

Sprawozdanie z działalności

**Hutmen S.A.
za 2007 rok**

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, czynniki i zdarzenia wpływające na wynik finansowy	4
Wyniki uzyskane w poszczególnych rodzajach działalności w 2007 r.	4
Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu.....	6
Analiza wskaźnikowa	7
2. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	8
3. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	8
4. Rynki zaopatrzenia	12
5. Informacje o umowach znaczących dla działalności Hutmen S.A.....	12
6. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami.....	13
7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	13
8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki.....	13
9. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	13
10. objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok.....	13
11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	13
12. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	14
13. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2008 rok.....	14
14. Czynniki i zdarzenia nietypowe, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	14
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.....	15
Istotne czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki.....	15
Istotne czynniki wewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki.....	15
16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	15
17. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Hutmen S.A.....	15
Zmiany w składzie osób zarządzających.....	15
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.....	16
18. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Hutmen S.A.....	16
19. Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych Zarządowi i Radzie Nadzorczej.....	17
20. Akcjonariusze posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.....	17
21. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	18
22. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.....	18
23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	18
24. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta.....	18

25. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju emitenta.....	19
27. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	20

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

Wyniki uzyskane w poszczególnych rodzajach działalności w 2007 r.

[tys. PLN]

L p	Rodzaj działalności	2007 r.	2006 r.
1	2	3	4
1	Przychody netto ze sprzedaży	1 823 346	2 076 809
2	Zysk (strata) na sprzedaży	9 683	30 723
3	Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	-6 707	-3 166
4	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 976	27 557
5	Zysk (strata) na działalności finansowej	-12 622	-40 347
6	Zysk (strata) brutto	-9 646	-12 790
7	Zysk (strata) netto	-13 128	-11 600

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w 2007 roku wyniosły 1 823 346 tys. PLN i były niższe w porównaniu do 2006 roku o 253 463 tys. PLN, tj. o 12 %. Było to spowodowane spadkiem wolumenu sprzedaży.

Na niekorzystne wyniki 2007 roku wpływ mają głównie czynniki makroekonomiczne wpływające wprost zarówno na stronę podażyowo-popytową jak i na rentowność sprzedaży. Pomimo, że światowa wielkość rynku miedzi i jej stopów znacząco się nie zmieniła w porównaniu do 2006 roku to nastąpiły diametralne zmiany w strukturze głównych rynków Spółki. Wg różnych analiz i opracowań rynkowych (m.in. raportu firmy CRU International Limited) kluczowy rynek krajowy dla Hutmen S.A. w asortymencie miedzianej rury instalacyjnej zmniejszył się o ponad 1/3 Y2Y 2006-2007. Mimo negatywnej tendencji popytowej Hutmen S.A. zdołał nieznacznie zwiększyć swój udział w spadającym rynku miedzianej rury instalacyjnej w Polsce. Wbrew oczekiwaniom, boom w branży budowlanej

w Polsce nie przekłada się na rynek wyrobów z miedzi z powodu wysokiego poziomu substytucji ze strony wyrobów plastikowych – rura PEX i ALU-PEX, które dostępne są 3-5 krotnie taniej niż miedź. Wysokie notowania metalu pozycjonują wyroby z miedzi jako wyroby niszowe i niemal prestiżowe. Przy obecnym poziomie notowań miedzi nie należy spodziewać się odwrócenia tendencji.

Dla asortymentów płaskowników miedzianych, rur i prętów mosiężnych i rur kondensatorowych obserwujemy znaczący wzrost taniej konkurencji z nie opartego o LME rynku Ukrainy oraz tani import ze strony Bułgarii, Słowacji i Włoch.

W obliczu niekorzystnych zmian w strukturze rynku oraz uwarunkowań makroekonomicznych trwają prace nad modyfikacją strategii handlowej zarówno Hutmenu jak i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Hutmen, która pozwoli „uwolnić się” od nierentownych rynków i grup asortymentowych i skoncentrować na akwizycji nowych rynków o wyższej rentowności i potencjale.

Zysk na sprzedaży

Zysk na sprzedaży w 2007 roku wyniósł 9 683 tys. PLN. W okresie porównywalnym odnotowano zysk w wysokości 30 723 tys. PLN.

