

Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Hutmen
za rok 2015



hutmen[®]

od 1946 roku

I.	Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej	3
1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wynik finansowy	4
1.1.	Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2015 roku	4
1.2.	Podstawowe dane bilansowe	7
1.3.	Analiza wskaźnikowa	8
2.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	9
3.	Polityka zabezpieczeń	9
4.	Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11
5.	Rynki zaopatrzenia i zbytu	13
6.	Informacje o umowach znaczących dla działalności	14
7.	Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	16
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
9.	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki	16
10.	Informacja o udzielonych pożyczkach	16
11.	Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach	17
12.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok	17
13.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	17
14.	Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych	18
15.	Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2016 rok	19
16.	Czynniki i zdarzenia nietypowe w roku obrotowym	19
17.	Zmiany w podstawowych zasadach Zarządzania	22
18.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	22
19.	Liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz jednostek powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Podmiotu Dominującego Hutmen S.A.	22
20.	Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych Zarządowi i Radzie Nadzorczej	23
21.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ...	23
22.	Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta	23
23.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	23
24.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta	23
25.	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
26.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Hutmen	24
27.	Pozycje pozabilansowe	24
28.	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	27
2.	Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Hutmen S.A.	28
3.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	29
	Podpisy wszystkich Członków Zarządu	38



Grupa Kapitałowa Hutmen

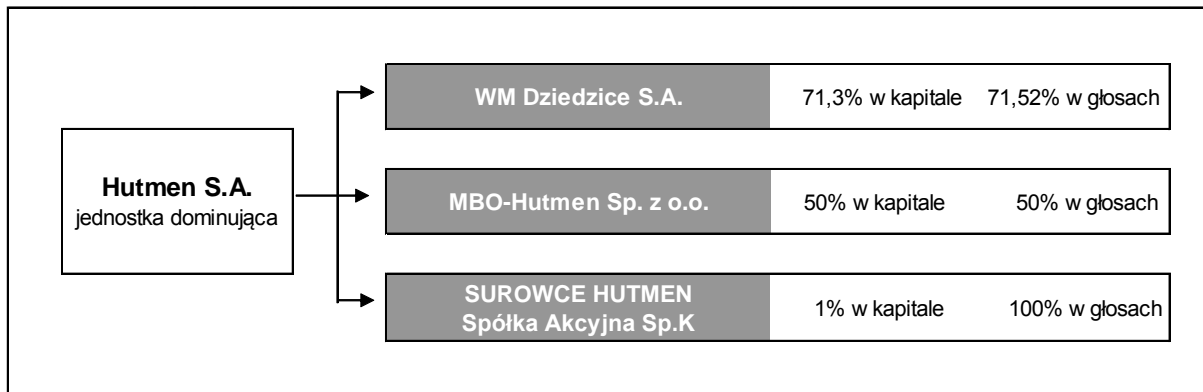
Sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
(dane liczbowe wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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
1	Hutmen S.A.	Warszawa	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów	Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS	jednostka dominująca		
2	WM Dzierżycie S.A.	Czechowice-Dzierżycie	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	71,30
3	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
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

Struktura Grupy Kapitałowej Hutmen na 31 grudnia 2015 roku



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

Konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy zostały objęte następujące spółki:

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

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

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

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

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

1.1. Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2015 roku

Rodzaj działalności	12 miesięcy zakończonych 31/12/2015	12 miesięcy zakończonych 31/12/2014
Przychody netto ze sprzedaży	1 070 530	988 657
Zysk (strata) netto na sprzedaży	21 271	28 422
Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	-4 493	1 933
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 778	30 355
Zysk (strata) na działalności finansowej	-13 744	-1 638
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	3 034	28 717
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	820	29 116
Zysk (strata) okresu obrotowego z działalności zaniechanej	-	-861
Zysk (strata) netto	820	28 255
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 594	21 629
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	3 414	6 626

W porównywalnych warunkach, po wyeliminowaniu czynników jednorazowych (utworzenie rezerwy na należności zagrożone oraz na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 16 634 tys. PLN), Grupa uzyskała zysk netto w wysokości 17 454 tys. PLN.

W zakresie wyników jednostkowych, poprawa wyniku netto nastąpiła w MBO- Hutmen jv. Sp. z o.o. Spółka uzyskała wyższy wynik na podstawowej działalności operacyjnej co w konsekwencji przełożyło się na poprawę zysku netto o 161 tys. PLN w stosunku do 2014 roku.

Hutmen S.A. uzyskał wynik gorszy w stosunku do 2014 roku. Po wyeliminowaniu utworzonych rezerw na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rezerwy na należności zagrożone w łącznej kwocie 16 634 tys. PLN, zysk netto Spółki zbliżył się do poziomu z 2014 roku.

Pogorszenie wyniku netto zanotowała również spółka WM Dziejce S.A. Zysk netto obniżył się o 11 470 tys. PLN. Niższy wynik dotyczył podstawowej działalności operacyjnej. W pierwszym półroczu spółka obserwowała mocny spadek popytu na wyroby mosiężne. Wzmoczona konkurencja, zwłaszcza na rynku europejskim, przełożyła się na znacznie słabsze wyprzedzenie kontraktacji w stosunku do terminów sprzedaży. Skutkiem takiej niekorzystnej sytuacji było uzyskanie znacznie gorszych marż na poszczególnych grupach asortymentów w porównaniu do roku 2014. W drugim półroczu sytuacja na rynku metali nieco poprawiła się czego zauważalnym efektem było ożywienie popytu na wyroby Spółki. Wypracowane marże były znacząco wyższe w porównaniu do pierwszego półrocza.

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

Wybrane jednostkowe wyniki spółek Grupy Kapitałowej Hutmen w 2015 roku

	Hutmen S.A.	WM Dziejce S.A.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.
Wolumen sprzedaży wyrobów [tony]	13 590	35 035	275
Przychody ze sprzedaży - działalność operacyjna	516 627	554 631	11 122
Wynik netto	-10 691	10 734	667

Analiza sprzedaży do klientów zewnętrznych

	2015 r. [tony]	2014 r. [tony]	Zmiana [tony]	struktura w 2015 r.	struktura w 2014 r.
Ilość sprzedaży, w tym :	48 900	46 403	2 497	100%	100%
<i>rynek krajowy</i>	<i>19 946</i>	<i>19 380</i>	<i>566</i>	<i>41%</i>	<i>42%</i>
<i>rynek zagraniczny</i>	<i>28 954</i>	<i>27 023</i>	<i>1 931</i>	<i>59%</i>	<i>58%</i>

Przychody ze sprzedaży produktów usług i materiałów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 1 070 530 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do 2014 roku o 81 873 tys. PLN, tj. o 8%.

