup producentów wyrobów z metali nieżelaznych w Europie.

3. Polityka zabezpieczeń

Działalność Grupy Kapitałowej Hutmen 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.

Ryzyko zmian cen metali i kursów walut

Grupa Kapitałowa Hutmen w 2014 r. stosowała instrumenty finansowe (typu futures i forward) mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z wahaniami cen metali (podstawowych surowców takich jak miedź i cynk) oraz kursów walut. Rok ten cechował się zarówno dużymi wahaniami na rynku metali (wahania miedzi wyniosły od 6 306 USD/tonę do 7 440 USD/tonę; cynku od 1 942 USD/t do 2 420 USD/t), jak i na rynku walut (od 4,0998 do 4,3138 EUR/PLN; od 3,0042 do 3,5458 USD/t). Ujęcie wyników oraz wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2014 r. jest zgodna z przyjętymi zasadami. Ryzyko zostało zaprezentowane w nocie 32.4 skonsolidowanego 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, Grupa Kapitałowa Hutmen gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Grupy Kapitałowej Hutmen konieczność taka nie wystąpiła w 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Hutmen 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, Grupa Kapitałowa Hutmen 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. Grupa Kapitałowa Hutmen korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte

linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy Kapitałowej Hutmen jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

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 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.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży zawierają akcje i udziały w jednostkach pozostałych. Aktywa finansowe do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W ocenie Zarządu wartość ta nie odbiega od wartości godziwej.

Analiza wrażliwości

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali

Wszystkie ryzyka zostały zaprezentowane w ujęciu wartościowym w nocie 32,4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

4. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów- działalność kontynuowana

Działalność kontynuowana	Kraj		Eksport		Razem	
	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]
Produkty	332 815	19 380	479 542	27 023	812 357	46 403
Usługi	4 985		270		5 255	
Materiały i pozostałe towary	8 182	10	162 863		171 045	10
Razem	345 982	19 390	642 675	27 023	988 657	46 413

Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2014 roku.

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	2014 r.	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	3 878	3 426	452	113%
Druty, pręty, profile mosiężne	23 021	20 480	2 541	112%
Krażki i klucze	4 239	3 931	308	108%
Rury mosiężne i mosiężne kondensatorowe	4 477	3 871	606	116%
Taśmy i blachy mosiężne	609	1 512	-903	40%
Kształtowniki aluminiowe stop.	58	56	2	104%
Produkty z cyny i stopów cyny	290	304	-14	95%
Pozostałe	1 583	665	918	238%
Razem	46 403	42 657	3 746	109%
<i>kraj</i>	<i>19 380</i>	<i>19 589</i>	<i>-209</i>	<i>99%</i>
<i>eksport</i>	<i>27 023</i>	<i>23 068</i>	<i>3 955</i>	<i>117%</i>

Wartościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2014 roku.

Grupa asortymentowa	Wartość /PLN/			
	2014 r.	2013 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Produkty	812 357	846 168	-33 811	96%
Rury z miedzi	112 511	118 008	-5 497	95%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	103157	117 157	-14 000	88%
Stopy odlewnicze	75 926	59 225	16 701	128%
Druty, pręty, profile mosiężne	339 130	319 051	20 079	106%
Krażki i klucze	41 421	88 158	-46 737	47%
Rury mosiężne i mosiężne kondensatorowe	85 301	84 011	1 290	102%
Taśmy i blachy mosiężne	14 135	25 957	-11 822	54%
Kształtowniki aluminiowe stop.	1 086	1 007	79	108%
Produkty z cyny i stopów cyny	12 417	12 639	-222	98%
Pozostałe	27 273	20 955	6 318	130%
Materiały	170 876	131 989	38 887	129%
Towary	169	83	86	204%
Usługi	5 255	5 142	113	102%
Razem	988 657	983 382	5 275	101%

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Hutmen- w 2014 roku wyniosła 46 403 ton produktów o łącznej wartości 812 357 tys. PLN. Wolumen zrealizowanej sprzedaży produktów był wyższy o 9% w porównaniu do 2013 roku.

