

**Sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Hutmen**  
**oraz Hutmen S.A.**  
**za rok 2016**



---

**hutmen**<sup>®</sup>

*od 1946 roku*



## Spis treści:

I. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej .....	4
1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wynik finansowy .....	5
1.1. Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2016 roku .....	5
1.2. Podstawowe dane bilansowe .....	8
1.3. Analiza wskaźnikowa .....	9
2. Czynniki ryzyka i zagrożeń .....	10
3. Polityka zabezpieczeń .....	10
4. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	12
5. Rynki zaopatrzenia i zbytu .....	14
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności .....	16
7. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami .....	17
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	17
9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki .....	17
10. Informacja o udzielonych pożyczkach .....	17
11. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach .....	18
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok .....	18
13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	19
14. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	19
15. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2017 rok .....	20
16. Czynniki i zdarzenia nietypowe w roku obrotowym .....	21
17. Zmiany w podstawowych zasadach Zarządzania .....	23
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej .....	23
19. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz jednostek powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Podmiotu Dominującego Hutmen S.A. ....	24
20. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych Zarządowi i Radzie Nadzorczej .....	24
21. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ...	25
22. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta .....	25
23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	25
24. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta .....	25
25. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	25
26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Hutmen .....	25
27. Pozycje pozabilansowe .....	26
28. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	26
II. Informacje dotyczące podmiotu dominującego Hutmen S.A. ....	27
1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wyniki finansowe .....	27
1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu .....	28
1.3. Analiza wskaźnikowa .....	28
2. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów .....	29



3. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Hutmen S.A. ....	32
4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	33
Podpisy wszystkich Członków Zarządu .....	47



**hutmen**<sup>®</sup>  
od 1946 roku

## Grupa Kapitałowa Hutmen

Sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.  
(dane liczbowe wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### I. Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej Hutmen przedstawia się następująco:

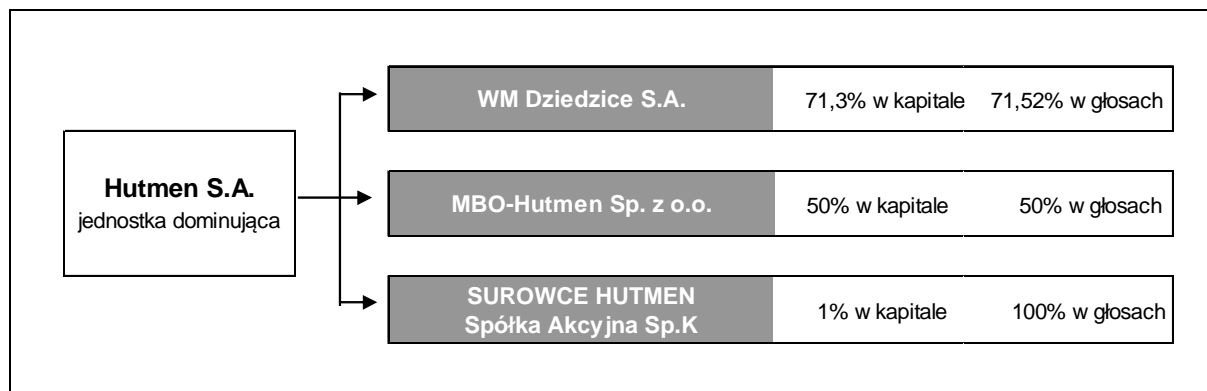
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacja	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Hutmen S.A.	Warszawa	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS	jednostka dominująca		
2	WM Dzierżycze S.A.	Czechowice-Dzierżycze	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	71,30
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

\*MBO - Hutmen Sp. z o.o. jest spółką zależną wobec Hutmen S.A. gdyż Hutmen S.A. na podstawie umowy spółki desygnuje prezesa jednoosobowego Zarządu spółki MBO - Hutmen Sp. z o.o. przez co posiada kontrolę nad spółką

\*\*SUROWCE HUTMEN Spółka akcyjna” Sp. K ze względu na znikomą istotność jest wyłączona z konsolidacji



## Struktura Grupy Kapitałowej Hutmen na 31 grudnia 2016 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 Koncepcyjnymi 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 okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym nie było zmian w strukturze GK Hutmen.*

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

### 1.1. Wyniki uzyskane na poszczególnych rodzajach działalności w 2016 roku

Rodzaj działalności	12 miesięcy zakończonych 31/12/2016	12 miesięcy zakończonych 31/12/2015
Przychody netto ze sprzedaży	859 077	1 070 530
Zysk (strata) netto na sprzedaży	27 044	21 271
Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	-2 087	-4 493
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 957	16 778
Zysk (strata) na działalności finansowej*	-13 978	-13 744
Zysk (strata) brutto	10 979	3 034
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 193</b>	<b>820</b>
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 892	-2 594
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	5 301	3 414

\* w działalności finansowej zawarte jest utworzenie odpisu na należności z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji w 2016 roku w kwocie 11 000 tys. PLN a w 2015 roku 11 882 tys. PLN

Po wyeliminowaniu ww odpisów skonsolidowany zysk netto w 2016 r. i w 2015 r. wyniósł odpowiednio 18 193 tys. PLN i 12 702 tys. PLN.



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

W zakresie wyników jednostkowych poprawa wyniku netto nastąpiła w:

- Dziedzice S.A.- poprawa wyniku netto o 6 867 tys. PLN. Spółka uzyskała wyższy wynik na podstawowej działalności operacyjnej.

W 2016 roku Spółka obserwowała podobną koniunkturę na sprzedawane wyroby co w roku 2015 (nieznaczny spadek sprzedaży o 271 ton). Jednakże utrzymanie stabilnej polityki cenowej dostosowanej do zapotrzebowania z rynku oraz działań konkurencji, przełożyło się na uzyskanie marż na znacznie wyższym poziomie w porównywaniu do 2015 roku. Poprawa rentowności sprzedaży wyrobów to również efekt obniżki kosztu przerobu.

Warunkiem osiągnięcia zamierzonego wyniku Spółki w 2017 roku jest utrzymanie konsekwentnej polityki zakupowej i sprzedaży, utrzymanie na wysokim poziomie ilości sprzedaży

i marż handlowych. Ważnym elementem są stabilne notowania metali oraz odpowiednio szybka reakcja na zawirowania na rynku surowców w przypadku dużych wahań. Kolejnym czynnikiem jest realizacja zaplanowanych usprawnień technologicznych oraz utrzymanie efektywności wdrożonych działań pozwalających na optymalizację kosztu wytworzenia wyrobów.

- Hutmen S.A.- strata netto w 2016 r. 11 018 tys. PLN a w 2015 roku strata 10 691 tys. PLN. Jednakże na wyniki obu okresów miały wpływ zdarzenia jednorazowe wykazane w działalności finansowej, tj. utworzone odpisy na należności z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Szerzej o wynikach Hutmen S.A. pkt. II „Informacje dotyczące podmiotu dominującego Hutmen S.A.”.

- MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. nastąpił spadek zysku netto w 2016 roku. Wynik netto w wysokości 500 tys. PLN był niższy o 167 tys. PLN w porównaniu do 2015 roku. Problemy z uzyskaniem odpowiednich marż handlowych w relacji do wzrostu cen metali na LME przyczyniły się do spadku rentowności sprzedaży wyrobów. Spółka ze względu na nieduże zakupy ilościowe nie ma możliwości zabezpieczenia surowca (cyny) na LME.

### Wybrane jednostkowe wyniki spółek Grupy Kapitałowej Hutmen w 2016 roku

	Hutmen S.A.	WM Dziedzice S.A.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.
Wolumen sprzedaży wyrobów [tony]	12 600	34 770	290
Przychody ze sprzedaży - działalność operacyjna	300 046	556 705	11 590
<b>Wynik netto</b>	<b>-11 018</b>	<b>17 601</b>	<b>500</b>

### Analiza sprzedaży do klientów zewnętrznych

	2016 r. [tony]	2015 r. [tony]	Zmiana [tony]	struktura w 2016 r.	struktura w 2015 r.
<b>Ilość sprzedaży, w tym :</b>	<b>47 660</b>	<b>48 900</b>	<b>-1 240</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<i>rynek krajowy</i>	<i>21 669</i>	<i>19 940</i>	<i>1 723</i>	<i>45%</i>	<i>41%</i>
<i>rynek zagraniczny</i>	<i>25 991</i>	<i>28 960</i>	<i>-2 963</i>	<i>55%</i>	<i>59%</i>



## Przychody ze sprzedaży produktów usług i materiałów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 859 077 tys. PLN i były niższe w porównaniu do 2015 roku o 211 453 tys. PLN, tj. o 20%.

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

Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w 2016 roku wyniosła 4 863 USD/t (19,23 zł/kg), wobec 5 502 USD/t (21,71 zł/kg) w roku 2015.