Na spadek zysku wpływ miały:

- spadek wolumenu sprzedaży najbardziej rentownych produktów,
- spadek rentowności sprzedaży.

Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej w 2007 roku wyniósł 2 976 tys. PLN i był niższy o 24 581 tys. PLN w porównaniu do 2006 roku.

Główne pozycje mające wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej to odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe (zapasy i należności) w kwocie 3 805 tys. PLN oraz strata na likwidacji środków trwałych w kwocie 2 610 tys. PLN..

Wynik na działalności finansowej

Strata na działalności finansowej w 2007 roku wyniosła – 12 622 tys. PLN i była niższa o 27 725 tys. PLN w porównaniu do 2006 roku.

Do głównych przyczyn mających wpływ na taki wynik spółka zalicza:

- koszty obsługi zadłużenia (odsetki od kredytów i pożyczek), kwota : 3 664 tys. PLN,
- ujemne saldo różnic kursowych, kwota: 14 851 tys. PLN , w związku z umacnianiem się waluty krajowej względem USD i EUR
- odpis aktualizujący wartość składników majątku finansowego – 3 343 tys. PLN (przywrócenie trwałej utraty wartości akcji WM Dziedzice S.A. w kwocie 8 515 tys. PLN, oraz trwała utrata wartości akcji HMN Szopienice S.A. , kwota -11 858 tys. PLN).

Zysk netto

W 2007 roku strata netto wyniosła 13 128 tys. PLN.

W 2006 roku odnotowano stratę w wysokości 11 600 tys. PLN.

Uzyskane wyniki w 2007 roku związane były z:

- niskim wolumenem sprzedaży i wynikiem na sprzedaży,
- spadkiem rentowności sprzedaży,
- ujemne saldo różnic kursowych,
- odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe,
- aktualizacja wartości udziałów HMN Szopienice S.A. oraz WM Dziedzice S.A.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

Podstawowe dane bilansowe

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Aktywa		
Aktywa trwałe	183 048	195 842
Rzeczowe aktywa trwałe	153 334	155 407
Wartości niematerialne i prawne	1 545	2 231
Aktywa finansowe długoterminowe	28 133	31 477
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	3 147
Aktywa obrotowe, w tym:	334 580	384 139
Zapasy	63 618	72 008
Należności krótkoterminowe	219 479	281 814
Aktywa razem	517 628	576 401
Pasywa		
Kapitał własny ogółem, w tym:	328 119	169 410
Kapitał zakładowy	312 027	141 385
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	189 509	406 991
Rezerwy długoterminowe	17 494	16 715
Zobowiązania długoterminowe w tym:	323	1 575
kredyty długoterminowe		892
Rezerwy krótkoterminowe	1 268	1 802
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	170 424	386 899
kredyty krótkoterminowe	38 050	159 206
Pasywa razem	517 628	576 401

Zmniejszenie wartości aktywów trwałych w 2007 roku wynika z:

1. Dokonanych korekt aktualizujących wartość akcji HMN Szopienice S.A. kwota -11 858 tys. PLN (trwała utrata wartości) oraz WM Dziedzice S.A. 8 515 tys. PLN (przywrócenie trwałej utraty wartości),
2. Likwidacji i zbycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 610 tys. PLN.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 49 559 tys. PLN co jest wynikiem spadku stanu należności handlowych i zapasów na skutek niższej sprzedaży w 2007 roku.

Wzrost kapitałów własnych wynika z emisji akcji w Hutmen S.A. W wyniku emisji akcji serii D na początku 2007 roku, Spółka pozyskała kapitał w kwocie 170 642 tys. PLN. Celem emisji akcji serii D była spłata zobowiązań które Hutmen S.A. posiadał wobec Impexmetal S.A. oraz zasilenie kapitału obrotowego.

Spadek zobowiązań o 217 482 tys. PLN, w tym zobowiązań z tytułu kredytów o 122 048 tys. zł wynika ze spłaty części kredytów oraz przeterminowanych zobowiązań ze środków pozyskanych z emisji.