Kierunki sprzedaży w podziale na kraj i eksport wg finalnych odbiorców

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2014		Rok 2013	
		Wartość	Struktura w %	Wartość	Struktura w %
I	Ogółem sprzedaż produktów, towarów, usług i materiałów z działalności kontynuowanej, w tym:	988 657	100%	983 382	100%
1	<i>Kraj</i>	345 982	35%	390 302	40%
2	<i>Eksport</i>	642 675	65%	593 080	60%
II	Ogółem sprzedaż produktów, towarów, usług i materiałów z działalności zaniechanej, w tym:	1 696	100%	7 318	100%
1	<i>Kraj</i>	1 696	100%	7 318	100%
2	<i>Eksport</i>	-	-	-	-

Na rynku zagranicznym głównymi odbiorcami są firmy handlowe, natomiast na rynku krajowym wśród odbiorców dominują firmy produkcyjne wykorzystujące wyroby Grupy Kapitałowej Hutmen, jako półprodukty do dalszego przetworzenia.

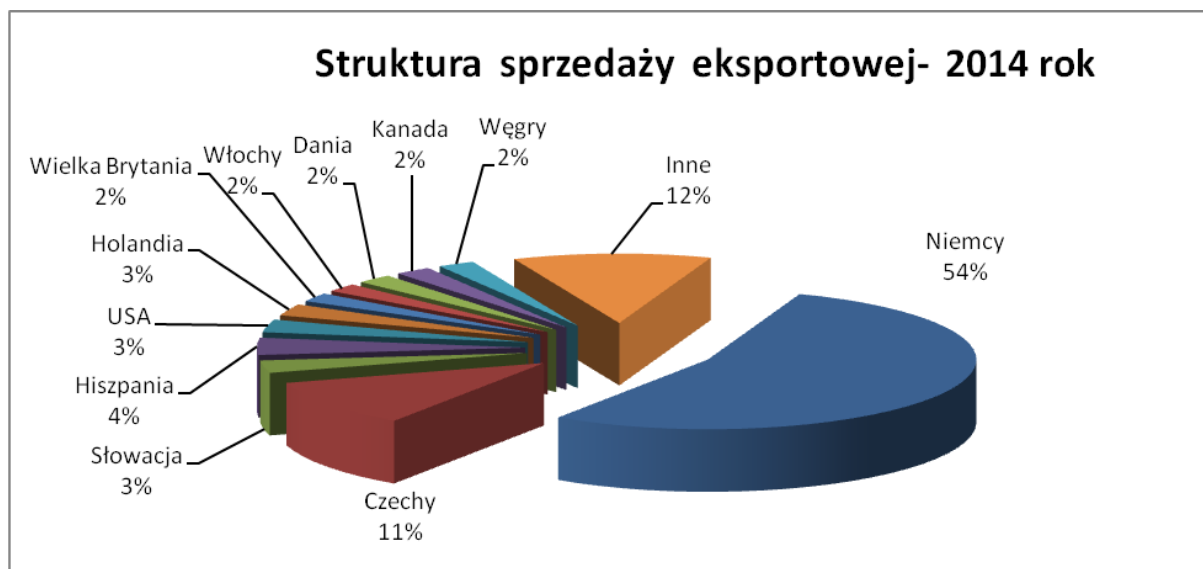
W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. Spółki Grupy nie uzyskały przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów.

Struktura sprzedaży krajowej produktów wg branż w 2014 roku:

Segmenty rynku	Struktura sprzedaży [%]
Budownictwo	37%
Armatura przemysłowa	17%
Przemysł monetarny	12%
Handel	12%
Elektrotechnika i elektryka	8%
Pozostałe	7%
Metalurgia i odlewnictwo	4%
Przemysł maszynowy	3%
Razem	100%

Struktura sprzedaży eksportowej produktów wg krajów w 2014 roku:

Eksport wg krajów	tys. PLN	%
Niemcy	257 080	54%
Czechy	52 929	11%
Hiszpania	17 065	4%
Słowacja	14 023	3%
USA	13 330	3%
Holandia	13 075	3%
Wielka Brytania	9 904	2%
Włochy	9 432	2%
Dania	10 491	2%
Kanada	10 493	2%
Węgry	10 719	2%
Inne	61 001	12%
Razem	479 542	100%



5. Rynki zaopatrzenia i zbytu

Hutmen S.A.