	2016 r.	2015 r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów	839 019	875 788	-36 769
Przychody ze sprzedaży materiałów	14 491	188 810	-174 319
Przychody ze sprzedaży usług	5 567	5 932	-365
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>859 077</b>	<b>1 070 530</b>	<b>-211 453</b>

2016 r.	Kraj		Eksport		Razem	
	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]
Produkty	358 895	21 669	480 124	25 991	839 019	47 660
Materiały	11 010		3 481		14 491	
Usługi	5 472		95		5 567	
<b>Razem</b>	<b>375 377</b>	<b>21 669</b>	<b>483 700</b>	<b>25 991</b>	<b>859 077</b>	<b>47 660</b>

## Wynik na sprzedaży

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Hutmen uzyskała zysk na sprzedaży w wysokości 27 044 tys. PLN wobec 21 271 tys. PLN w 2015 roku.

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

## Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -2 087 tys. PLN. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw na należności oraz przeszacowanie wartości zapasu materiałów.

## Wynik na działalności finansowej

W 2016 roku strata na działalności finansowej wyniosła -13 978 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej miało utworzenie w Hutmen S.A. odpisu aktualizującego należności z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 11 000 tys. PLN.

## Wynik netto Grupy Kapitałowej Hutmen

W 2016 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 7 193 tys. PLN. W okresie porównywalnym 2015 roku odnotowano zysk netto w wysokości 820 tys. PLN.



Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 1 892 tys. PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym wyniósł 5 301 tys. PLN.

## **Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu**

### **1.2. Podstawowe dane bilansowe**

	<b>Na dzień 31.12.2016</b>	<b>Na dzień 31.12.2015</b>
<b>Aktywa</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>198 399</b>	<b>242 225</b>
1 Rzeczowe aktywa trwałe	163 529	166 192
2 Wartości niematerialne	552	764
3 Nieruchomości inwestycyjne	18 292	18 276
4 Pozostałe aktywa długoterminowe	16 026	56 993
<b>II. Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>290 339</b>	<b>243 688</b>
1 Zapasy	138 442	127 305
2 Należności krótkoterminowe	70 685	82 782
3 Inne aktywa finansowe	69 000	22 000
4 Pozostałe aktywa obrotowe	12 212	11 601
<b>Aktywa razem</b>	<b>488 738</b>	<b>485 913</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>I. Kapitał własny ogółem, w tym:</b>	<b>282 128</b>	<b>279 310</b>
1 Kapitał zakładowy	312 027	312 027
2 Pozostałe kapitały	-75 578	-72 106
3 Kapitał udziałowców mniejszościowych	45 679	39 389
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>206 610</b>	<b>206 603</b>
1 Rezerwy długoterminowe	12 805	13 986
2 Zobowiązania długoterminowe	1 806	1 786
3 Rezerwy krótkoterminowe	2 401	1 570
4 Kredyty, pożyczki i factoring	114 215	115 316
5 Zobowiązania krótkoterminowe	66 121	69 305
6 Pochodne instrumenty finansowe	9 262	4 640
<b>Pasywa razem</b>	<b>488 738</b>	<b>485 913</b>

Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 488 738 tys. PLN. W porównaniu do 31 grudnia 2015 roku aktywa wzrosły o 2 825 tys. PLN.

Istotne zmiany w skonsolidowanych aktywach dotyczyły:

- zapasów (wzrost poziomu zapasów w Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. o łącznej wartości ok. 11,1 mln PLN),
- należności handlowych (spadki w Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. o łącznej wartości ok. 12,8 mln PLN),
- pozostałych należności- utworzenie w Hutmen S.A. odpisu aktualizującego należności z tyt. udzielonej pożyczki WMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 11 mln PLN;
- aktywów finansowych (zakup aktywów finansowych w Hutmen S.A. i WM Dziedzice w łącznej wartości 18 mln PLN).

Na poziom pasywów wpływ miały niższe poziomy zobowiązań handlowych oraz wyższa wycena pochodnych instrumentów finansowych w Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku.





Cechą charakterystyczną dla działalności biznesowej branży przetwórstwa metali kolorowych, w której działa Grupa Kapitałowa Hutmen, jest zjawisko występowania długich terminów płatności dla odbiorców i jednocześnie krótkich terminów płatności dla dostawców surowców używanych bezpośrednio w procesie produkcji. W związku z powyższym 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);
- utrzymywanie niskich stanów zapasów przy zachowaniu ciągłości produkcji, jak i rytmiczności sprzedaży;
- terminowe regulowanie zobowiązań.

### 1.3. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności		2016 r.	2015 r.
wskaźnik płynności bieżącej	krotność pokrycia	1,52	1,29
wskaźnik płynności szybkiej	krotność pokrycia	0,80	0,61
Wskaźniki aktywności			
rotacja należności handlowych	dni	28	27
rotacja zobowiązań	dni	25	22
rotacja zapasów	dni	64	46
Wskaźniki zadłużenia			
wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych		73,2%	74,0%
wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia		42,3%	42,5%
Wskaźniki rentowności			
wskaźniki ROA - stopa zwrotu z aktywów		1,5%	0,2%
wskaźniki ROE - stopa zwrotu z kapitałów		2,6%	0,3%

#### 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. 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 2016 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 znaczącymi wahaniami na rynku metali (wahania miedzi wyniosły od 4 310,5 USD/tonę do 5 935,5 USD/tonę; cynku od 1 453,5 USD/t do 2 907 USD/t) oraz na rynku walut (od 4,2355 do 4,5035 EUR/PLN oraz od 3,7193 do 4,2493 USD/PLN). Ujęcie wyników oraz wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2016 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 2016 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 2016 r. stan należności brutto z tytułu udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 107 360 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, z uwagi na otrzymaną od Likwidatora HMN Szopienice S.A. w likwidacji informację o braku możliwości spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. spowodowaną trudnościami w realizacji planu sprzedaży nieruchomości, Spółka dokonała odpisu na należności z tytułu udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji pożyczek na kwotę 11 000 tys. PLN. Ponadto w roku 2016 spółka Hutmen dokonała odpisu na należności z tytułu odsetek od tych pożyczek na kwotę 3 616 tys. PLN. Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na pełną wartość należności z tytułu pożyczek udzielonych tej spółce na kwotę 107 360 tys. PLN.

Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz obwarowane są rygorem poddania się egzekucji na skutek nie spłacenia roszczenia, mającymi pierwszeństwo przed innymi wierzycielami.

Zadłużenie kredytowe Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 113 087 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. W 2016 roku spadek cen posiadanych akcji notowanych na giełdzie potraktowano jako przesłankę do uwzględnienia utraty wartości i zdecydowano o ujęciu odpisu aktualizującego wartość tych akcji na kwotę 1 160 tys. PLN w wyniku finansowym.

#### **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 2016 roku.

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	2016 r.	2015 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Rury z miedzi	4 618	5 028	-411	92%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	4 823	4 375	447	110%
Stopy odlewnicze	2 747	3 617	-870	76%
Druty, pręty, profile mosiężne	25 077	24 562	515	102%
Krażki i klucze	3 833	4 350	-517	88%
Rury mosiężne i mosiężne kondensatorowe	4 654	4 793	-139	97%
Taśmy i blachy mosiężne	519	530	-11	98%
Produkty z aluminium i stopów aluminium	47	200	-153	24%
Produkty z cyny i stopów cyny	290	275	15	105%
Pozostałe	1 052	1 169	-117	90%
<b>Razem produkty</b>	<b>47 660</b>	<b>48 900</b>	<b>-1 240</b>	<b>97%</b>
<i>kraj</i>	<i>21 669</i>	<i>19 940</i>	<i>1 731</i>	<i>109%</i>
<i>eksport</i>	<i>25 991</i>	<i>28 960</i>	<i>-2 971</i>	<i>90%</i>

##### Wartościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2016 roku.

Grupa asortymentowa	Wartość /PLN/			
	2016 r.	2015 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
<b>Produkty</b>	<b>839 019</b>	<b>875 788</b>	<b>-36 769</b>	<b>96%</b>
Rury z miedzi	108 939	124 802	-15 863	87%
Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	110 519	110 735	-216	100%
Stopy odlewnicze	49 688	70 978	-21 290	70%
Druty, pręty, profile mosiężne	346 045	368 835	-22 790	94%
Krażki i klucze	98 706	61 930	36 776	159%
Rury mosiężne i mosiężne kondensatorowe	85 782	90 274	-4 492	95%
Taśmy i blachy mosiężne	11 368	12 179	-811	93%
Produkty z aluminium i stopów aluminium	978	4 398	-3 420	22%
Produkty z cyny i stopów cyny	10 930	10 746	184	102%
Pozostałe	16 063	20 911	-4 848	77%
<b>Materiały</b>	<b>14 393</b>	<b>187 619</b>	<b>-173 226</b>	<b>8%</b>
<b>Towary</b>	<b>98</b>	<b>1 191</b>	<b>-1 093</b>	<b>8%</b>
<b>Usługi</b>	<b>5 567</b>	<b>5 932</b>	<b>-365</b>	<b>94%</b>
<b>Razem</b>	<b>859 077</b>	<b>1 070 530</b>	<b>-211 453</b>	<b>80%</b>

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Hutmen w 2016 roku wyniosła 47 660 ton produktów o łącznej wartości 839 019 tys. PLN. Wolumen zrealizowanej sprzedaży produktów był niższy o 2,5% w porównaniu do 2015 roku.