Analiza wskaźnikowa

		2007 r.	2006 r.
Wskaźniki płynności			
wskaźnik płynności bieżącej	krotność pokrycia	1,96	0,99
wskaźnik płynności szybkiej	krotność pokrycia	1,59	0,81
Wskaźniki aktywności			
rotacja należności handlowych	dni	35,65	39,54
rotacja zobowiązań handlowych	dni	23,99	33,56
rotacja zapasów	dni	39,84	40,50
Wskaźniki zadłużenia			
wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych	%	36,61	70,61
wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia	%	57,76	240,24
Wskaźniki rentowności			
wskaźniki ROA - stopa zwrotu z aktywów	%	-2,54	-2,01
wskaźniki ROE - stopa zwrotu z kapitałów	%	-4,00	-6,85

Definicja wskaźnika:

Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
ROA - stopa zwrotu z aktywów	zysk netto/ aktywa
ROE - stopa zwrotu z kapitałów	zysk netto/ kapitał własny
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	średni stan należności z tytułu dostaw/ przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów * 365 dni
Szybkość obrotu zapasów	średni stan zapasów/ koszt wytworzenia sprzedanych produktów * 365 dni
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	średni stan zobowiązań z tyt. dostaw/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów * 365 dni

2. Czynniki ryzyka i zagrożeń

- notowania metali na LME,
- kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza kurs EUR i USD,
- załamanie się sprzedaży na rynku rur miedzianych.

3. Informacja o sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	kraj		eksport	
	Wartość [tys. zł]	Ilość [t]	Wartość [tys. zł]	Ilość [t]
Produkty	298 483	13 503	312 686	14 918
Towary	307 889	17 159	597 754	30 618
Usługi	2 710		22	
Materiały	303 775		27	
Razem	912 857	30 662	910 489	45 536

Ilościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2007 roku.

Lp.	Grupa asortymentowa	ILOŚĆ			
		2006	2007	Zmiana (4-3)	Dynamika (4:3)
1	2	3	4	5	6
1	Stopy odlewnicze	7 145	7 136	-9	99,9%
2	Druty, pręty i profile miedziane	7 224	7 312	88	101,2%
3	Rury z miedzi	8 171	6 456	-1 715	79,0%
4	Druty, pręty i profile mosiężne	8 836	6 317	-2 519	71,5%
5	Rury mosiężne	384	268	-116	69,8%
6	Rury kondensatorowe	116	66	-50	56,9%
7	Pręty i rury z brązu	1 058	867	-191	81,9%
8	Towary	54 116	47 777	-6 339	88,3%
9	Usługi				
10	Materiały				
	RAZEM	87 050	76 199	-10 851	87,5%

Wartościowa struktura asortymentowa sprzedaży w 2007 roku.

Lp.	Grupa asortymentowa	WARTOŚĆ			
		2006	2007	Zmiana (3-4)	Dynamika (3:4)
1	2	3	4	5	6
1	Stopy odlewnicze	138 292	135 297	-2 995	97,8%
2	Druty, pręty i profile miedziane	170 567	172 441	1 874	101,1%
3	Rury z miedzi	211 194	163 560	-47 634	77,4%
4	Druty, pręty i profile mosiężne	134 950	108 674	-26 276	80,5%
5	Rury mosiężne	6 117	4 110	-2 007	67,2%
6	Rury kondensatorowe	4 390	2 714	-1 676	61,8%
7	Pręty i rury z brązu	28 670	24 373	-4 297	85,0%
8	Towary	1 017 064	905 643	-111 421	89,0%
9	Usługi	2 885	2 732	-153	94,7%
10	Materiały	362 680	303 802	-58 878	83,8%
	RAZEM	2 076 809	1 823 346	-253 463	87,8%

Sprzedaż produktów Hutmen S.A. wyniosła 28 tys. ton o łącznej wartości 611 mln zł. Wolumen zrealizowanej sprzedaży produktów był niższy o 14 % w porównaniu do 2006 roku.

Kierunki sprzedaży produktów w podziale na kraj i eksport wg finalnych odbiorców.

Sprzedaż produktów na rynek krajowy w 2007 roku wyniosła 13 503 ton.

Sprzedaż produktów na rynek zagraniczny w 2007 roku wyniosła 14 918 tony.

Łączna sprzedaż w 2007 roku wyniosła 28 421 tony.