Wyższa wartość przychodów dotyczyła sprzedaży produktów, usług oraz materiałów. GK Hutmen zanotowała 5% wzrost ilości sprzedaży wyrobów w stosunku do roku 2014. Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w 2015 roku wyniosła 5 502 USD/t (21,71 zł/kg), wobec 6 861 USD/t (21,62 zł/kg) w roku 2014.

	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów	875 788	812 357	63 431
Przychody ze sprzedaży materiałów	188 810	171 045	17 765
Przychody ze sprzedaży usług	5 932	5 255	677
Przychody ze sprzedaży razem	1 070 530	988 657	81 873

2015 r.	Kraj		Eksport		Razem	
	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]
Produkty	358 217	19 946	517 571	28 954	875 788	48 900
Materiały	12 947		175 863		188 810	
Usługi	5 693		239		5 932	
Razem	376 857	19 946	693 673	28 954	1 070 530	48 900

Wynik na sprzedaży

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Hutmen uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 21 271 tys. PLN wobec 28 422 tys. PLN w 2014 roku.

Pomimo wyższej ilości sprzedanych produktów, Grupa Kapitałowa uzyskała rentowność sprzedaży niższą w porównaniu do 2014 roku. Jest to efektem uzyskanych niższych marż ze sprzedaży produktów w WM Dziedzice S.A. W spółkach Hutmen S.A. i MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. widoczna jest poprawa rentowności sprzedaży w porównaniu do 2014 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W 2015 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -4 493 tys. PLN. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności zagrożone.

Wynik na działalności finansowej

W 2015 roku strata na działalności finansowej wyniosła -13 744 tys. PLN.

Strata ta wynikała przede wszystkim z utworzenia przez Hutmen S.A. odpisu aktualizującego należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Wynik netto Grupy Kapitałowej Hutmen

W 2015 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 820 tys. PLN. W okresie porównywalnym 2014 roku odnotowano zysk netto w wysokości 28 255 tys. PLN.

Skonsolidowana strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosła 2 594 tys. PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł 3 414 tys. PLN.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

1.2. Podstawowe dane bilansowe

	<u>Na dzień 31.12.2015</u>	<u>Na dzień 31.12.2014</u>
Aktywa		
I. Aktywa trwałe	242 225	213 099
1 Rzeczowe aktywa trwałe	166 192	169 692
2 Wartości niematerialne	764	1 008
3 Nieruchomości inwestycyjne	18 276	17 966
4 Pozostałe aktywa długoterminowe	56 993	24 433
II. Aktywa obrotowe, w tym:	243 688	247 538
1 Zapasy	127 305	116 996
2 Należności krótkoterminowe	82 782	81 719
3 Inne aktywa finansowe	22 000	41 000
4 Pozostałe aktywa obrotowe	11 601	7 823
Aktywa razem	485 913	460 637
Pasywa		
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	279 310	277 753
1 Kapitał zakładowy	312 027	312 027
2 Pozostałe kapitały	-72 106	-71 070
3 Kapitał udziałowców mniejszościowych	39 389	36 796
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	206 603	182 884
1 Rezerwy długoterminowe	13 986	15 789
2 Zobowiązania długoterminowe	1 786	2 032
3 Rezerwy krótkoterminowe	1 570	1 427
4 Kredyty, pożyczki i factoring	115 316	88 927
5 Zobowiązania krótkoterminowe	69 305	72 442
6 Pochodne instrumenty finansowe	4 640	2 267
Pasywa razem	485 913	460 637

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 485 913 tys. PLN. W porównaniu do 31 grudnia 2014 roku aktywa wzrosły o 25 276 tys. PLN.

Jest to efekt:

- wzrostu poziomu zapasów i należności handlowych w WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A.,
- zakupu przez spółki Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. aktywów finansowych (wzrost o 26 983 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2014 roku).

Obniżył się natomiast poziom należności długoterminowych. Spadek ten związany jest z utworzeniem przez Hutmen S.A. odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 11 882 tys. PLN.

Na poziom pasywów wpływ miały wyższe stany zaciągniętych kredytów przez Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A.

Cechą charakterystyczną dla działalności biznesowej branży przetwórstwa metali kolorowych, w której działa Grupa Kapitałowa Hutmen, jest zjawisko występowania długich terminów płatności dla odbiorców i jednocześnie krótkich terminów płatności dla dostawców

surowców używanych bezpośrednio w procesie produkcji. W związku z powyższym w okresie wzrostu notowań metali lub zwiększonej ilości sprzedaży, automatycznie rośnie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Spółki Grupy stale prowadzą działania mające na celu:

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

1.3. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności		2015 r.	2015 r.*	2014 r.
wskaźnik płynności bieżącej	krotność pokrycia	1,29	1,31	1,56
wskaźnik płynności szybkiej	krotność pokrycia	0,61	0,64	0,82
Wskaźniki aktywności				
rotacja należności handlowych	dni	27	29	24
rotacja zobowiązań	dni	22	22	26
rotacja zapasów	dni	46	46	46
Wskaźniki zadłużenia				
wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych		74,0%	69,8%	65,8%
wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia		42,5%	41,1%	39,7%
Wskaźniki rentowności				
wskaźniki ROA - stopa zwrotu z aktywów		0,2%	3,5%	6,1%
wskaźniki ROE - stopa zwrotu z kapitałów		0,3%	5,9%	10,2%

* Wyliczenie wskaźników bez rezerwy na należności zagrożone oraz na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

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 zysk netto/ kapitał własny
ROE - stopa zwrotu z kapitałów	

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 2015 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 4 516 USD/tonę do 6 448 USD/tonę; cynku od 1 462 USD/t do 2 405 USD/t), jak i na rynku walut (od 3,9822 do 4,3580 EUR/PLN oraz od 3,5550 do 4,0400 USD/PLN). Ujęcie wyników oraz wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2015 r. jest zgodna z przyjętymi zasadami. Ryzyko zostało zaprezentowane w nocie 32.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryzyko Stopy Procentowej

Ze względu na nominalnie wyższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki, profil ryzyka stóp procentowych, polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka, przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów wzrostowych, Grupa Kapitałowa Hutmen gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Grupy Kapitałowej Hutmen konieczność taka nie wystąpiła w 2015 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 grudnia 2015 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 103 813 tys. PLN, w tym.:

- 103 744 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 69 tys. PLN – należności handlowe.