W ramach sprzedawanych produktów największy ilościowy udział mają druty pręty i profile mosiężne, których sprzedaż stanowiła 48% łącznej ilości sprzedanych produktów Grupy.



### Kierunki sprzedaży w podziale na kraj i eksport wg finalnych odbiorców

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2016		Rok 2015	
		Wartość	Struktura w %	Wartość	Struktura w %
1	Ogółem sprzedaż produktów, towarów, usług i materiałów z działalności kontynuowanej, w tym:	<b>859 077</b>	<b>100%</b>	<b>1 070 530</b>	<b>100%</b>
1	<i>Kraj</i>	375 377	44%	376 857	35%
2	<i>Eksport</i>	483 700	56%	693 673	65%

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 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. Spółki Grupy nie uzyskały przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów.

### Struktura sprzedaży krajowej produktów wg branż w 2016 roku:

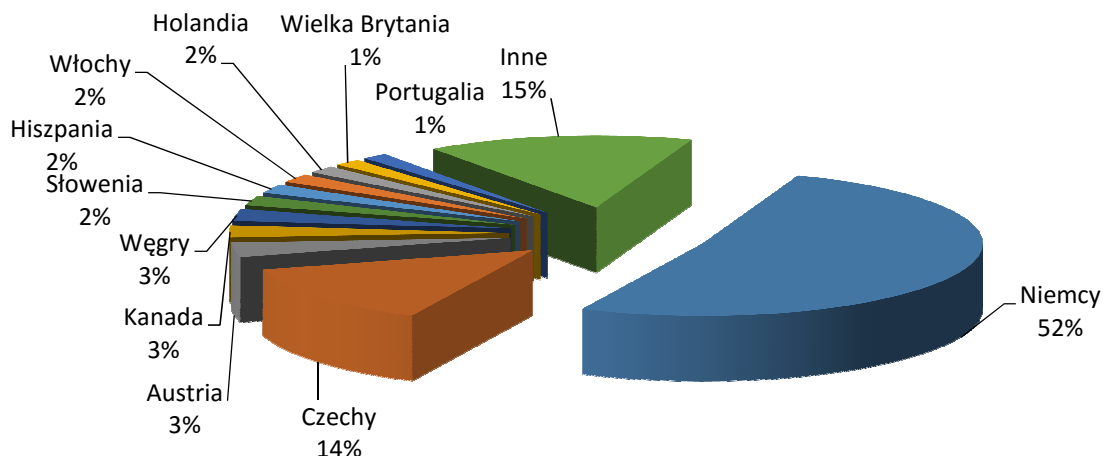
Segmenty rynku	udział %
Handel	36%
Armatura przemysłowa	12%
Przemysł monetarny	11%
Budownictwo	11%
Pozostałe	10%
Przemysł metalowy	9%
Elektrotechnika i elektryka	8%
Metalurgia i odlewnictwo	2%
Przemysł maszynowy	1%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>

### Struktura sprzedaży eksportowej produktów wg krajów w 2016 roku:

Eksport wg krajów	udział %
Niemcy	52%
Czechy	14%
Austria	3%
Kanada	3%
Węgry	3%
Słowenia	2%
Hiszpania	2%
Włochy	2%
Holandia	2%
Wielka Brytania	1%
Portugalia	1%
Inne	15%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>



## Struktura sprzedaży eksportowej w 2016 roku



### 5. Rynki zaopatrzenia i zbytu

#### Hutmen S.A.

##### Rynki zaopatrzenia

W 2016 roku głównym partnerem w zakresie dostaw surowców przeznaczonych do produkcji była Spółka KGHM Polska Miedź S.A., od której Hutmen S.A kupował wlewki miedziane. Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. została zawarta na czas określony od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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. W 2016 roku udział tego kontrahenta w zaopatrzeniu wyniósł 85%.

W dniu 3 stycznia 2017 roku została podpisana pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. umowa, której przedmiotem jest sprzedaż przez KGHM wlewków okrągłych miedzianych. Roczna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem Umowy wynosi 11 000 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 20 000 ton.

##### Rynki zbytu

W 2016 roku na rynku krajowym sprzedano 6 590 ton wyrobów. Sprzedaż wyrobów na rynek krajowy stanowiła 52% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Spółki. Wolumen sprzedaży wyrobów na rynku krajowym był na porównywalnym poziomie w odniesieniu do 2015 roku. Na rynku krajowym wzrost sprzedaży dotyczył prętów i płaskowników miedzianych (wzrost o 17%). Sprzedaż w zakresie rur miedzianych nieznacznie przekroczyła poziom roku 2015. Spadek sprzedaży dotyczy stopów odlewniczych oraz prętów i rur brązowych, co ma związek przede wszystkim z silną konkurencją.

Głównymi odbiorcami wyrobów Spółki na rynku krajowym są hurtownie materiałów instalacyjnych, do których sprzedawane są miedziane rury instalacyjne, hurtownie wyrobów metalowych zaopatrujące się w pręty miedziane oraz firmy handlowe w zakresie metali kolorowych. Pozostałą grupę odbiorców stanowią firmy produkcyjne wykorzystujące wyroby Spółki w postaci półfabrykatów do dalszego przetworzenia.



W 2016 roku na rynkach zagranicznych sprzedano 6 010 ton wyrobów. Sprzedaż produktów na rynki zagraniczne stanowiła 48% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Hutmenu. W 2016 r. na rynkach zagranicznych obserwowaliśmy raczej umiarkowany popyt na wyroby Hutmen S.A. powiązany z silną konkurencją cenową. W 2016 roku wolumen sprzedaży wyrobów Hutmenu na rynku eksportowym był o 13% niższy w odniesieniu do 2015 r. Największy spadek wolumenu sprzedaży dotyczył rur miedzianych (spadek o 38%), stopów odlewniczych (spadek o 25%) związane z dużym spadkiem cen na te wyroby na rynku niemieckim.

W zakresie asortymentu prętów, płaskowników i profili z miedzi, którego sprzedaż w 2016 roku wynosiła 51% wolumenu sprzedaży eksportowej, odnotowano wzrost o 7% w stosunku do roku 2015. Największym rynkiem eksportowym jest Unia Europejska, (95% sprzedaży eksportowej). Na rynkach zagranicznych dominującymi odbiorcami są firmy handlowe.

### **WM Dziedzice S.A.**

#### **Rynki zaopatrzenia**

W roku 2016 Spółka zaopatrywała się głównie na rynku krajowym. Import surowca z zagranicy ukształtował się na poziomie ok 27% przy czym aż 21% stanowiła wartość zakupywanych półfabrykatów w postaci taśm do produkcji krążków oraz taśm jako wyrobów gotowych. Zakup materiałów i surowców bazowych (złomy i surowce blokowe) stanowił ok 6%. Poza rynkiem krajowym główne rynki zaopatrzenia w surowce to Niemcy (21%), Republika Czeska (5%).

#### **Rynki zbytu**

Sprzedaż w roku 2016 w dużej mierze była oparta na eksporcie. W całkowitej wartości sprzedaży, eksport stanowił 62%, z czego do krajów Unii Europejskiej sprzedaż wyniosła 58%, poza UE 4% - w tym Ameryka Północna stanowiła 3,6%. Największymi odbiorcami wyrobów Spółki w roku 2016 były Niemcy – 34,9% oraz Republika Czeska – 8,2%. Rynek krajowy stanowił 38% ogółu sprzedaży.

### **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 85% całej sprzedaży. W kraju główne rynki zbytu to elektronika i elektrotechnika, handel, przemysł samochodowy i maszynowy oraz odlewnictwo. Większość sprzedaży krajowej realizowana jest do klientów końcowych, poza rynkiem budowlanym i częściowo elektronicznym.

Głównym zagranicznym rynkiem zbytu w 2016 roku była Francja (79%) i Niemcy (13%). Spółka eksportuje również do Czech i na Litwę. Największym odbiorcą wyrobów jest Metaux Blancs Ouvres (udziałowiec MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.), którego udział sięga ponad 12% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.



## 6. Informacje o umowach znaczących dla działalności

### Hutmen S.A.

#### **W zakresie zaopatrzenia surowcowego:**

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.

W dniu 3 stycznia 2017 roku została podpisana pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. umowa, której przedmiotem jest sprzedaż przez KGHM wlewków okrągłych miedzianych. Roczna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem Umowy wynosi 11 000 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 20 000 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość Umowy na rok 2017, według aktualnych cen miedzi, wynosi ok. 229 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 416 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących KGHM względem HUTMEN jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Emitenta o wartości nie niższej niż 5 mln zł oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN.

#### **W zakresie sprzedaży produktów:**

W 2016 roku Hutmen S.A. nie posiadał odbiorcy, który osiągnął co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki.