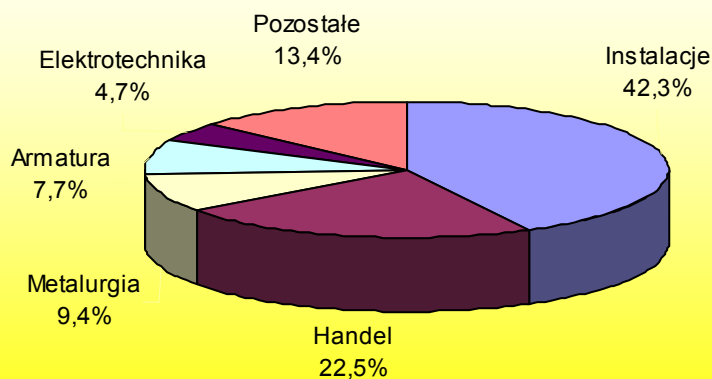
Lp.	Wyszczególnienie	2007		2006	
		Wartość w tys. zł	Struktura w %	Wartość w tys. zł	Struktura w %
1	2	3	4	5	6
1.	Ogółem sprzedaż produktów, towarów, usług i materiałów w tym	1 823 346	100,0%	2 076 809	100,0%
2	kraj	912 857	50,1%	988 964	47,6%
3	eksport	910 489	49,9%	1 087 845	52,4%

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

Struktura sprzedaży krajowej produktów wg branż przedstawia się następująco:

Segmenty rynku	Wartość sprzedaży [tys. zł]	Struktura sprzedaży [%]
Instalacje	126 268	42,3%
Handel	67 096	22,5%
Metalurgia	28 140	9,4%
Armatura	23 038	7,7%
Elektrotechnika	13 888	4,7%
Pozostałe	40 053	13,4%
Razem	298 483	100,0%

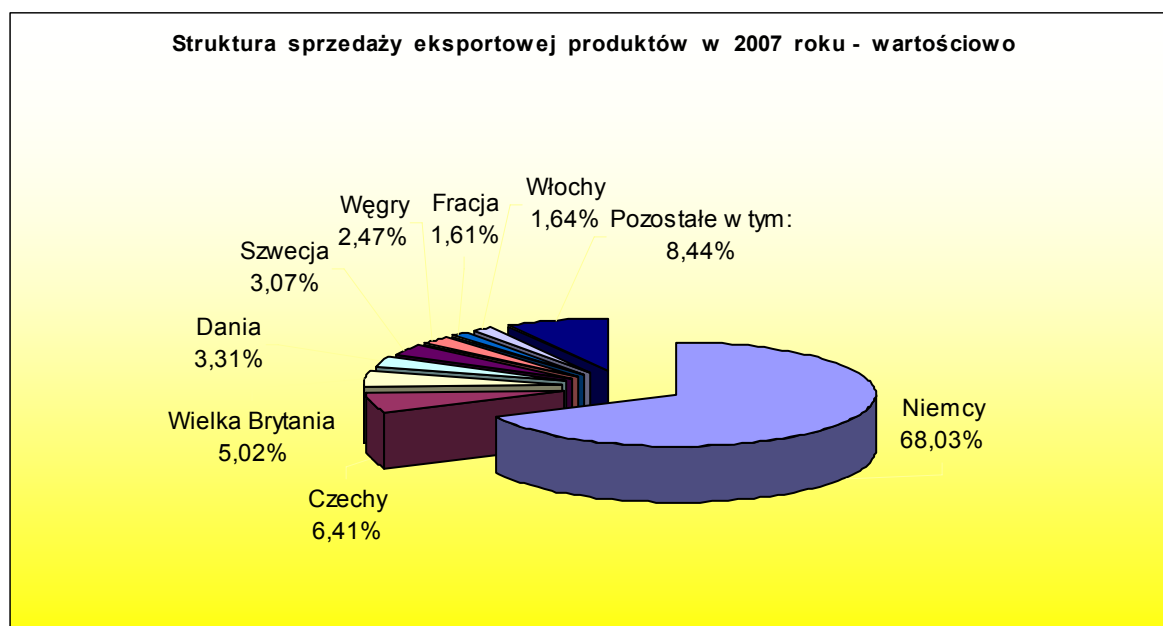
Branżowa struktura sprzedaży krajowej Hutmen S.A. w 2007 roku- wartościowo



Struktura sprzedaży eksportowej produktów wg krajów przedstawia się następująco:

Kierunek	Wartość sprzedaży [tys.zł]	Struktura sprzedaży [%]
Niemcy	212 732	68,03%
Czechy	20 043	6,41%
Wielka Brytania	15 685	5,02%
Dania	10 360	3,31%
Szwecja	9 602	3,07%
Węgry	7 734	2,47%
Francja	5 036	1,61%
Włochy	5 115	1,64%
Pozostałe w tym:	26 379	8,44%
USA	2 695	0,86%
Rosja	2 556	0,82%
Słowenia	2 553	0,82%
Belgia	2 517	0,80%
Finlandia	2 400	0,77%
Rumunia	2 107	0,67%
Norwegia	2 058	0,66%
Portugalia	1 862	0,60%
Łotwa	1 607	0,51%
Słowacja	1 466	0,47%
Hiszpania	1 311	0,42%
Litwa	1 140	0,36%
Ukraina	887	0,28%

Bułgaria	478	0,15%
Singapur	377	0,12%
Moldawia	145	0,05%
Białoruś	133	0,04%
Holandia	50	0,02%
Chorwacja	19	0,01%
Estonia	18	0,01%
Eksport	312 686	100,00%



4. Rynki zaopatrzenia

Głównym partnerem w zakresie dostaw surowców przeznaczonych do produkcji jest KGHM Polska Miedź S.A., od której Spółka kupuje wlewki i katodę miedzianą. W surowce takie jak cynk i ołów Spółka zaopatrywała się w Impexmetal S.A.

5. Informacje o umowach znaczących dla działalności

Hutmen S.A.

W zakresie zaopatrzenia surowcowego:

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na dostawy surowców w 2007 roku:

- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych w gat. Cu-EPT wg PN-EN 1976,
- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy katody miedzianej w gat. Cu-CATH wg normy PN-EN 1978,

- Umowa z Impexmetal S.A. na dostawy cynku w gat. Z1 wg PN-EN 1179,
- Umowa z Impexmetal S.A. na dostawy cynku w gat. Z5 wg PN-EN 1179,
- Umowa z Impexmetal S.A. na dostawy ołowiu w gat. PB2 .

W zakresie sprzedaży produktów:

Umowy zawarte z HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A., zgodnie z którymi Hutmen S.A. jest odbiorcą wyrobów produkowanych przez HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A. Wyroby tych spółek oraz wyroby własne Hutmen S.A. sprzedaje do klientów ostatecznych poprzez własne służby handlowe.

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

W 2007 roku nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych, które wywołałyby istotne skutki.

7. 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 notcie 34 znajdująca się w „notach do sprawozdania finansowego”.

8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki

Zestawienie zaciągniętych kredytów wraz z terminami spłaty zawiera nota 26 znajdująca się w „notach do sprawozdania finansowego”.

9. Informacja o udzielonych pożyczkach

W grudniu 2006 roku Hutmen S.A. zawarł ze spółką Impexmetal S.A. umowę przejęcia długu WM Dziedzice S.A. wobec Impexmetal S.A. Łączna kwota przejętych pożyczek to kwota 27 000 tys. PLN.

Stan pożyczki pozostałej do spłaty przez WM Dziedzice na 31.12.2007 roku : 27 000 tys. PLN.

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

Zarząd Hutmen S.A. nie publikował prognozy wyniku na 2007 rok.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2007 roku zobowiązania w Hutmen S.A. były zasadniczo na bieżąco regulowane. W I kwartale br. kapitał akcyjny Hutmen S.A. został zwiększony poprzez emisję akcji na kwotę 170 mln. W okresie tym Spółka spłaciła pożyczkę w wysokości 62 mln Spółce dominującej Impexmetal. Ponadto pod koniec roku 2007 Spółka znacznie obniżyła poziom wykorzystania kredytów. W połowie roku zadłużenie z tytułu kredytów w Hutmen S.A. kształtowało się na poziomie 82 mln zł, natomiast na koniec roku zadłużenie to wyniosło już 38 mln zł. Opisane tu zdarzenia miały głównie wpływ na polepszenie wskaźników zadłużenia oraz wskaźnika rotacji zobowiązań.

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

- poprawę spływu należności przeterminowanych (windykacja należności również przy współpracy z firmami windykacyjnymi)
- zmniejszenie zapasów do niezbędnego minimum wynikającego z konieczności zachowania ciągłości produkcji, jak i rytmiczności sprzedaży.

12. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne poniesione w roku 2007 w Hutmen S.A. na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 6 656,3 tys. PLN oraz na wartości niematerialne i prawne 93,7 tys. PLN. W ramach nakładów na rzeczowe aktywa trwałe 610,7 tys. PLN dotyczyło zadań związanych z ochroną środowiska.

Realizacja następujących najważniejszych zadań:

- modernizacja odlewów półciąglych,
- krystalizatory do odlewów półciąglych,
- spektrometr emisyjny,
- samochody osobowe,
- prasa do paczkowania wsadów KOGD.

13. Najważniejsze zadania inwestycyjne na 2008 rok

Plan inwestycyjny na rok 2008 w Hutmen S.A. przewiduje nakłady w wysokości 4 600 tys. PLN, w tym na ochronę środowiska około 90 tys. PLN.

Nakłady są skoncentrowane głównie na modernizacji istniejących urządzeń oraz na modernizacji infrastruktury Spółki.

Główne zadania inwestycyjne:

- modernizacja pieca PA-600,
- modernizacja linii odlewu Zamet-2,
- modernizacja obiegu wodnego kompresorowni,
- modernizacja i rozbudowa systemu informatycznego.

14. Czynniki i zdarzenia nietypowe, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Przeniesienie od 1 sierpnia 2007 r. z Hutmen S.A. do WM Dzierżycie S.A. produkcji mosiężnych rur i prętów ciągnionych. Dotyczy ilości 1 519 ton .

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Istotne czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki:

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

Istotne czynniki wewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki:

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

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Brak

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

Zmiany w składzie osób zarządzających

Od dnia 1 stycznia 2007 r. Zarząd Hutmen S.A. działał w trzyosobowym składzie:

- Pan Andrzej Libold – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Pan Kazimierz Śmigielski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
- Pan Jan Sendal – Członek Zarządu, Dyrektor Rozwoju.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza przyjęła, złożoną z dniem 30 kwietnia 2007 roku, rezygnację Pana Andrzeja Libolda z funkcji Prezesa Zarządu Hutmen S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała, z dniem 1 maja 2007 roku, Pana Piotra Górowskiego do Zarządu Hutmen S.A., powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego. Ponadto Rada Nadzorcza powołała, z dniem 1 maja 2007 roku, Pana Marcina Walczaka do Zarządu Hutmen S.A., powierzając mu funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Handlowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Zarząd Hutmen S.A. działał w czteroosobowym składzie:

- Pan Piotr Górowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Pan Kazimierz Śmigielski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

- Pan Jan Sendal – Członek Zarządu, Dyrektor Rozwoju,
- Pan Marcin Walczak – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2007 r. był następujący:

- Arkadiusz Krężel,
- Adam Chełchowski,
- Zygmunt Urbaniak,
- Lucjan Ciastek,
- Dariusz Grzyb,
- Krzysztof Adamski.

W dniu 16 lutego 2007 r., Pan Krzysztof Adamski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Hutmen S.A.

W dniu 16 lutego 2007 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A. Pana Rafała Świstaka.

W dniu 21 września 2007 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A.:

- Pana Adama Chełchowskiego,
- Pana Rafała Świstaka,

oraz z dniem 22 września 2007 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A. obecnie trwającej kadencji następujące osoby:

- Pana Piotra Szeligę,
- Pana Kamila Dobiesa.

Na dzień 31 grudnia skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Arkadiusz Krężel,
- Piotr Szeliga,
- Zygmunt Urbaniak,
- Lucjan Ciastek,
- Dariusz Grzyb,
- Kamil Dobies.

18. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Hutmen S.A.

Zgodnie z posiadanymi informacjami, liczba akcji Hutmen S.A. będąca w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających na dzień 31.12.2007 r. wynosiła:

Członek zarządu	Stan na dzień 31.12.2007 r.
Kazimierz Śmigielski	3 987 akcji
Jan Sendal	1 500 akcji
Piotr Górowski	0
Marcin Walczak	0
Członek rady nadzorczej	Stan na dzień 31.12.2007 r.
Arkadiusz Krężel	0
Kamil Dobies	0
Zygmunt Urbaniak	0
Piotr Szeliga	0
Lucjan Ciastek	1 809 akcji
Dariusz Grzyb	2 280 akcji

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

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

Informacja została zaprezentowana w nocie nr 40 „not do sprawozdania finansowego”.

20. Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.

Akcjonariusze	Stan na dzień 31.12.2007 r.		Stan na dzień zatwierdzenia raportu	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impexmetal S.A.	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51 %

Ilość akcji i przypadających z nich głosów na WZ Hutmen S.A., będących w posiadaniu Impexmetal S.A. wynika z zawiadomienia jakie Emitent otrzymał od akcjonariusza, zawartym w piśmie Impexmetal S.A., datowanym na dzień 23 sierpnia 2007 roku.

Ujawnienie stanu posiadania związane było z faktem transakcji nabycia 306 000 sztuk akcji Emitenta na sesjach giełdowych w dniach 16, 17 i 21 sierpnia przez Impexmetal S.A. w wyniku czego zmienił się o więcej niż 1% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Hutmen S.A. (raport bieżący 59/2007).

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

- Pan Roman Karkosik

- Boryszew S.A.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Jedna akcja uprawnia do jednego głosu na WZA Spółki.

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 2007 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2007 roku przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 20 lipca 2007 roku. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy 160 tys. zł.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2006 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2006 roku przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., w oparciu

o umowę z dnia 1 sierpnia 2006 roku. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy 150 tys. zł.

26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju emitenta

W związku z realizacją procesu alokacji produkcji w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen, tj. docelowym wyprowadzeniem działalności produkcyjnej z lokalizacji wrocławskiej, trwają prace nad uszczegółowianiem koncepcji, zakresu, wariantów lokalizacji oraz kierunków inwestycji, wraz z doprecyzowaniem harmonogramów realizacji poszczególnych zamierzeń.

Informacje na temat niepewności projektu deweloperskiego

Rozważane koncepcje

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje grunty o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu deweloperskiego może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Firmy.

W związku z powyższym rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu, który to proces został rozpoczęty na początku roku 2008.

Rozważa się następujące scenariusze prowadzenia dalszej działalności:

- całkowita likwidacja działalności produkcyjnej na zajmowanym terenie bez przeniesienia produkcji, z wyprzedażą majątku oraz fizyczna likwidacją budynków i budowli;
- całkowite lub częściowe przeniesienie produkcji do Walcowni Metali "Dziedzice" (w roku 2007 przeniesiono do WMD produkcję mosiądzów);
- utworzenie spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej (trwa poszukiwanie inwestora zagranicznego lub krajowego);
- pozostawienie na obecnym terenie produkcji odlewniczych stopów miedzi i kontynuacja produkcji do czasu realizacji projektu deweloperskiego (5 - 6 lat), a następnie likwidacja lub sprzedaż wyposażenia
- prowadzenie działalności w niezmienionym zakresie

Czynniki powodujące niepewność realizacji scenariuszy

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

- Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte)
Wydaje się, że nie ma pewności co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.

- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu
Znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi
Z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.
- Inne czynniki
Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

Zarząd jest świadomy, że realizacja wyżej opisanych przyszłych zdarzeń mogłaby w istotny sposób wpłynąć na wycenę środków trwałych, ze względu jednak na znaczącą niepewność realizacji tych zdarzeń Zarząd nie jest w stanie tego wpływu realnie ocenić.

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

Brak istotnych pozycji poza prawem wieczystego użytkowania gruntów oraz zobowiązaniami i należnościami warunkowymi objaśnionymi w nocie 35 „not do sprawozdania finansowego”.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

2008. 05.16 Piotr Górowski Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

data imię i nazwisko

stanowisko /funkcja

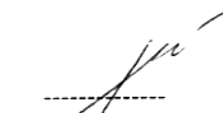


podpis

2008. 05.16 Kazimierz Śmigielski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

data imię i nazwisko

stanowisko /funkcja

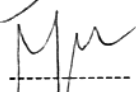


podpis

2008. 05.16 Jan Sendal Członek Zarządu - Dyrektor Produkcji i Techniki

data imię i nazwisko

stanowisko /funkcja



podpis

2008. 05.16 Marcin Walczak Członek Zarządu - Dyrektor Handlowy

data imię i nazwisko

stanowisko /funkcja



podpis