Na dzień 31.12.2015 z uwagi na otrzymany od Likwidatora HMN Szopienice S.A. w likwidacji zaktualizowany plan likwidacji Spółka dokonała odpisu na należności z tytułu udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji pożyczek i odsetek od nich na kwotę 11 882 tys. PLN. Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na należności tej spółki na kwotę 92 808 tys. PLN. Zadłużenie netto HMN Szopienice w księgach Hutmen S.A. na dzień 31.12.2015 wynosi 11 005 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 upłynienia 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 Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 114 295 tys. PLN. Na wskazaną kwotę zadłużenia składają się pożyczki oraz kredyty bankowe zaprezentowane w nocie 28 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazane są udziały w spółkach nienotowanych oraz w spółkach notowanych na GPW w Warszawie. Wartość udziałów w spółkach nienotowanych ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej, została wyceniona w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W ocenie Zarządu wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej. Natomiast akcje notowane wyceniono na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.

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.

4. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2015 roku.

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	2015 r.	2014 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Rury z miedzi	5 028	4 325	703	116%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	4 375	3 923	452	112%
Stopy odlewnicze	3 617	3 878	-261	93%
Druty, pręty, profile mosiężne	24 562	23 021	1 541	107%
Krażki i klucze	4 350	4 239	111	103%
Rury mosiężne i mosiężne kondensatorowe	4 793	4 477	316	107%
Taśmy i blachy mosiężne	530	609	-79	87%
Kształowniki aluminiowe stop.	200	58	142	345%
Produkty z cyny i stopów cyny	275	290	-15	95%
Pozostałe	1 169	1 583	-414	74%
Razem produkty	48 900	46 403	2 497	105%
<i>kraj</i>	<i>19 940</i>	<i>19 380</i>	<i>560</i>	<i>103%</i>
<i>eksport</i>	<i>28 960</i>	<i>27 023</i>	<i>1 937</i>	<i>107%</i>

Wartościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2015 roku.

Grupa asortymentowa	Wartość /PLN/			
	2015 r.	2014 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Produkty	875 788	812 357	63 431	108%
Rury z miedzi	124 802	112 511	12 291	111%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	110 735	103 157	7 578	107%
Stopy odlewnicze	70 978	75 926	-4 948	93%
Druty, pręty, profile mosiężne	368 835	339 130	29 705	109%
Krażki i klucze	61 930	41 421	20 509	150%
Rury mosiężne i mosiężne kondensatorowe	90 274	85 301	4 973	106%
Taśmy i blachy mosiężne	12 179	14 135	-1 956	86%
Kształowniki aluminiowe stop.	4 398	1 086	3 312	405%
Produkty z cyny i stopów cyny	10 746	12 417	-1 671	87%
Pozostałe	20 911	27 273	-6 362	77%
Materiały	187 619	170 876	16 743	110%
Towary	1 191	169	1 022	705%
Usługi	5 932	5 255	677	113%
Razem	1 070 530	988 657	81 873	108%

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Hutmen w 2015 roku wyniosła 48 900 ton produktów o łącznej wartości 875 788 tys. PLN. Wolumen zrealizowanej sprzedaży produktów był wyższy o 5% w porównaniu do 2014 roku.

W ramach sprzedawanych produktów największy ilościowy udział mają druty pręty i profile mosiężne, których sprzedaż stanowiła 50% łącznej ilości sprzedanych produktów Grupy.

Kierunki sprzedaży w podziale na kraj i eksport wg finalnych odbiorców

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2015		Rok 2014	
		Wartość	Struktura w %	Wartość	Struktura w %
I	Ogółem sprzedaż produktów, towarów, usług i materiałów z działalności kontynuowanej, w tym:	1 070 530	100%	988 657	100%
1	<i>Kraj</i>	376 857	35%	345 982	35%
2	<i>Eksport</i>	693 673	65%	642 675	65%
II	Ogółem sprzedaż produktów, towarów, usług i materiałów z działalności zaniechanej, w tym:	-	-	1 696	100%
1	<i>Kraj</i>	-	-	1 696	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.

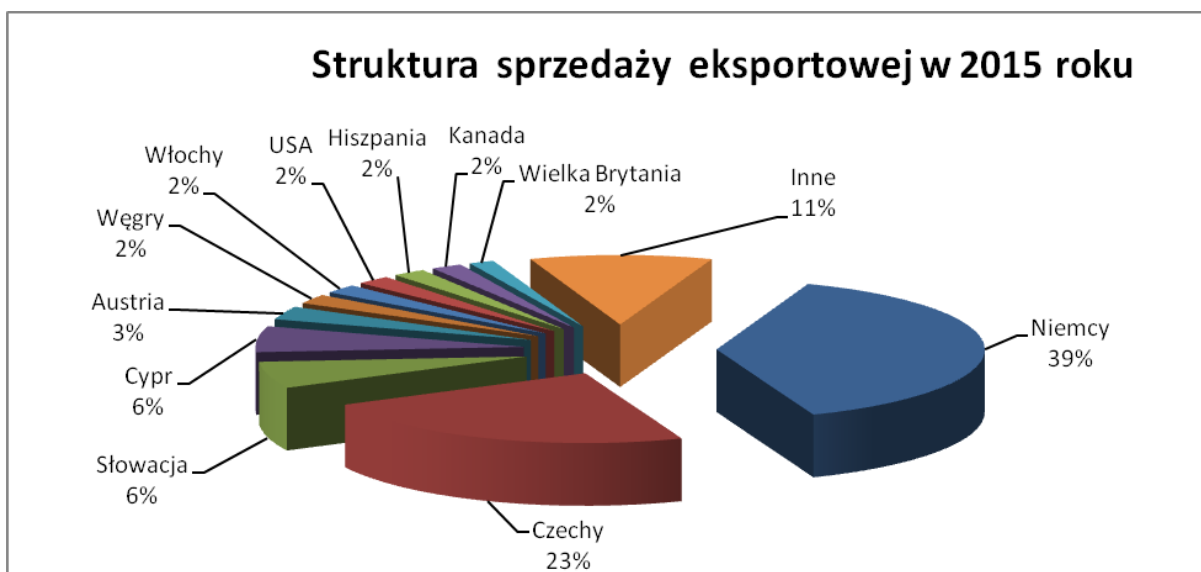
W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. Spółki Grupy nie uzyskały przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów.

Struktura sprzedaży krajowej produktów wg branż w 2015 roku:

Segmenty rynku	udział %
Handel	37%
Budownictwo	17%
Armatura przemysłowa	13%
Pozostałe	12%
Elektrotechnika i elektryka	10%
Przemysł monetarny	9%
Metalurgia i odlewnictwo	2%
Przemysł maszynowy	1%
Razem	100%

Struktura sprzedaży eksportowej produktów wg krajów w 2015 roku:

Eksport wg krajów	udział %
Niemcy	39%
Czechy	23%
Słowacja	6%
Cypr	6%
Austria	3%
Węgry	2%
Włochy	2%
USA	2%
Hiszpania	2%
Kanada	2%
Wielka Brytania	2%
Holandia	2%
Dania	1%
Inne	8%
Razem	100%



5. Rynki zaopatrzenia i zbytu

Hutmen S.A.