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 gat. Cu-EPT oraz w gat. 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%.

Rynki zbytu

W 2014 r. na rynku krajowym sprzedano 6 952 tony wyrobów - poziom zbliżony do 2013 roku. W 2014 r. na rynku krajowym w pierwszej połowie roku miała miejsce stagnacja konsumpcji wewnętrznej, co nie wpłynęło na większy wzrost sprzedaży rur miedzianych, natomiast silne działania konkurencji zagranicznej w zakresie prętów i płaskowników z miedzi wpłynęły negatywnie na sprzedaż tego asortymentu (spadek o 9%).

W 2014 r. największy wartościowy udział w sprzedaży miały rury miedziane (58% wartości sprzedaży krajowej), których głównym odbiorcą jest budownictwo oraz stopy odlewnicze (23% wartości sprzedaży krajowej), których głównym odbiorcą jest przemysł metalurgiczny i hutnictwo oraz sektor budowlany, 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.

Największym rynkiem eksportowym Spółki pozostają Niemcy z 44% udziałem w sprzedaży zagranicznej. Drugim największym rynkiem eksportowym Spółki pozostają

Czechy (14%). Rynkiem rozwojowym w 2014 r. była Hiszpania, gdzie sprzedaż wyrobów Hutmen S.A. wzrosła trzykrotnie w stosunku do 2013 r. Spółka poszerzyła dotychczasowe rynki o Macedonię, Kanadę, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Indie.

WM Dziedzice S.A.

Rynki zaopatrzenia

W roku 2014 Spółka zaopatrywała się głównie na rynku krajowym. Import surowca z zagranicy ukształtował się na poziomie 23% wartości zakupów surowców, z czego aż 15% stanowiła wartość kupionych półfabrykatów w postaci taśm do produkcji krążków. Główne rynki zaopatrzenia to Niemcy i Czechy. Zakup surowców bazowych (złomy oraz surowce blokowe) stanowił ok. 8% wartości zakupów surowców.

Rynki zbytu

Sprzedaż produktów w 2014 roku w 34% odbywała się na rynku krajowym, a w 66% na eksport. W porównaniu do 2013 roku o 7% wzrósł udział sprzedaży eksportowej. Dominujący udział w sprzedaży eksportowej stanowiły Niemcy i Czechy.

MBO-Hutmen Sp. z o.o.

Rynki zaopatrzenia

Zakupy podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji dokonywane są w kraju, natomiast topniki będące półproduktem do produkcji drutu, oraz topniki w płynie i pasty kupowane są w MBO Francja.

Rynki zbytu

Sprzedaż na rynek krajowy stanowi 83% całej sprzedaży. W kraju główne rynki zbytu to:

- elektronika i elektrotechnika,
- handel,
- kolejowy,
- przemysł samochodowy,
- odlewnictwo,
- przemysł maszynowy.

Głównym zagranicznym rynkiem zbytu w 2014 roku była Francja (65%). Poza Francją znaczący udział w sprzedaży eksportowej miała Ukraina (18%).

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności

Hutmen S.A.

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.

WM Dziedzice S.A.

W zakresie sprzedaży produktów:

Zarząd WM Dziedzice S.A., podpisał umowę z Mennicą Polską S.A. na wykonanie i dostarczanie, w okresie od grudnia 2014 roku do końca listopada 2015 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych o łącznej wartości 34 524 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres od 15.12.2014 r. do 30.11.2015 r.

MBO-Hutmen Sp. z o.o.

Umowy dotyczące zaopatrzenia:

W roku 2014 Spółka zmieniła model funkcjonowania w obszarze zakupu surowców na schemat bardziej elastyczny. Stałe umowy terminowe zostały zastąpione szeregiem pojedynczych zakupów, na warunkach negocjowanych indywidualnie dla każdej transakcji w zależności od aktualnych potrzeb i sytuacji rynkowej.