Największymi odbiorcami spółki są: SBS Sp. z o.o., IBP "INSTALFITTINGS" Sp. z o.o., Saint-Gobain Polska Sp. z o.o., Manfred J.C. Niemann Zentrale KG, INSTAL-KONSORCJUM" Sp. z o.o.

### WM Dziedzice S.A.

#### **Umowy dotyczące zaopatrzenia surowcowego:**

Umowa na dostawy cynku przez Hutę Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. Przedmiotem umowy było zobowiązanie sprzedaży cynku do WM Dziedzice S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Umowy na dostawy taśm do produkcji krążków przez firmę Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. Przedmiotem umów było dostarczenie przez ww. firmę w 2016 roku taśm o łącznej wartości 12 492,6 tys. EUR.

Umowa ramowa na dostawy złomów przez Karo BHZ Sp. z o.o. W wyniku dostaw surowców zrealizowanych na podstawie jednostkowych zamówień w ramach ww. umowy ramowej





łącna wartość dostaw złomów przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Hutmen.

#### **Umowy dotyczące sprzedaży produktów:**

Umowa z Mennicą Polską S.A. na wykonanie i dostarczanie, w okresie od grudnia 2015 roku do października 2016 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych o łącznej wartości 22 910,5 tys. PLN.

Umowa z Mennicą Polską S.A. na wykonanie i dostarczanie, w okresie od lutego 2016 roku do września 2016 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych o łącznej wartości 7 783,6 tys. EUR.

#### **MBO-Hutmen Sp. z o.o.**

Umowy dotyczące zaopatrzenia surowcowego:

W roku 2016 Spółka kontynuowała elastyczny model funkcjonowania w obszarze zakupu surowców. Zakupy dokonywane były 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-Splav, Kabelnyj Zavod i Arsenal na Ukrainie.

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

W 2016 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 „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

### **10. Informacja o udzielonych pożyczkach**

<b>Podmiot</b>	<b>Przedmiot transakcji (stan na 31.12.2016 r.)</b>	<b>Istotne warunki transakcji</b>
<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 2016 wyniosła 107 360 tys. PLN. Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na pełną wartość należności z tytułu pożyczek udzielonych tej spółce na kwotę 107 360 tys. PLN.

## 11. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

W roku 2016 roku na rzecz WM Dziedzice S.A. zostały udzielone następujące poręczenia:

- udzielone poręczenie przez Impexmetal S.A. na okres od 1 lipca do 30 czerwca 2017 roku na rzecz dostaw – 1.000 tys. EUR (Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co.);
- udzielone poręczenie przez Impexmetal S.A. na okres od 26 sierpnia do 28 lutego 2017 roku na rzecz dostaw – 500 tys. EUR (Outokumpu Distribution Polska Sp. z o.o).

Ponadto w styczniu 2017 roku na rzecz WM Dziedzice S.A. zostało udzielone poręczenie przez Impexmetal S.A. na okres od 11 stycznia 2017 roku do 28 lutego 2025 roku do Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.02-00-0073/16-00 zawartej w Warszawie w dniu 30 czerwca 2016 r. z tytułu zaliczek wypłacanych w ramach Umowy do kwoty 5.800 tys. PLN.

Pozostałe spółki Grupy nie otrzymały i nie udzielały gwarancji i poręczeń.

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

Zarząd Hutmen S.A. nie publikował prognozy wyniku jednostkowego Hutmen S.A. ani skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Hutmen na rok 2016.



### **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. Bilansowy stan zobowiązań finansowych spółki z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 38,9 mln PLN. Wszystkie kredyty bankowe zostały przedłużone na 2017 rok. Spółka korzystała również z kredytu kupieckiego przy dokonywanych zakupach oraz udzielała kredytu kupieckiego swoim odbiorcom.

Spółka w roku 2016 spłacała zobowiązania terminowo. Hutmen S.A. stale prowadzi działania mające na celu poprawę płynności należności przeterminowanych (windykacja należności we własnym zakresie oraz przy współpracy z firmami windykacyjnymi).

#### **WM Dziedzice S.A.**

W ciągu 2016 roku Spółka korzystała z różnych zewnętrznych źródeł finansowania takich jak factoring na należności oraz kredyty bankowe i pożyczka z WFOŚiGW. Bilansowy stan zobowiązań z tego tytułu wynosił na dzień 31 grudnia 2016 roku 75,3 74,2 mln PLN. Spółka korzystała także z kredytu kupieckiego przy dokonywanych zakupach oraz udzielała kredytu kupieckiego swoim odbiorcom. Wszystkie kredyty bankowe zostały przedłużone na 2017 rok.

W 2016 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 2016 roku wyniosły 2 791 tys. PLN.

Najważniejsze zadania inwestycyjne dotyczyły zadań związanych ze zwiększeniem możliwości wynajmu, utrzymaniem w odpowiednim stanie technicznym maszyn i ich oprzyrządowania narzędziowego.

Ważniejsze zadania zrealizowane w 2016 roku :

- przystosowanie obiektów wynajmu;
- modernizacja elementów układów narzędziowych maszyn do przeróbki plastycznej.

#### **WM Dziedzice S.A.**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2016 roku wyniosły 2 121 tys. PLN.

Ważniejsze zadania zrealizowane w 2016 r.:

- modernizacja prasy rurowej ,
- układ sterowania C-30,
- dostosowanie prasy do nowych funkcjonalności,
- zakup mufli pieca
- zakup wałów roboczych walcarki.



*MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o. w 2016 r. nie ponosiła znaczących nakładów inwestycyjnych.*

## 15. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2017 rok

### Hutmen S.A.

Plan inwestycyjny Hutmen S.A. na rok 2017 przewiduje nakłady w wysokości 7 941 tys. PLN. Plan zakłada zakup nagrzewnicy indukcyjnej do rur półtwardych oraz modernizację urządzeń produkcyjnych i relokację w całości produkcji plastycznej do głównej hali. Poza tym w roku 2017 planowane jest prowadzenie prac koniecznych do utrzymania w odpowiednim stanie technicznym parku maszynowego i narzędziowego, budynków i infrastruktury drogowej oraz poprawę warunków BHP w zakładzie.

Główne efekty realizacji zadań inwestycyjnych:

- poprawa jakości płaskowników miedzianych/zmniejszenie strat
- zmniejszenie niekorzystnego oddziaływania na środowisko poprzez zlikwidowanie wytrawialni
- zmniejszenie kosztów poprzez koncentrację produkcji na jednej prasie
- zmniejszenie zużycia energii poprzez rezygnację z grzania wlewków w nagrzewnicy indukcyjnej - zamiana na piec gazowy
- uwolnienie powierzchni pod przyszłe inwestycje
- wprowadzenie nowych wyrobów - rura instalacyjna półtwarda, rura klimatyzacyjna

Ważniejsze zadania inwestycyjne planowane na 2017 rok:

- modernizacja wybiegu prasy 27,5 MN;
- nagrzewnica indukcyjna do rur półtwardych;
- przeniesienie i modernizacja wag;
- modernizacja zużytych układów narzędziowych maszyn;
- modernizacja obiektów do potrzeb wynajmu.

### WM Dziedzice S.A.

Plan inwestycji na kolejne lata został zaprojektowany pod kątem najbardziej optymalnego wykorzystania środków własnych w celu zapewnienia sprawnego działania parku maszynowego.

W celu uruchomienia produkcji wyrobów ze stopów Cu o innowacyjnych i ponadstandardowych parametrach własności mechanicznych i geometrii zewnętrznej zostaną zrealizowane zadania inwestycyjne wspierane otrzymanym z NCBiR dofinansowaniem.

Efektem realizacji zadań inwestycyjnych będzie:

- zapewnienie jakości wszystkich produkowanych wyrobów na poziomie czołowej konkurencji,
- poprawa jakości produkowanych prętów i rur do najwyższego poziomu światowego w zakresie prostości, tolerancji średnicy, jakości powierzchni i naprężeń wewnętrznych,
- wprowadzenie na rynek wyrobów o ponadstandardowych własnościach geometrii zewnętrznej,
- utrzymanie dotychczasowych odbiorców oraz pozyskanie nowych,
- zwiększenie możliwości produkcyjnych w niektórych asortymentach,
- obniżenie kosztów wytworzenia poprzez poprawę uzysku i wydajności urządzeń.

Planowane nakłady inwestycyjne w 2017 roku przewiduje się w wysokości 19 100 tys. PLN



Główne zadania inwestycyjne planowane na 2017 r. obejmują:

- innowacyjne urządzenie do prostowania prętów i rur;
- stanowisko demonstracyjne do przeciągania, prostowania, cięcia i fazowania prętów i rur w zakresie 20 – 80 mm;
- nagrzewnica gazowa do nagrzewania wlewków na prasie G;
- wyposażenie prasy "Grażyna" w piłę latającą, puller oraz układ automatycznego odbioru przetłoczki;
- modernizacja studni odlewniczej, instalacja filtra wody chłodzącej krystalizator, przystosowanie pieca Topik do odlewania stopów z podwyższoną zawartością Ni.