Rynki zaopatrzenia

W 2015 roku głównym partnerem w zakresie dostaw surowców przeznaczonych do produkcji była Spółka KGHM Polska Miedź S.A., od której Hutmen S.A kupował wlewiki miedziane. Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. została zawarta na czas określony od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 54%

W zakresie dostaw towarów głównym partnerem Hutmen S.A. była Spółka Kerim S.A., od której zakup odbywał się na podstawie bieżących zamówień. Udział tego kontrahenta w zaopatrzeniu wyniósł 31%.

Rynki zbytu

W 2015 roku na rynku krajowym sprzedano 6 786 tony wyrobów - poziom zbliżony do 2014 roku. W 2015 roku największy wartościowy udział w sprzedaży krajowej miały rury miedziane (59% wartości sprzedaży krajowej), których głównym odbiorcą jest budownictwo oraz stopy odlewnicze (20% 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.

Na rynkach zagranicznych w 2015 r. sprzedano 6 804 ton wyrobów o wartości 159,8 mln PLN. Na rynkach zagranicznych największy wartościowy udział w sprzedaży dotyczył prętów, płaskowników i profili z miedzi (53% wartości sprzedaży zagranicznej), a wartość sprzedaży tego asortymentu była o 4% wyższa niż w 2014 r. Drugim, największym pod względem wartości sprzedaży zagranicznej w 2015 r. były stopy odlewnicze (24% wartości sprzedaży zagranicznej). Największym rynkiem eksportowym Spółki pozostają Niemcy z 38% udziałem w sprzedaży zagranicznej. Drugim największym rynkiem eksportowym Spółki

pozostają Czechy (17%). Rynkiem wzrostowym w 2015 r. była Hiszpania, której udział w sprzedaży zagranicznej wzrósł do 9%. Spółka poszerzyła dotychczasowe rynki o Bułgarię, Bośnię i Hercegowinę, Słowenię i Mołdawię oraz zwiększyła sprzedaż na rynku austriackim i rumuńskim.

WM Dziedzice S.A.

Rynki zaopatrzenia

W roku 2015 Spółka zaopatrywała się głównie na rynku krajowym. Import surowca z zagranicy ukształtował się na poziomie 24% wartości zakupów surowców, z czego aż 15% stanowiła wartość zakupionych półfabrykatów w postaci taśm do produkcji krążków. Główne rynki zaopatrzenia to Niemcy i Czechy. Zakup surowców bazowych (złomy oraz surowce blokowe) stanowił ok. 9% wartości zakupów surowców.

Rynki zbytu

Sprzedaż w roku 2015 w dużej mierze była oparta na eksporcie. W całkowitej wartości sprzedaży, eksport stanowił 64%, z czego do krajów Unii Europejskiej sprzedaż wyniosła 59%, poza UE 5% - w tym Ameryka Północna stanowiła 4,7%. Dominującym kierunkiem sprzedaży eksportowej są Niemcy i Czechy (odpowiednio 38 % i 8% eksportu). Rynek krajowy stanowił 36% ogółu sprzedaży. W kraju główne rynki zbytu to handel, armatura, przemysł monetarny i metalowy, elektronika i elektrotechnika.

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 stanowiła 82% całej sprzedaży. W kraju główne rynki zbytu to elektronika i elektrotechnika, handel, przemysł samochodowy i maszynowy oraz odlewnictwo.

Głównym zagranicznym rynkiem zbytu w 2015 roku była Francja (69%). Poza Francją znaczący udział w sprzedaży eksportowej miały Niemcy (14%).

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności

Hutmen S.A.

W zakresie zaopatrzenia surowcowego:

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. drugostronnie podpisał Aneks nr 1 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej z KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy w roku 2015 według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wyniosła ok. 238 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 331 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczenie

roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. pozostaje bez zmian, tj. zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN. Aneks nr 1 obowiązywał od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W zakresie sprzedaży produktów:

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na sprzedaż produktów w 2015 roku:

Umowy z kontrahentami zagranicznymi:

Umowa roczna: Trafimet S.P.A. Unipersonale Włochy.

Umowy kwartalne: LIJA Czechy, MECU GmbH -Niemcy, Deupol GmbH -Niemcy, Metallcenter - Finlandia, Emil Muller GmbH- Niemcy, Metalhuset -Norwegia, FŁT(Firma Allely), - Anglia, ELBA - Czechy, Thyssen Krupp Ferroglobus - Węgry, International BRON-METAL - Hiszpania, Kerschgens - Niemcy, Fudicar -Niemcy, Martin Metal- Węgry, Zultner- Austria, Metall und Service- Austria, Schiekmetall - Austria , Color Metal- Rumunia, Vesta – Ukraina, TIR ENGINEERING –Bułgaria.

Umowy z kontrahentami krajowymi:

Umowy roczne :

Na miedziane rury instalacyjne z: SBS, Grupa Centrum, Grupa ABG, Instal-Konsorcjum, Vinsar, Grudnik, Bims-Plus- Hydrosolar, Saint-Gobain, KAN, Nova-Therm

Na pręty i płaskowniki APATOR, AMTRAF, METALL-EXPRES

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

WM Dziedzice S.A.

Umowy dotyczące zaopatrzenia surowcowego:

Umowa na dostawy cynku przez Hutę Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. oraz umowa zakupu złomów od firmy KARO BHZ Sp. z o.o..

Umowy dotyczące sprzedaży produktów:

Umowa 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 grudnia 2014 r. do 30 listopada 2015 r.

MBO-Hutmen Sp. z o.o.

Umowy dotyczące zaopatrzenia surowcowego:

W roku 2015 Spółka kontynuuje elastyczny model funkcjonowania w obszarze zakupu surowców. Zakupy dokonywane są w zależności od aktualnych potrzeb i sytuacji rynkowej.

Umowy dotyczące sprzedaży produktów:

Umowy na sprzedaż bezołowiowych drutów lutowniczych z Lumileds Poland (kiedyś Philips Poland)i Elica Group w Polsce oraz Spec-Spłav, Kabelnyj Zavod i Arsenal na Ukrainie.

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

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych, które wywołałyby istotne skutki.

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 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 31.12.2015 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 10,05 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2016 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 udzielonych HMN Szopienice w likwidacji wraz z należnymi odsetkami na dzień 31 grudnia 2015 wyniosła 103,7 mln PLN. Po dokonanych odpisach bilansowa wartość netto ww. pożyczek to kwota 11 000 tys. PLN.

11. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

W roku 2015 oraz w roku 2014 Spółki Grupy nie udzielały ani nie otrzymywały 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 jednostkowego Hutmen S.A. ani skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Hutmen na rok 2015.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Hutmen S.A.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 103 813 tys. PLN, w tym.:

- 103 744 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 69 tys. PLN – należności handlowe.

Na dzień 31.12.2015 r. z uwagi na otrzymany od Likwidatora HMN Szopienice S.A. w likwidacji zaktualizowany plan likwidacji Spółka dokonała odpisu na należności z tytułu udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji pożyczek i odsetek od nich na kwotę 11 882 tys. PLN. Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na należności tej spółki na kwotę 92 808 tys. PLN. Zadłużenie netto HMN Szopienice w księgach Hutmen S.A. na dzień 31.12.2015 wynosi 11 005 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.

WM Dziedzice S.A.

W ciągu 2015 roku Spółka korzystała z różnych zewnętrznych źródeł finansowania takich jak factoring na należności, factoring odwrotny, oraz kredyty bankowe i pożyczka z WFOŚiGW. Bilansowy stan zobowiązań z tego tytułu wynosił na dzień 31 grudnia 2015 roku 85,1 mln PLN. Spółka korzystała także z kredytu kupieckiego przy dokonywanych zakupach oraz udzielała kredytu kupieckiego swoim odbiorcom. Wszystkie kredyty bankowe zostały przedłużone na 2016 rok.

W 2015 roku Spółka terminowo regulowała wszystkie swoje zobowiązania, co ograniczyło koszt zobowiązań wynikających z not odsetkowych. Większość surowca była kupowana z zastosowaniem 30-dniowego terminu płatności.

14. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Hutmen S.A.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2015 roku wyniosły 2 901 tys. PLN.

Najważniejsze zadania inwestycyjne dotyczyły zadań związanych ze zwiększeniem możliwości wynajmu, utrzymaniem w odpowiednim stanie technicznym maszyn i ich oprzyrządowania narzędziowego oraz poprawą wydajności systemu magazynowania produktów gotowych.

Ważniejsze zadania zrealizowane w 2015 roku :

- wdrożenie kodów kreskowych w systemie IFS;
- modernizacja sieci wodnej;
- przystosowanie obiektów wynajmu;
- modernizacja zużytych i uszkodzonych elementów układów narzędziowych maszyn do przeróbki plastycznej.

W roku 2016 będą kontynuowane zadania dotyczące m.in. modernizacji układów narzędziowych maszyn, zadania związane z zakupem nowych urządzeń, które zostały niewykonane w roku 2015 (myjka do rur klimatyzacyjnych,ciągarka do rur cieńkościennych) oraz dalsza modernizacja obiektów do wynajmu.

WM Dziedzice S.A.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2015 roku wyniosły 2 962 tys. PLN.

Ważniejsze zadania zrealizowane w 2015 r.:

- modernizacja prasy rurowej,
- termomodernizacja budynku Narzędziowni,
- modernizacja kluczowych urządzeń min. ciągarka C-20 do rur mosiężnych,
- dostosowanie prasy do nowych funkcjonalności,
- wdrożenie nowych technologii odlewania.

MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. w 2015 r. nie ponosiła znaczących nakładów inwestycyjnych.

15. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2016 rok

Hutmen S.A.

Plan inwestycyjny Hutmen S.A. na rok 2016 przewiduje nakłady w wysokości 7 776 tys. PLN. Plan inwestycyjny obejmuje nowe duże dwa zadania: wdrożenie i zakup urządzeń technologii Conform oraz urządzenie do powlekania drutu. Oprócz tego wykonana zostanie modernizacja suwnic i podtorzy hali W-4. Kontynuowane będą prace związane z modernizacją prasy 27,5 MN, zakup nowych urządzeń (myjka, środki transportu wewnętrznego, ciągnarka do rur cieńkościennych) 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 2016 rok:

- technologia Conform;
- stanowisko myjki rur klimatyzacyjnych (z poprzedniego roku);
- urządzenie do powlekania drutu miedzianego;
- modernizacja suwnic i podtorzy;
- modernizacja zużytych układów narzędziowych maszyn;
- modernizacja obiektów do potrzeb wynajmu.

WM Dziedzice S.A.

Planowane nakłady inwestycyjne w 2016 roku przewiduje się w wysokości 5 420 tys. PLN. Główne zadania inwestycyjne planowane na 2016 r. dotyczą:

- modernizacji prasy rurowej;
- zakupu prostarki dwuwalcowej do prętów i rur;
- upgrade systemu informatycznego IFS;
- doprowadzenie źródła ciepła z nowej lokalizacji do oddziału produkcji taśm i krążków.

Spółka opracowała plan inwestycyjny mający na celu zwiększenie możliwości produkcyjnych w asortymencie prętów i rur, poprawę efektywności produkcji oraz dostosowanie ich jakości do stale zwiększających się wymogów odbiorców. Spółka ma również w planie rozgraniczenie zaopatrzenia w media oddziału inwestycyjnego i produkcyjnych oraz aktualizację systemu informatycznego.

Spółka MBO-Hutmen Sp. z o.o. nie planuje znaczących inwestycji w 2016 roku.

16. Czynniki i zdarzenia nietypowe w roku obrotowym.

Hutmen S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

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

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

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

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

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

W dniu 16 grudnia 2015 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy w roku 2016, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wynosi: ok. 197 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 287 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Zabezpieczenie roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. pozostaje bez zmian, tj. zastaw rejestrowy na środkach trwałych Spółki o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN. Aneks nr 2 obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Umowy kredytowe, factoringowe, ubezpieczeniowe i inne

- prolongata kredytu obrotowego w banku CITI Handlowy S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- przedłużenie na kolejny roczny okres umowy factoringowej w Coface Poland Factoring Sp. z o.o. oraz zwiększenie limitu finansowania do kwoty 12 mln PLN, w celu efektywniejszego wykorzystania tego źródła finansowania,,
- rozszerzenie polisy ubezpieczenia należności o moduł umożliwiający zwiększenie zakresu ubezpieczenia wierzytelności,
- zwiększenie limitu w factoringu finansującym zakupy wlewków dokonywane przez Hutmen S.A. w KGHM Polska Miedź S.A.,
- prolongata terminu spłaty kredytu obrotowego w banku BOŚ S.A. z limitem na poziomie 12,5 mln PLN,
- prolongata kredytu obrotowego w banku PKO BP S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- podpisanie aneksu do umowy kredytowej banku PKO BP S.A., na podstawie którego nastąpiła zmiana kredytu w rachunku bieżącym na kredyt wielocelowy obejmujący jednocześnie kredyt obrotowy oraz kredyt refinansujący zwrot podatku VAT – nastąpiło rozszerzenie zakresu kredytowania oraz zwiększenie limitu kredytu do poziomu 22,5 mln PLN,
- w październiku 2015 r. Hutmen S.A. odnowił na kolejny okres ubezpieczeniowy polisę ubezpieczenia należności zawartą z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (Coface);
- w grudniu nastąpiło odnowienie dla Hutmen S.A. finansowania factoringowego Coface Poland Factoring Sp. z o.o. transakcji zakupu wlewków w KGHM Polska Miedź S.A. na kolejny roczny okres,
- nabycie aktywów finansowych: akcji i obligacji.