Umowy dotyczące sprzedaży:

Umowy na sprzedaż bezołowiowych drutów lutowniczych z Philips Poland i Elica Group w Polsce oraz Spec-Splav i Kabelnyj Zavod na Ukrainie.

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 wywołały istotne skutki.

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 34 „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki

Zestawienie zaciągniętych kredytów wraz z terminami spłaty zawiera nota 28.1 „Skonsolidowanego 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 pożyczek bez należnych odsetek i dokonanych odpisów, udzielonych HMN Szopienice w likwidacji na dzień 31.12.2014 wyniosła 103,2 mln PLN (wartość netto 22 882 tys. PLN).

11. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

W roku 2014 oraz w roku 2013 Spółki Grupy nie udzielały ani nie otrzymywały żadnych gwarancji i poręczeń.

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

Zarząd Hutmen S.A. nie publikował prognozy wyniku jednostkowego Hutmen S.A. ani skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Hutmen na rok 2014.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Hutmen S.A.

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. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 22 892 tys. PLN.

WM Dziedzice S.A.

W ciągu 2014 roku Spółka korzystała z różnych zewnętrznych źródeł finansowania takich jak factoring na należności, factoring odwrotny, oraz kredyty bankowe. Bilansowy stan zobowiązań z tego tytułu wynosił na dzień 31 grudnia 2014 roku 61,7 mln PLN. Spółka korzystała także z kredytu kupieckiego przy dokonywanych zakupach oraz udzielała kredytu kupieckiego swoim odbiorcom.

W 2014 roku Spółka terminowo regulowała wszystkie swoje zobowiązania, co przywróciło zaufanie płatnicze wśród dostawców oraz ograniczyło koszt zobowiązań wynikających z not odsetkowych. Większość surowca była kupowana z zastosowaniem 45-dniowego terminu płatności.

Wszystkie kredyty zostały przedłużone na następny rok.

14. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Hutmen S.A.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2014 roku wyniosły 2 076 tys. PLN.

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.

WM Dziedzice S.A.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2014 roku wyniosły 5 330 tys. PLN.

Ważniejsze zadania zrealizowane w 2014 r.:

- modernizacja prasy przeciwbieżnej,
- modernizacja ciągarci i zaostrz arki,
- zakup ciągarci bębnowej i przewijarki,
- modernizacja oczyszczalni ścieków,
- modernizacja maszyny wytrzymałościowej Instron,
- zakup piły wybiegu trasy Ewa,
- zakup wózka widłowego.

MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. w 2014 r. nie ponosiła znaczących nakładów inwestycyjnych.

15. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2015 rok

Hutmen S.A.

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, wdrożenie systemu kodów kreskowych do IFS, zakup nowych urządzeń (piec, myjka, UBN, środki transportu wewnętrznego) oraz ich instalacja i montaż. Poza tym będą prowadzone prace konieczne dla utrzymania produkcji przy minimalnych kosztach i przygotowanie 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);

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

- 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.

WM Dziedzice S.A.

Planowane nakłady inwestycyjne w 2015 roku przewiduje się w wysokości 11 570 tys. PLN. Główne zadania inwestycyjne planowane na 2015 r. dotyczą:

- modernizacji pras rurowych;
- zakupu ciągnarki dla prętów;
- zakupu automatycznej linii do przeciągania prostowania cięcia i fazowania prętów i rur.

Spółka opracowała plan inwestycyjny mający na celu zwiększenie możliwości produkcyjnych w asortymencie prętów i rur. Szacuje się, że całkowite nakłady związane z wdrożeniem powyższego celu w latach 2015 – 2018 wyniosą 29 000 tys. PLN.

Spółka MBO-Hutmen Sp. z o.o. nie planuje znaczących inwestycji w 2015 roku.

16. Czynniki i zdarzenia nietypowe w roku obrotowym.

Hutmen S.A.

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 wieczyste 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.

Zarząd Hutmen S.A. zdecydował o ujęciu wpływu aktualizacji planu likwidacji na wynik finansowy 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

- 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.

WM Dziedzice S.A.