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

Spółka planuje w roku 2017 jedynie inwestycje odtworzeniowe, gdyż park maszynowy należy do mocno wyeksploatowanych.

## **16. Czynniki i zdarzenia nietypowe w roku obrotowym.**

### **Hutmen S.A.**

#### Zawarcie znaczących umów handlowych

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

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

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

#### Zmiany w składzie Zarządu

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

#### Umowy kredytowe i factoringowe

- prolongata kredytu obrotowego w banku CITI Handlowy S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- przedłużenie na kolejny roczny okres umowy factoringowej w Coface Poland Factoring Sp. z o.o., finansującej faktury sprzedaży,
- prolongata kredytu obrotowego w banku PKO BP S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- wykup przez emitenta obligacji będących w posiadaniu Hutmen S.A.,
- nabycie aktywów finansowych,
- prolongata kredytów w Banku Ochrony Środowiska S.A. o kolejny miesięczny okres finansowania celem przygotowania ich refinansowania w innym banku,



- otwarcie rachunków bankowych w Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz zawarcie umowy na zawieranie transakcji pochodnych w tym banku,
- zawarcie z bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. umowy kredytu obrotowego z limitem na poziomie 17,5 mln PLN w wyniku której nastąpiło refinansowanie zaangażowania kredytowego w Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- w październiku 2016 r. Hutmen S.A. odnowił na kolejny roczny okres ubezpieczeniowy polisę ubezpieczenia należności zawartą z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (Coface).

#### Spory sądowe

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

#### **WM Dziedzice S.A.**

##### Umowy kredytowe

- prolongata kredytu w banku Credit Agricole Bank Polska S.A. w wysokości 25 mln PLN  
- termin spłaty do 16 lutego 2017 roku,
- prolongata kredytu w banku Millennium S.A. w wysokości 10 mln PLN  
- termin spłaty do 18 lutego 2017 roku,
- prolongata kredytu w banku PKO BP S.A. w wysokości 15 mln PLN  
- termin spłaty do 26 maja 2017 roku,
- prolongata kredytu w banku BZ WBK S.A. w wysokości 30 mln PLN  
- termin spłaty do 31 maja 2017 roku,
- udzielone poręczenia przez Impexmetal S.A. z tytułu dostaw,
- nabycie aktywów finansowych.
- prolongata kredytu w banku Alior Bank S.A. w wysokości 25 mln PLN  
- termin spłaty do 29 września 2017 roku,
- prolongata kredytu w banku Alior Bank S.A. w wysokości 250 tys. EUR  
- termin spłaty do dnia 29 września 2017 roku.

##### Kontrola US

Obecnie w WM Dziedzice S.A. odbywa się kontrola podatku VAT za okres I – III 2013 roku. Zdaniem Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka nabywała katody miedziane od nierzetelnego dostawcy. Spółka dochowała jednak wszelkiej staranności przy zakupie i ewidencji. W wyniku podjętych przez Spółkę kroków odwoławczych od niekorzystnej decyzji UKS, organy skarbowe skierowały sprawę do ponownego rozpatrzenia. Biorąc pod uwagę postanowienia UKS o zakończeniu kontroli w 2017 r. oraz niekorzystną decyzją dla Spółki, Zarząd WM Dziedzice S.A. postanowił utworzyć rezerwę z tego tytułu.

Ponadto w Spółce trwa również kontrola podatku VAT za okres XII 2010 rok. Spółka nabywała we wskazanym okresie złom od dostawcy A, a towar przejeżdżał bezpośrednio ze Spółki B, która wg ustaleń Urzędu Skarbowego nie istniała. WM Dziedzice S.A. nie otrzymała



do dnia dzisiejszego decyzji Urzędu Skarbowego w powyższej sprawie. Na dzień 31.12.2016 Zarząd WM Dziedzice S.A. postanowił utworzyć rezerwę z tego tytułu o łącznej wartości 700 tys. PLN (500 tys. PLN tytułem podatku VAT oraz 200 tys. PLN tytułem odsetek).

#### Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 22 stycznia 2016 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. drugostronnie podpisał umowę zawartą z Mennicą Polską S.A. Przedmiotem niniejszej umowy było wykonanie i dostarczanie przez WM Dziedzice S.A. w okresie od grudnia 2015 roku do końca października 2016 roku, do Mennicy Polskiej S.A. krążków monetarnych. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosiła 22 910,5 tys. PLN. Sprzedaż wyrobów Spółki, których dostawy mają być realizowane ww. okresie została zabezpieczona równoległym zakupem surowca niezbędnego do realizacji kontraktu u dostawcy taśm do produkcji krążków.

W dniu 5 kwietnia 2016 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. drugostronnie podpisał umowę zawartą z Mennicą Polską S.A. Przedmiotem niniejszej umowy było wykonanie i dostarczanie przez WM Dziedzice S.A. w okresie od lutego 2016 roku do końca września 2016 roku, do Mennicy Polskiej S.A. krążków monetarnych. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosiła 7 783,7 tys. EUR. Sprzedaż wyrobów Spółki, których dostawy mają być realizowane ww. okresie została zabezpieczona równoległym zakupem surowca niezbędnego do realizacji kontraktu u dostawcy taśm do produkcji krążków.

W dniu 1 stycznia 2016 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. podpisał umowę ramową na dostawy cynku z Hutą Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. Przedmiotem umowy było zobowiązanie sprzedaży cynku do WM Dziedzice S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Transakcje były dokonywane na podstawie bieżących zamówień. Cena jednostkowa za tonę cynku dostarczonego w ramach poszczególnych dostaw była oparta na formule powiązanej z notowaniami metali na LME.

*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 31.12.2016 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 31.12.2016 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 2016 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.

<b>Zarząd</b>	(tys. PLN)
Buciak Mirosław	212
Ziaja Jan	154
Śmigielski Kazimierz	247
Michalczuk Rafał	62

<b>Rada Nadzorcza</b>	(tys. PLN)
w tym:	
Nadachewicz Jakub	53
Szeliga Piotr	12
Iwanejko Małgorzata	12
Waldowska Małgorzata	38
Ogrodnik Grzegorz	20
Siemieniec Janusz	20

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 2016 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2016 roku przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w oparciu o umowę z dnia 18 lipca 2016 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy 100 tys. PLN.

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.

**26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Hutmen**

- Rozwój produkcji wyrobów z miedzi i jej stopów (głównie rur i prętów);
- Rozwój produkcji wyrobów niszowych;
- Wzrost udziału w sprzedaży na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych;
- Optymalizacja procesów produkcyjnych w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych, poprawy uzysków materiałowych i obniżki kosztów przerobu;
- Sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego;
- Zwiększenie zakresu wynajmu i dzierżawy zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych.



## 27. Pozycje pozabilansowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Należności warunkowe	6 636	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-
3. Inne pozycje warunkowe:		
- <i>prawo wieczystego użytkowania gruntu</i>	38 755	38 755
- <i>środki trwałe wykazywane pozabilansowo</i>	1 261	1 261
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>46 652</b>	<b>40 016</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 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	2016 r.	2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	<b>299 681</b>	<b>515 980</b>
- przychody ze sprzedaży krajowej	164 410	180 396
- przychody ze sprzedaży eksportowej	135 271	335 584
Wynik na sprzedaży	3 821	7 137
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 537	-4 579
Wynik na działalności operacyjnej EBIT	2 284	2 558
Wynik na działalności finansowej	-13 136	-12 959
<b>Wynik brutto</b>	<b>-10 852</b>	<b>-10 401</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-11 018</b>	<b>-10 691</b>

#### Przychody netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku wyniosły 299 681 tys. PLN i były niższe w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku o 216 299 tys. PLN, tj. o 42 %.

Spadek przychodów ze sprzedaży wynika ze znacznego spadku ilości sprzedanych materiałów. Znacznie mniejszą skalę spadków zanotowały przychody ze sprzedaży produktów. Zmniejszenie przychodów jest efektem mniejszej ilości sprzedaży produktów oraz spadku średniej rocznej ceny miedzi.

Średnia cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali w 2016 roku wyniosła 4 863 USD/t (19,23 zł/kg) wobec 5 502 USD/t (21,71 zł/kg) w 2015 roku (spadek o 12%).

	Kraj		Eksport		Razem	
	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]	Wartość	Ilość [t]
Produkty	148 666	6 590	131 790	6 010	280 456	12 600
Usługi	5 241				5 241	
Materiały	10 503		3 481		13 984	
<b>Razem</b>	<b>164 410</b>	<b>6 590</b>	<b>135 271</b>	<b>6 010</b>	<b>299 681</b>	<b>12 600</b>

#### Wynik na sprzedaży

W 2016 roku Hutmen S.A. uzyskał zysk na sprzedaży w wysokości 3 821 tys. PLN wobec zysku na sprzedaży w wysokości 7 137 tys. PLN w 2015 roku. Główny wpływ na obniżenie wyniku miał spadek sprzedaży materiałów. Spółka uzyskała wyższą rentowność ze sprzedaży produktów a wartościowy spadek wyniku na sprzedaży produktów wynika z mniejszej ilości sprzedaży.

#### Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Spółka odnotowała ujemny wynik w wysokości -1 537 tys. PLN na pozostałej działalności operacyjnej. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miało utworzenie rezerw oraz przeszacowanie wartości zapasu materiałów.



## Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -13 136 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej miał utworzony odpis na należności z tytułu udzielonej pożyczki HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 11 000 tys. PLN.

### 1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

#### Podstawowe dane bilansowe Hutmen S.A.

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>138 677</b>	<b>158 334</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	74 137	74 587
Wartości niematerialne i prawne	145	212
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	63 552	63 552
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	843	1 983
Inne aktywa finansowe		7 000
Należności handlowe oraz pozostałe należności		11 000
<b>Aktywa obrotowe w tym:</b>	<b>129 750</b>	<b>122 384</b>
Zapasy	60 844	53 194
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	31 763	44 016
Inne aktywa finansowe	34 000	22 000
Pozostałe aktywa obrotowe	3 143	3 174
<b>Aktywa razem</b>	<b>268 427</b>	<b>280 718</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny ogółem, w tym:</b>	<b>193 667</b>	<b>212 505</b>
Kapitał akcyjny	312 027	312 027
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>74 760</b>	<b>68 213</b>
Rezerwy długoterminowe	7 222	8 892
Zobowiązania długoterminowe	1 125	1 127
Rezerwy krótkoterminowe	30	35
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	66 383	58 159
<i>Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	<i>38 878</i>	<i>29 191</i>
<b>Pasywa razem</b>	<b>268 427</b>	<b>280 718</b>

Spadek wartości aktywów w roku 2016 w porównaniu do roku 2015 wynika przede wszystkim ze spadku aktywów trwałych. Jest to konsekwencją odpisu na należności długoterminowe z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice w likwidacji.

Spadek pasywów bilansu spowodowany jest przede wszystkim spadkiem kapitału własnego.

### 1.3. Analiza wskaźnikowa

		2016 r.	2015 r.
<b>Wskaźniki płynności</b>			
wskaźnik płynności bieżącej	(krotność pokrycia)	1,95	2,10
wskaźnik płynności szybkiej	(krotność pokrycia)	1,04	1,19
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
rotacja należności handlowych	(w dniach)	34	30
rotacja zobowiązań handlowych	(w dniach)	21	19
rotacja zapasów	(w dniach)	80	40



### Wskaźniki zadłużenia

wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych	38,6%	32,1%
wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia	27,9%	24,3%

### Wskaźniki rentowności

wskaźniki ROA - stopa zwrotu z aktywów	-4,1%	-3,8%
wskaźniki ROE - stopa zwrotu z kapitałów	-5,7%	-5,0%

#### 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. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów

### 2.1. Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2016 roku

Grupa asortymentowa	Ilość /tony/			
	I-IV kw. 2016 r.	I-IV kw. 2015 r.	Zmiana (2-3)	Dynamika % (2:3)
1	2	3	4	5
Rury z miedzi	4 618	5 028	-410	92%
Druły, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	4 823	4 375	447,7	110%
Stopy odlewnicze	2 747	3 617	-870	76%
Pozostałe	412	569	-157	72%
<b>Razem</b>	<b>12 600</b>	<b>13 590</b>	<b>-989,6</b>	<b>93%</b>
<i>kraj</i>	6 590	6 786	-195	97%
<i>eksport</i>	6 010	6 804	-795	88%

W 2016 r. wolumen sprzedaży produktów był na poziomie 12 600 ton, co oznacza spadek o 7% w odniesieniu do 2015 r. W wolumenie sprzedaży produktów zrealizowanej przez Hutmen S.A. w 2016 r. największy udział mają:

- druty, pręty i profile miedziane i z miedzi stopowej – 38%
- rury z miedzi – 37%
- stopy odlewnicze - 22%

### 2.2. Wartościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2016 roku



Lp.	Grupa asortymentowa	Wartość			
		2016 r.	2015 r.	Zmiana (3-4)	Dynamika % (3:4)
1	2	3	4	5	6
<b>I</b>	<b>Produkty</b>	<b>280 456</b>	<b>323 024</b>	<b>-42 568</b>	<b>87%</b>
1	Rury z miedzi	108 939	124 802	-15 863	87%
2	Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej	110 519	110 735	-216	100%
3	Stopy odlewnicze	49 688	70 978	-21 290	70%
4	Pozostałe	11 309	16 509	-5 200	68%
<b>II</b>	<b>Materiały</b>	<b>13 984</b>	<b>187 450</b>	<b>-173 466</b>	<b>7%</b>
<b>III</b>	<b>Usługi</b>	<b>5 241</b>	<b>5 506</b>	<b>-265</b>	<b>95%</b>
	<b>Razem</b>	<b>299 681</b>	<b>515 980</b>	<b>-216 299</b>	<b>58%</b>

W ramach sprzedawanych produktów największy wartościowy udział w przychodach ze sprzedaży produktów mają:

- Druty, pręty, profile miedziane i z miedzi stopowej – 39,4%;
- Rury z miedzi (instalacyjne i ogólnego przeznaczenia) – 38,8%
- Stopy odlewnicze – 17,7%.

#### Kierunki sprzedaży w podziale na kraj i eksport wg finalnych odbiorców

Hutmen S.A. wytwarza wyroby, które znajdują zastosowanie w: budownictwie, metalurgii, hutnictwie, odlewnictwie, elektrotechnice, elektronice, przemyśle maszynowym. W 2016 roku sprzedaż produktów Hutmen S.A. wyniosła na rynku krajowym 6 590 ton o wartości 148 666 tys. PLN, a na rynkach zagranicznych 6 010 ton o wartości 131 790 tys. PLN. Łącznie w 2016 roku wolumen sprzedaży produktów własnych Hutmen S.A. wyniósł 12 600 ton o wartości 280 455 tys. złotych i był o 7% niższy w porównaniu do 2015 r.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. Spółka nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów jednostki.

#### Rynek krajowy

W 2016 r. sprzedaż wyrobów na rynek krajowy stanowiła 52% wartości sprzedaży wszystkich wyrobów Hutmen S.A. Wolumen sprzedaży wyrobów na rynku krajowym był na porównywalnym poziomie w odniesieniu do 2015 r. Na rynku krajowym w 2016 r. wzrost sprzedaży dotyczył prętów i płaskowników miedzianych (wzrost o 17%). Sprzedaż w zakresie rur miedzianych nieznacznie przekroczyła poziom roku 2015. Wzrost o 196 ton dotyczył miedzianych rur instalacyjnych, co należy oceniać pozytywnie biorąc pod uwagę informacje od klientów o stabilnym poziomie konsumpcji tego asortymentu związanym z zastępowaniem rur miedzianych przez substytuty. Spadek sprzedaży dotyczy w roku 2016 stopów odlewniczych oraz prętów i rur brązowych, co ma związek przede wszystkim z silną konkurencją. W przypadku prętów i rur brązowych obserwowaliśmy silną konkurencję importową (Laromet).

W 2016 r. największy wartościowy udział w sprzedaży krajowej miały rury miedziane (62% wartości), których głównym odbiorcą jest budownictwo oraz druty, pręty i profile Cu (19% wartości) wykorzystywane w elektrotechnice. Stopy odlewnicze stanowią 15% wartości sprzedaży krajowej, ich 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 energetyce, przemyśle maszynowym, przemyśle chemicznym i motoryzacji.



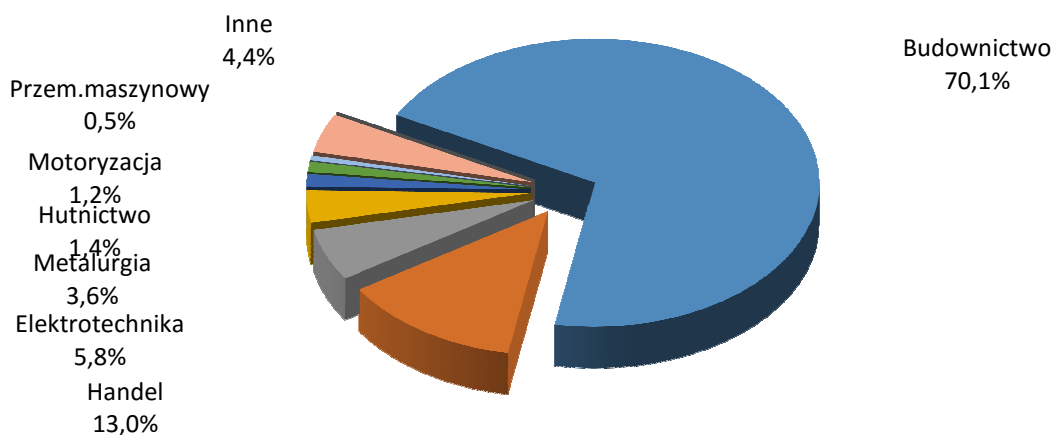
Popyt na rynku krajowym jest zależny od:

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

Struktura sprzedaży krajowej produktów wg branż przedstawia się następująco:

Branża	Wartość sprzedaży [tys.zł]	Struktura sprzedaży w I-XII 2015 [%]
Budownictwo	104 164	70,1%
Handel	19 337	13,0%
Elektrotechnika	8 687	5,8%
Metalurgia	5 370	3,6%
Hutnictwo	2 080	1,4%
Motoryzacja	1 730	1,2%
Przem.maszynowy	817	0,5%
Inne	6 484	4,4%
<b>Razem</b>	<b>148 668</b>	<b>100%</b>

### Branżowa struktura sprzedaży krajowej w roku 2016



### Rynki zagraniczne

W 2016 r. na rynkach zagranicznych sprzedano 6 010 ton wyrobów, co oznacza spadek o 11,7 % wolumenu sprzedaży w odniesieniu do roku poprzedniego.