Utworzenie odpisu na należności HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 16 października 2015 r. Hutmen S.A. otrzymał zaktualizowany plan sprzedaży majątku HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Prognozowane w planie przychody ze sprzedaży gruntów będących w użytkowaniu wieczystym HMN nie zapewnią spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. W związku z tym Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o utworzeniu na dzień 30 września 2015 r. niepieniężnego odpisu aktualizującego na należności, w tym należności z tytułu udzielonych HMN pożyczek na kwotę 11 936 tys. PLN.

Postępowanie w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A.

- W dniu 19 października 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. przekazał swoje Stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 2 października 2015 r., o czym Zarząd poinformował w raporcie bieżącym Spółki nr 46/2015.
- w dniu 29 października 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- w związku z podjęciem przez NWZ Hutmen S.A. w dniu 29 października 2015 r. uchwały nr 3 w sprawie Uchylenia uchwały nr 5 NWZ Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r., w dniu 3 listopada 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. przedłożył przed Komisją Nadzoru Finansowego pismo w sprawie wycofania wniosku złożonego w dniu 15 stycznia 2015 r. o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji). W dniu 16 grudnia 2015 roku, Zarząd Hutmen S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 grudnia 2015 roku. o umorzeniu postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia zezwolenia na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu.

Wydarzenia WM Dzierżycie S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

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

W dniu 30 stycznia 2015 roku Zarząd WM Dzierżycie S.A. podpisał umowę ramową dostawy cynku z Hutą Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. Przedmiotem umowy było zobowiązanie sprzedaży cynku do WM Dzierżycie S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 roku. Transakcje były dokonywane na podstawie bieżących zamówień. Cena jednostkowa za tonę cynku dostarczonego w ramach poszczególnych dostaw była oparta na formule powiązanej z notowaniem metali na LME.

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

Umowy kredytowe factoringowe, ubezpieczeniowe i inne

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

- zmniejszenie kredytu w banku Millennium S.A. do kwoty 10 mln PLN,
- nabycie aktywów finansowych.

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

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 31.12.2015 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. będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających na dzień 31.12.2015 r. wynosiła:

	Boryszew S.A.	Impexmetal S.A.
Osoby zarządzające i nadzorujące	liczba akcji	liczba akcji
Małgorzata Iwanejko	50 013	20 000

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

W 2015 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.

<u>Zarząd</u>	(tys. PLN)
Jan Ziąja	423
Kazimierz Śmigieński	165

<u>Rada Nadzorcza</u>	(tys. PLN)
w tym:	
Jakub Nadachewicz	42
Szeliga Piotr	12
Małgorzata Iwanejko	8
Małgorzata Waldowska (Krauze)	25
Grzegorz Ogrodnik	25
Urbaniak Zygmunt	15
Dobies Kamil	4
Zwierz Waldemar	11

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 2015 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za okres 12 miesięcy 2015 roku przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w oparciu o umowę z dnia 20 lipca 2015 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy 100 tys. PLN.

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.

26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Hutmen

- 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

	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-
3. Inne pozycje warunkowe:		
- <i>prawo wieczystego użytkowania gruntu</i>	38 755	38 751
- <i>środki trwałe wykazywane pozabilansowo</i>	1 261	1 261
Pozycje pozabilansowe, razem	40 016	40 012

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

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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	2015 r.	2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	515 980	495 405
- przychody ze sprzedaży krajowej	180 396	183 911
- przychody ze sprzedaży eksportowej	335 584	311 494
Wynik na sprzedaży	7 137	6 880
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-4 579	-165
Wynik na działalności operacyjnej EBiT	2 558	6 715
Wynik na działalności finansowej	-12 959	-994
Wynik brutto	-10 401	5 721
Wynik netto	-10 691	5 515

W porównywalnych warunkach, po wyeliminowaniu czynników jednorazowych (utworzenie rezerwy na należności zagrożone oraz na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w łącznej kwocie 16 634 tys. PLN), Spółka uzyskała wynik netto na poziomie 5 943 tys. PLN.

Przychody netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku wyniosły 515 980 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do 2014 roku o 20 575 tys. PLN, tj. o 4 %.

Wzrost przychodów dotyczył przychodów ze sprzedaży produktów usług oraz materiałów. Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w 2015 roku wyniosła 5 502 USD/t wobec 6 861 USD/t w 2014 roku.

Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży produktów

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/				
	2015 r.	2014 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika (2:3)	
	1	2	3	4	
Rury z miedzi		5 028	4 325	703	116%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej		4 375	3 923	452	112%
Stopy odlewnicze		3 617	3 944	-327	92%
Pozostałe		569	758	-189	75%
Razem, w tym:		13 590	12 950	640	105%
<i>Kraj</i>		6 786	6 952	-166	98%
<i>Eksport</i>		6 804	5 998	806	113%

W 2015 r. na rynku krajowym sprzedano 6 786 ton wyrobów o wartości 163,3 mln PLN. Sprzedaż wyrobów na rynek krajowy stanowiła 51% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Hutmen S.A.. W grupie prętów, płaskowników i profili miedzianych Spółka uzyskała 23% wzrost ilości sprzedaży, a w grupie rur miedzianych wzrost ten był na poziomie 5%. Natomiast w grupie stopów odlewniczych oraz prętów i rur z brązu sprzedaż spadła o 24% w stosunku do 2014 roku. Na rynku krajowym głównymi odbiorcami wyrobów Hutmen S.A. są hurtownie materiałów instalacyjnych, do których sprzedawane są miedziane rury

instalacyjne, hurtownie wyrobów metalowych i firmy handlowe w zakresie prętów, płaskowników i profili miedzianych oraz prętów i rur z brązu. Pozostałą grupę odbiorców stanowią firmy produkcyjne, w których wyroby Hutmen S.A. to półfabrykaty, przeznaczone do dalszego przetworzenia.