W 2014 roku Spółka realizowała założenia budżetowe. Sprzedaż ukształtowała się na poziomie 33 229 ton (wzrost o 11% w stosunku do 2013 roku). Utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży oraz optymalizacja kosztu wytworzenia przełożyły się na wypracowany zysk netto o 11 651 tys. PLN wyższy w porównaniu do 2013 roku.

Pozostałe wydarzenia w WM Dziedzice S.A.

W lutym 2014 roku podpisano umowę kredytową z bankiem Credit Agricole z limitem 20 mln PLN przy jednoczesnym ograniczeniu limitów kredytowych w Alior Bank SA do kwoty 15 mln PLN oraz w banku Millennium SA do kwoty 16,4 mln PLN.

Banki zwolniły z zabezpieczenia kredytów poręczenie Impexmetal S.A., co zmniejszyło koszty finansowe Spółki.

W maju 2014 Spółka podpisała umowę kredytową z PKO BP SA z limitem 15 mln PLN przy jednoczesnym ograniczeniu limitu kredytowego w Banku Zachodnim WBK do 30 mln PLN.

We wrześniu 2014 roku nabyto obligacje imienne.

We wrześniu 2014 roku podpisano aneks do umowy kredytowej z Alior Bank S.A. prolongujący termin spłaty kredytu do 30 września 2015 roku z jednoczesnym podwyższeniem limitu do 25 mln PLN.

W listopadzie 2014 roku podpisano aneks do umowy kredytowej z bankiem Credit Agricole zwiększający limit kredytowy o 3 mln PLN.

W grudniu 2014 roku uruchomiono factoring należności w Coface Poland Factoring Sp.zo.o. z limitem 20 mln PLN celem zmniejszenia zaangażowania zadłużenia kredytowego.

MBO-Hutmen iv. Sp. z o.o.

W czerwcu 2014 roku podpisano aneks przedłużający ważność linii kredytowej w rachunku bieżącym w banku PEKAO S.A. (500 tys. PLN) do 30 czerwca 2015 roku.

W październiku 2014 roku podpisano aneks zmieniający warunki linii kredytowej w rachunku bieżącym w banku PEKAO SA w zakresie oprocentowania i prowizji.

W listopadzie 2014 roku Spółka otrzymała odszkodowanie związane z wybuchem pieca popielnego z listopada 2013 roku w wysokości 55 tys. PLN.

17. Zmiany w podstawowych zasadach Zarządzania

Brak zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Istotne czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej:

- 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 Grupy Kapitałowej:

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

19. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz jednostek powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Podmiotu Dominującego 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

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. będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających na dzień 31.12.2013 r. wynosiła:

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

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

W 2014 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i wraz ze świadczeniami z tytułu ubezpieczeń społecznych wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w Hutmen S.A. wyniosła.

Zarząd

w tym:	(tys. PLN)
Jan Ziąja	469
Śmigieński Kazimierz	400

Rada Nadzorcza

w tym:	(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.

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

Brak informacji.

22. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Brak takich uprawnień.

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 Sp.k. 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 Sp.k. 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 Grupy Kapitałowej Hutmen

- 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 w spółkach Grupy.

27. Pozycje pozabilansowe

	31.12.2014	31.12.2013
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-
3. Inne pozycje warunkowe:		
- <i>prawo wieczystego użytkowania gruntu</i>	38 751	40 654
- <i>środki trwale wykazywane pozabilansowo</i>	1 261	1 130
Pozycje pozabilansowe, razem	40 012	41 964

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej Hutmen nie jest stroną 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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

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.

II. Informacje dotyczące podmiotu dominującego Hutmen S.A.

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

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>	183 911	192 533
<i>przychody ze sprzedaży eksportowej</i>	311 494	258 271
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.

Wartościowa struktura sprzedaży

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

W 2014 roku na rynku krajowym sprzedano 6.952 tony wyrobów o wartości 165,8 mln PLN. Sprzedaż wyrobów na rynek krajowy stanowiła 54% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Hutmenu. Wolumen sprzedaży wyrobów na rynku krajowym był na porównywalnym poziomie w stosunku do 2013 roku. Na rynku krajowym w 2014 roku wzrost sprzedaży

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

dotyczył prętów i rur z brązu (wzrost o 31%). W asortymencie rur miedzianych oraz stopów odlewniczych wolumen sprzedaży był na porównywalnym poziomie jak w 2013 roku. Miało to związek ze stagnacją konsumpcji wewnętrznej w pierwszej połowie roku. W asortymencie prętów, płaskowników i profili z miedzi na rynku polskim mają miejsce silne działania konkurencyjne i mimo elastycznego dostosowywania się do trudnych warunków rynkowych, wolumen sprzedaży tego asortymentu był o 9% niższy niż w 2013 roku. Na rynku krajowym głównymi odbiorcami wyrobów Spółki 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 Hutmen S.A. to półfabrykaty, przeznaczone są do dalszego przetworzenia.

W 2014 roku na rynkach zagranicznych sprzedano 5.998 ton wyrobów o wartości 149,5 mln PLN. Sprzedaż produktów na rynki zagraniczne stanowiła 46% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Hutmenu. W 2014 roku na rynkach zagranicznych miało miejsce umiarkowane ożywienie gospodarcze, co związane było z kryzysem rosyjsko-ukraińskim i mniejszym popytem na komponenty do produktów finalnych sprzedawanych na rynkach Europy Wschodniej. Mimo tych niekorzystnych tendencji zwiększona ekspansja Spółki wpłynęła na wzrost sprzedaży wyrobów. W 2014 roku wolumen sprzedaży wyrobów Hutmen S.A. na rynku eksportowym był o 9% wyższy w porównaniu do 2013 roku. Największy przyrost wolumenu sprzedaży dotyczył stopów odlewniczych (wzrost o 39%), prętów z miedzi stopowych (wzrost o 31%) oraz rur miedzianych (wzrost o 24%). W zakresie asortymentu prętów, płaskowników i profili z miedzi, który w 2014 roku objął 42% wolumenu sprzedaży eksportowej odnotowano spadek sprzedaży o 11% w porównaniu do 2013 roku. Największy spadek wolumenu sprzedaży tego asortymentu dotyczył rynku niemieckiego, na którym silne działania rodzimej konkurencji uniemożliwiły ulokowanie większych ilości. Największym rynkiem eksportowym Spółki jest Unia Europejska, gdzie Hutmen S.A. sprzedaje około 95% wolumenu wyrobów. Na rynkach zagranicznych dominującymi odbiorcami (90%) są firmy handlowe.

W 2014 roku Hutmen S.A. zwiększył sprzedaż materiałów. 92% tej sprzedaży stanowiła sprzedaż na rynek zagraniczny. Głównymi odbiorcami były firmy z Cypru i Czech.

Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży produktów

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	2014 r.	2013 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika (2:3)
	1	2	3	4
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, w tym :	12 950	12 503	447	104%
<i>Kraj</i>	6 952	6 985	-33	100%
<i>Eksport</i>	5 998	5 518	480	109%

Wynik na sprzedaży

W 2014 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk na sprzedaży w wysokości 6 880 tys. PLN wobec zysku na sprzedaży w wysokości 5 039 tys. PLN w 2013 roku.

Główny wpływ na poprawa 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. 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 Hutmen S.A.

	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
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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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>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 r.	2013 r.
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 handlowych (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
Rotacja zapasów	stan zapasów / koszt sprzedanych produktów i towarów * 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. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Hutmen S.A.

Przy sporządzeniu sprawozdania z działalności 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. Przyjmując powyższe założenie Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził na 31 grudnia 2014 roku test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

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.

3. 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 odgórnie 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 przesyle 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.

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 bepośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A. są:

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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 16 696 355	65,23% 65,23%	21 462 731 21 462 731	83,85% 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. 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 stanowiącego, 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,

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

- 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,
- 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 $\frac{1}{2}$ 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 $\frac{2}{3}$ 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 prowadzenia 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 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 wygasł 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 któregośkolwiek 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,
- 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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen
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)

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 wszystkich Członków Zarządu

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

podpis

podpis