W 2016 r. na rynkach zagranicznych obserwowaliśmy raczej umiarkowany popyt na wyroby Hutmen S.A. powiązany z silną konkurencją cenową. W 2016 r. wolumen sprzedaży wyrobów Hutmenu na rynku eksportowym był o 11,7% niższy w odniesieniu do 2015 r. Największy spadek wolumenu sprzedaży dotyczył rur miedzianych (spadek o 38%), stopów odlewniczych (spadek o 25%) związany z dużym spadkiem cen na te wyroby na rynku niemieckim. W zakresie asortymentu prętów, płaskowników i profili z miedzi, którego sprzedaż w 2016 r. wynosiła 51% wolumenu sprzedaży eksportowej, odnotowano wzrost o 7% w stosunku do roku 2015.

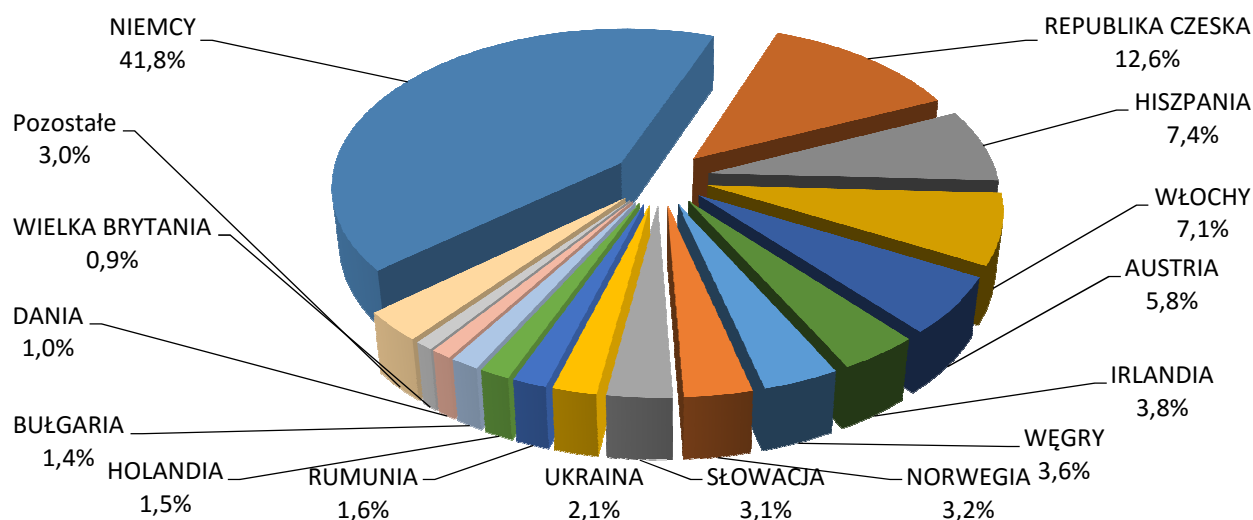


Na rynkach zagranicznych dominującymi odbiorcami (90%) są firmy handlowe. Największym rynkiem eksportowym Hutmen S.A. pozostają Niemcy, sprzedaż na ten rynek wyniosła 42% sprzedaży zagranicznej. Drugim największym rynkiem eksportowym Hutmenu pozostają Czechy (13%). Rynkiem rozwojowym w 2016 r. były Irlandia (wzrost w porównaniu do 2015 r. o 16%), Ukraina (wzrost o 11%), Holandia (wzrost o 57%).

Struktura sprzedaży eksportowej produktów wg krajów przedstawia się następująco:

Kierunek sprzedaży	Wartość sprzedaży [tys. zł.]	Struktura sprzedaży [%]
Niemcy	55 079	41,8%
Republika Czeska	16 646	12,6%
Hiszpania	9 781	7,4%
Włochy	9 375	7,1%
Austria	7 613	5,8%
Irlandia	5 011	3,8%
Węgry	4 785	3,6%
Norwegia	4 266	3,2%
Słowacja	4 084	3,1%
Ukraina	2 777	2,1%
Rumunia	2 166	1,6%
Holandia	1 913	1,5%
Bułgaria	1 819	1,4%
Dania	1 305	1,0%
Wielka Brytania	1 169	0,9%
Pozostałe	4 001	3,0%
<b>RAZEM</b>	<b>131 790</b>	<b>100%</b>

### Struktura sprzedaży eksportowej produktów w roku 2016



### 3. 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 2016 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.

#### **4. 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 (z późn. zm.) oraz art. 49 ust. 2a §Ustawy o rachunkowości (z późn. zm.), Zarząd Hutmen S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku.

##### **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 2016 roku podlegał zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku).

Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce:

[www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](http://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw).

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

W 2016 r. Spółka przestrzegała ogółu rekomendacji i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 z wyłączeniem:

##### **Zasada I.Z.1.3.**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1*

W Spółce nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu w ramach pełnionych funkcji w Zarządzie. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd do pełnienia określonych funkcji w Spółce. Szczegółowy zakres zadań i odpowiedzialności jest określony w Regulaminie Organizacyjnym Spółki. W 2016 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy.

##### **Zasada I.Z.1.7.**



*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych. Zasada ta nie była stosowana przez Spółkę – z uwagi na specyfikę branży przetwórstwa miedzi, w głównej mierze jej nieprzewidywalność ze względu na obecną sytuację makroekonomiczną, Spółka nie publikuje strategii oraz prognoz wyników finansowych. W sprawozdaniach finansowych Spółki każdorazowo znajduje się omówienie wyników finansowych za dany okres.*

#### **Zasada I.Z.8.**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.*

Spółka nie stosowała w pełni tej zasady w 2016 r. tj. w zakresie zestawienia danych finansowych w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców ze względu na rozpoczęcie prac nad zmianą strony internetowej Spółki. Obecnie trwają prace nad jej wdrożeniem.

#### **Zasada I.Z.1.15.**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.*

Zasada ta nie była stosowana przez Spółkę w 2016 roku. Wybór Członków Zarządu i kluczowych menadżerów w Spółce był dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

#### **Zasada I.Z.1.16.**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.*

Spółka nie transmitowała obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Ponadto niestosowanie tej zasady jest podyktowane względami technicznymi i finansowymi, które wiążą się z wdrożeniem systemu transmisji danych.

#### **Zasada I.Z.1.17.**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.*

Spółka stosuje tę zasadę w ograniczonym zakresie, w przypadku uchwał wniesionych przez akcjonariuszy, Spółka nie może zagwarantować, że określone osoby przedłożą uzasadnienie uchwały, a tym samym będzie możliwe spełnienie przez Spółkę ww. zobowiązania



wynikającego z tej zasady. Spółka dokłada wszelkich starań, aby zasada ta była przestrzegana.

#### **Zasada I.Z.1.20.**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka nie rejestrowała dotychczas przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video. W ocenie Spółki forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto, informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej [www.hutmen.pl](http://www.hutmen.pl). Spółka nie wyklucza w przyszłości dokumentowania obrad w formie audio lub video.

#### **Zasada II.Z.1.**

*Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.*

Kodeks spółek handlowych (dalej „KSH”) przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej są prowadzone przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. W Spółce nie istnieje formalny podział odpowiedzialności Członków Zarządu w ramach pełnionych funkcji, a także jego schemat. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd do pełnienia określonych funkcji w Spółce. W 2016 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy.

#### **Zasada II.Z.3.**

*Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.*

W 2016 r. zasada ta nie była stosowana – Spółka zgadza się ze stanowiskiem, że w skład Rady Nadzorczej powinni wchodzić członkowie niezależni. Należy nadmienić, że adresatem zasady jest Walne Zgromadzenie, które dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej.

#### **Zasada II.Z.4.**

*W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.*

W 2016 r. zasada ta nie była stosowana – Spółka uznaje tę zasadę za dobrą praktykę korporacyjną, ale wybór Członków Rady Nadzorczej jest uzależniony od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach Walnego Zgromadzenia.

#### **Zasada II.Z.7.**

*W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.*



Wybór członków rady nadzorczej Spółki, jest uzależniony od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia. Stosownie do powyższych informacji (Zasada II.Z.4.), Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady.

#### **Zasada II.Z.11.**

*Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.*

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady ze względu na to, że zgodnie ze Statutem Spółki oraz przyjętą praktyką Rada Nadzorcza opiniuje sprawy wnoszone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd, a nie uprawnionych akcjonariuszy.

#### **Zasada III.Z.4.**

*Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.*

W Spółce wyodrębniono organizacyjnie funkcję audytu wewnętrznego, w 2016 r. w Spółce rozpoczęto działania zmierzające do dalszego rozwoju tej funkcji w Spółce i pełnego dostosowania audytu wewnętrznego do obowiązujących międzynarodowych standardów praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, dlatego Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady.

#### **Rekomendacja IV.R.2**

*Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:*

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

W roku 2016 Spółka nie stosowała tej rekomendacji, nie transmitowała obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto, informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej [www.hutmen.pl](http://www.hutmen.pl). Spółka nie wyklucza w przyszłości dokumentowania obrad w formie audio lub video.

#### **Zasada IV.Z.2.**

*Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.* Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, co było podyktowane względami technicznymi i ekonomicznymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady.

#### **Zasada IV.Z.8.**

*Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.*

W 2016 r. uchwała w sprawie zarządzania przerwą nie była podejmowana przez Walne Zgromadzenie, Spółka nie może jednak zagwarantować, że będzie możliwe spełnienie tej



zasady ze względu na to, że treść uchwał Walnego Zgromadzenia zależy od decyzji akcjonariuszy.

#### **Zasada IV.Z.9.**

*Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.*

Wykonanie obowiązku wskazanego w tej zasadzie jest możliwe wyłącznie w sytuacji, gdy Spółka dysponuje danymi pozwalającymi na przekazanie uzasadnienia lub informacji, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Z tego względu Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady.

#### **Zasada V.Z.5.**

*Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarządem zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.*

Statut Spółki nie zawiera kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązanymi. Ewentualna zmiana postanowień Statutu jest uzależniona od decyzji akcjonariuszy Spółki głosujących w ramach Walnego Zgromadzenia, stąd Spółka nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości.

#### **Zasada V.Z.6.**

*Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

W 2016 r. Spółka nie posiadała regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.

#### **Rekomendacja VI.R.1.**

*Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.*

W 2016 r. Spółka nie posiadała polityki wynagrodzeń członków organów Spółki. Formę i strukturę wynagrodzeń Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Spółka nie wyklucza wprowadzenia polityki wynagrodzeń.



### **Rekomendacja VI.R.2.**

*Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.*

W 2016 r. Spółka nie posiadała polityki wynagrodzeń członków organów Spółki. Formę i strukturę wynagrodzeń Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Spółka nie wyklucza wprowadzenia polityki wynagrodzeń.

### **Zasada VI.Z.1.**

*Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

Spółka nie posiada programów motywacyjnych. Formę i strukturę wynagrodzeń Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Spółka nie wyklucza wprowadzenia polityki wynagrodzeń. Spółka nie wyklucza wprowadzenia programów motywacyjnych w przyszłości w oparciu o tę zasadę.

### **Zasada VI.Z.2.**

*Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.*

Spółka nie posiada programów motywacyjnych. Formę i strukturę wynagrodzeń Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Spółka nie wyklucza wprowadzenia polityki wynagrodzeń. Spółka nie wyklucza wprowadzenia programów motywacyjnych w przyszłości w oparciu o tę zasadę.

### **Zasada VI.Z.3.**

*Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.*

Wypełnienie wskazanego obowiązku jest uzależnione od uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Spółka nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą.

### **Zasada VI.Z.4.**

*Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:*

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz*



*innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*

*3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*

*4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*

*5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

W 2016 r. zasada ta nie była w pełni stosowana, Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków zarządu ustala rada nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia dla członków rady nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza wprowadzenia programów motywacyjnych w przyszłości w oparciu o ww. zasadę.

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

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

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

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

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

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



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

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

Ponadto z dniem 1 lipca 2016 r. w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew zostały wdrożone nowe procedury przeprowadzania kontroli wewnętrznej przez Pion Kontroli Wewnętrznej jednostki dominującej realizowanej w ramach zarządzania Grupa Kapitałową Boryszew.

### 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 31.12.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 22.03.2017 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	3 528 196	13,78%	3 528 196	13,78%
Boryszew S.A.	107 552	0,42%	2 657 532	10,38%
Impexmetal S.A.	695 159	2,72%	695 159	2,72%
Pozostali	2 549 980	9,96%	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>25 596 270</b>	<b>100%</b>	<b>25 596 270</b>	<b>100%</b>

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 31.12.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 22.03.2017 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: Boryszew S.A.	23 046 290 23 046 290	90,04% 90,04%	25 596 270 25 596 270	100% 100%

Informacja o zmianach akcjonariatu w roku 2016 zawarta jest w nocie 22 Jednostkowego Sprawozdania finansowego za rok 2016. oraz nocie 24 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego za rok 2016.





#### **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 2016, wobec akcjonariuszy spółki nie miały one zastosowania.

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

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

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

Na mocy Statutu Spółki organem uprawnionym do powoływania osób zarządzających jest Rada Nadzorcza, która powołuje Prezesa Zarządu i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję trwającą trzy lata. Mandaty wszystkich członków Zarządu wygasają po zakończeniu kadencji lub w skutek odwołania całego składu zarządu lub poszczególnych jego członków. Decyzję o odwołaniu podejmuje Rada Nadzorcza samodzielnie lub na wniosek Prezesa Zarządu w stosunku do członków Zarządu.

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

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

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

#### **VIII. Opis zasad zmian statutu lub umowy spółki Emitenta.**



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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 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 1/2 części kapitału zakładowego.

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

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



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

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy 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](http://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 2016 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.

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

Zarząd w jednoosobowym, niezmienionym składzie działa do publikacji niniejszego sprawozdania.

##### Życiorys Prezesa Zarządu:

*Pan Mirosław Buciak* posiada tytuł magistra inżyniera technologii maszyn Politechniki Poznańskiej. Ponadto w 2003 r. zdobył tytuł MBA na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu i Georgia State University Atlanta. W latach 2000-2007 pracował w przedsiębiorstwie Aluminium Konin-Impexmetal S.A. na stanowisku Kierownika Działu Planowania Operacyjnego (lata 2000-2001), a następnie na stanowisku Dyrektora Operacyjnego (lata 2001-2007). W latach 2007-2008 pełnił funkcję Dyrektora Przemysłowego w Grupie CB Polska. Od 2008 r. do 2013 r. był Dyrektorem Zarządzającym w spółce RBB-STAL S.A. Następnie w latach 2013-2014 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego w spółce ERBUD INDUSTRY CENTRUM Sp. z o.o., a od 2014 r. do marca 2016 r. był



Prezesem Zarządu, Dyrektorem Naczelnym tej spółki. Ponadto zasiadał w organach spółek: w latach 2002-2004 pełnił funkcję Z-cy Przewodniczącego Rady Nadzorczej AROO S.A., w latach 2004-2007 pełnił funkcję Z-cy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Remal Sp. z o.o., w okresie 2015-2016 był prokurentem w spółce Erbud Industry Sp. z o.o.

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 2016 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

W dniu 20 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hutmen S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Ogrodnika i powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemienia.

Na dzień 31 grudnia 2016 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
- Janusz Siemieniec - 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 Janusz Siemieniec* jest absolwentem Wydziału Elektrycznego Politechniki Wrocławskiej. Ponadto odbył kursy i szkolenia we Francuskim Instytucie Zarządzania (IGF) w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami oraz kursy i szkolenia dla członków zarządów i członków rad nadzorczych spółek prawa handlowego, organizowane przez Ministerstwo Skarbu. W latach 1981-1990 pracował na stanowiskach kierowniczych w spółkach z sektora energetycznego oraz wydobywczego. W latach 1990-2000 zajmował stanowisko Dyrektora przedsiębiorstwa KWK Nowa Ruda w Nowej Rudzie, pełniąc równocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Węglózbyt S.A. Pan Siemieniec sprawował również funkcję Prezesa Zarządu Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A. w Katowicach oraz Członka Rady Nadzorczej Kopex S.A. w latach 2000 – 2006. W latach 2006-2013 kierował projektami inwestycyjnymi w sektorze energetyki odnawialnej. Był również Członkiem Zarządu spółek inwestycyjnych NordWind Sp. z o.o. i NordEnergy Sp. z o.o. W roku 2014 objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych Alchemia S.A. Równocześnie sprawuje funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Boryszew S.A.



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

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

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

Na stronie internetowej Spółki [www.hutmen.pl](http://www.hutmen.pl) znajdują się wszystkie dokumenty korporacyjne Boryszew S.A. oraz informacje bieżące i okresowe.

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja
2017-03-22	Mirosław Buciak	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

podpis