W 2015 r. na rynkach zagranicznych sprzedano 6 804 tony wyrobów o wartości 159,8 mln PLN. Sprzedaż produktów na rynki zagraniczne stanowiła 49% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Hutmenu. Wolumen sprzedaży wyrobów na rynkach zagranicznych był o 13% wyższy niż w 2014 roku. Największy wolumen sprzedaży na rynkach zagranicznych dotyczył prętów, płaskowników i profili miedzianych, gdzie odnotowano wzrost o 8% w odniesieniu do 2014 roku. Drugim, największym pod względem ilości sprzedaży asortymentem są stopy odlewnicze, których sprzedaż zagraniczna w 2015 roku była o 9% wyższa w stosunku do 2014 roku. W 2015 r. znacząco wzrosła sprzedaż zagraniczna rur miedzianych (wzrost o 81%), jednakże jest to poziom sprzedaży trzykrotnie mniejszy niż prętów z miedzi. Największym rynkiem eksportowym Hutmen S.A. jest Unia Europejska, do której Spółka kieruje 95% sprzedaży eksportowej. Na rynkach zagranicznych dominującymi odbiorcami są firmy handlowe (90% sprzedaży eksportowej).

Wartościowa struktura sprzedaży

Grupa asortymentowa	Wartość /PLN/			
	2015 r.	2014 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Produkty	323 024	315 306	7 718	102%
<i>Rury z miedzi</i>	124 802	112 511	12 291	111%
<i>Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej</i>	110 735	103 157	7 578	107%
<i>Stopy odlewnicze</i>	70 978	77 347	-6 369	92%
<i>Pozostałe</i>	16 509	22 291	-5 782	74%
Materiały	187 450	175 507	11 943	107%
Usługi	5 506	4 592	914	120%
Razem	515 980	495 405	20 575	104%

Wynik na sprzedaży

W 2015 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk na sprzedaży w wysokości 7 137 tys. PLN wobec zysku na sprzedaży w wysokości 6 880 tys. PLN w analogicznym okresie 2014 roku.

Główny wpływ na poprawę wyniku na sprzedaży w stosunku do 2014 roku miał wzrost uzyskanej marży na sprzedaży produktów (wzrost o 5%), usług (wzrost o 16%) oraz materiałów (wzrost 15%).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Spółka odnotowała ujemny wynik w wysokości -4 579 tys. PLN na pozostałej działalności operacyjnej. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -12 959 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej miało utworzenie rezerw na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. likwidacji oraz koszty obsługi kredytów, pożyczek i factoringu.

1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Podstawowe dane bilansowe Hutmen S.A.

	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Aktywa		
Aktywa trwałe	158 334	161 345
Rzeczowe aktywa trwałe	74 587	74 616
Wartości niematerialne i prawne	212	223
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	63 552	63 552
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		69
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 983	3
Inne aktywa finansowe	7 000	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 000	22 882
Aktywa obrotowe w tym:	122 384	118 722
Zapasy	53 194	49 291
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	44 016	46 055
Inne aktywa finansowe	22 000	21 000
Pozostałe aktywa obrotowe	3 174	2 376
Aktywa razem	280 718	280 067
Pasywa		
Kapitał własny ogółem, w tym:	212 505	219 601
Kapitał akcyjny	312 027	312 027
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 213	60 466
Rezerwy długoterminowe	8 892	7 834
Zobowiązania długoterminowe	1 127	6 281
<i>Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>		4 972
Rezerwy krótkoterminowe	35	35
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	58 159	46 316
<i>Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	29 191	21 189
Pasywa razem	280 718	280 067

Wzrost wartości aktywów w roku 2015 w porównaniu do roku 2014 wynika przede wszystkim ze wzrostu aktywów obrotowych. Większa wartość zapasów w stosunku do roku 2015 jest konsekwencją zwiększenia zapasów surowców czystych (wlewków miedzianych). Spowodowane jest to odebraniem w miesiącu grudniu wlewków wynikających z rozliczenia ilości zakontraktowanych na rok 2015, wykorzystanych do produkcji w styczniu 2016. Wzrost pasywów bilansu spowodowany jest przede wszystkim zwiększeniem krótkoterminowych zobowiązań finansowych w związku z koniecznością sfinansowania zakupu surowców

1.3. Analiza wskaźnikowa

		2015 r.	2015 r.*	2014 r.
Wskaźniki płynności				
wskaźnik płynności bieżącej	(krotność pokrycia)	2,10	2,18	2,56
wskaźnik płynności szybkiej	(krotność pokrycia)	1,19	1,27	1,50

Wskaźniki aktywności

rotacja należności handlowych	(w dniach)	30	33	26
rotacja zobowiązań handlowych	(w dniach)	19	19	16
rotacja zapasów	(w dniach)	40	40	38

Wskaźniki zadłużenia

wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych	32,1%	29,8%	27,5%
wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia	24,3%	22,9%	21,6%

Wskaźniki rentowności

wskaźniki ROA - stopa zwrotu z aktywów	-3,8%	2,0%	2,0%
wskaźniki ROE - stopa zwrotu z kapitałów	-5,0%	2,6%	2,5%

* Wyliczenie wskaźników bez rezerwy na należności zagrożone oraz na należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

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 niniejszego sprawozdania finansowego 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. uznał, iż na dzień 31 grudnia 2015 r. nie zaszły przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości 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 2015.

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. w 2015 roku podlegał zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*, których ostatnia zmiana została przyjęta Uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 (załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku).

Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconej tej tematyce: www.corp-gov.gpw.pl.

Spółka dokłada możliwych starań, aby stosować zasady ładu korporacyjnego we wszystkich obszarach działalności.

W 2015 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 2015 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 przyszłości.

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 2015 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 Księgowości,
- 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. W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, Spółka zarządza ryzykiem także poprzez śledzenie na bieżąco zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych dotyczących wymogów sprawozdawczych spółek i przygotowuje się do ich wdrożenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Ponadto w Spółce stale jest monitorowane przestrzeganie obowiązków informacyjnych (m.in. obowiązków związanych z informacjami poufnymi dotyczącymi Spółki).

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:

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 29.02.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 15.04.2016 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impex-Invest Sp. z o. o.	12 550 000	49,03%	12 550 000	49,03%
SPV Boryszew 3 Sp. z o. o	6 165 383	24,09%	6 165 383	24,09%
SPV Impexmetal Sp. z o. o	3 451 196	13,48%	3 451 196	13,48%
Impexmetal S.A.	695 159	2,72%	695 159	2,72%
Boryszew S.A.	22 799	0,09%	22 799	0,09%
Pozostali	2 711 733	15,76%	2 711 733	10,59%
Łącznie	25 596 270	100%	25 596 270	100%

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 29.02.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 15.04.2016 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Roman Karkosik, w tym: <i>Boryszew S.A.</i>	22 884 537 22 884 537	89,41% 89,41%	22 884 537 22 884 537	89,41% 89,41%

Informacja o zmianach akcjonariatu w roku 2015 zawarta jest w nocie 24 Sprawozdania finansowego za rok 2015.

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 2015, 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. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu. 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,
- 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 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 1 stycznia 2015 r. skład Zarządu był następujący:

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

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o ustaleniu jednoosobowego składu Zarządu i powołała Zarząd kolejnej kadencji w składzie: Pan Jan Ziaja – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Zarządu był następujący:

- Jan Ziaja – Prezes Zarządu-Dyrektor Generalny

W dniu 29 lutego 2016 r. Pan Jan Ziaja złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 29 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza na swoim posiedzeniu podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Rafałowi Michalczukowi obowiązków Prezesa Zarządu Hutmen S.A. Zarząd w niezmienionym składzie działa do publikacji niniejszego sprawozdania.

Życiorys p/o Prezesa Zarządu:

Pan Rafał Michalczuk posiada tytuł magistra ekonomii Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, gdzie ukończył kierunek Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne. Dodatkowo w 2002 r. został członkiem Stowarzyszenia Licencjonowanych Biegłych Rewidentów Księgowych ACCA (The Association of Chartered Certified Accountants). Pan Rafał Michalczuk posiada wieloletnie doświadczenie w finansach przedsiębiorstw, finansach podmiotów sektora bankowego, audycie finansowym. Od 2010 r. związany z Grupą Boryszew, gdzie pełni funkcję Dyrektora Finansowego. W latach 2012 - 2013 pełnił funkcję CFO i Członka Zarządu Grupy Kapitałowej Boryszew Automotive Plastics, dodatkowo w latach 2011 – 2014 bezpośrednio pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w zagranicznych filiach koncernu w Niemczech i Rosji.

W latach 2003 – 2009 był związany z Grupą Getin Holding, gdzie pełnił szereg funkcji kierowniczych (Getin Holding, Getin International, Carcade Leasing Rosja). Dodatkowo pełnił funkcję Członka Zarządu w krajowych i zagranicznych podmiotach z Grupy Getin Holding (Powszechny Dom Kredytowy we Wrocławiu, Getin Leasing, Plus Bank Ukraina (obecnie Idea Bank Ukraina). Wcześniej pracował w dziale audytu ogólnego firmy KPMG (1999-2003).

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 1 stycznia 2015 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

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Pan Kamil Dobies złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto w dniu 23 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hutmen S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Zygmunta Urbaniaka i Pana Waldemara Zwierza oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Iwanejko, Panią Małgorzatę Waldowską (Krauze) i Pana Grzegorza Ogrodnika.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Jakub Nadachewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Szeliga - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Iwanejko - Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Waldowska - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Ogrodnik - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej:

Pan Jakub Nadachewicz sprawuje funkcję Członka Rady Nadzorczej Hutmen S.A. od 2011 r. Ukończył Wyższą Szkołę Bankową w Toruniu na Wydziale Bankowości oraz Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu na Wydziale Zarządzania i Marketingu. W latach 2006-2007 pełnił stanowisko Wiceprezesa spółki Unibax-Włóknina Sp. z o.o. Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Unibax Sp. z o.o. (od 2005 r.), Unipartner Sp. z o.o. (od 2008 r.) oraz Marqueen Sp. z o.o. (od 2010 r.). Od 2011 r. pełni funkcję Prezesa Fundacji Haskala. Sprawuje funkcje nadzorcze w Klubie Sportowym Toruń Unibax S.A. Toruń (od 2006 r.) oraz w spółce Garbarnia Skotan Sp. z o.o.

Pan Piotr Szeliga jest Członkiem Rady Nadzorczej Hutmen S.A. od 2007 roku. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie oraz studia podyplomowe Stockholm University/ Stockholm International Banking Institute. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta oraz ACCA Diploma in International Financial Reporting. W latach 1996 - 2000 pełnił funkcję Experienced Senior Consultant - Kierownik Projektów w Arthur Andersen Sp. z o.o. Następnie od 2000 do 2003 roku był kontrolerem finansowym w ce-market.com S.A. Z Grupą Kapitałową Impexmetal związany jest od 2003 roku, gdzie do 2007 roku zatrudniony był kolejno na stanowiskach: Dyrektor Finansowy ds. Planowania i Rozwoju Grupy Kapitałowej, Dyrektor ds. Rachunkowości; p.o. Dyrektora Finansowego Spółki, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A. Od 2007 do 2012 roku sprawował funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. Od 2012 roku jest Prezesem Zarządu Boryszew S.A. Sprawuje funkcje nadzorcze w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal m. in. Impexmetal S.A., HMN Szopienice S.A. w likwidacji, ZM SILESIA S.A., FŁT Polska Sp. z o.o., Baterpol S.A.

Pani Małgorzata Iwanejko jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W 2003 r. ukończyła studia podyplomowe MBA (Diploma In Management), University of Central Lancashire, Preston w Wielkiej Brytanii. W latach 1996-2002 r. była Szefem Pionu Handlowego w Zakładach Azotowych Puławy S.A. W latach 2002-2006 była Doradcą w Nafta Polska S.A. w Warszawie. W latach 2006-2009 pełniła funkcję Prezesa Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Następnie w latach 2007-2012 była Prezesem Zarządu Boryszew S.A., a w latach 2009-2012 – Prezesem Zarządu Boryszew ERG S.A. Od 2012 r. do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Impexmetal S.A. Obecnie Pani Małgorzata Iwanejko zasiada w Radzie Nadzorczej WM Dziedzice S.A. i Baterpol S.A.

Pani Małgorzata Waldowska jest absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu na Wydziale Prawa i Administracji. Od 2007 r. jest Prezesem Zarządu Spółki Taleja Sp. z o.o., a od 2012 r. – Prezesem Zarządu Spółki Przedsiębiorstwo Badań Geofizycznych Sp. z o.o. z

siedzibą w Warszawie. W ciągu ostatnich lat pełniła okresowo funkcję Prezesa Zarządu NFI Krezus S.A. oraz Nova Capital Sp. z o.o., a także była Członkiem Rady Nadzorczej NPA Skawina Sp. z o.o. Na dzień dzisiejszy Pani Waldowska jest Członkiem Rady Nadzorczej w spółkach: Krezus S.A. oraz Skotan S.A.

Pan Grzegorz Ogródnik jest absolwentem Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach na Wydziale Matematyki, Fizyki i Chemii. W latach 1985-1987 pracował jako projektant systemów informatycznych w Biurze Projektów „Bipromet”. W latach 1987-2002 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu w Spółdzielni Pracy Surowców Wtórnych. W latach 2002-2012 był Prezesem Zarządu Stalmet Sp. z o.o./ Hamburger Recycling Polska. Od 2012 r. pełni funkcję Prezesa Kerim Investment SA.

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 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, użytkownika 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 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	podpis
2016-04-15	Rafał Michalczuk	p/o Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego	