

## Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen

W 2004r działania Grupy Kapitałowej skupiały się na realizacji strategii polegającej na skonsolidowaniu wokół Hutmen S.A. producentów wyrobów z miedzi i pozyskaniu środków finansowych na realizację tego celu. Ponadto kontynuowano prace usprawniające funkcjonowanie spółek Grupy, poprzez prowadzone modernizacje maszyn, urządzeń, informatyzację, oraz restrukturyzację majątku i zatrudnienia.

Zrealizowane zadania to m.in.:

1. Przygotowanie i przeprowadzenie procedury podwyższenia kapitału zakładowego z 28 mln zł do 85 mln zł poprzez emisję akcji serii C, w celu sfinansowania inwestycji kapitałowych,
2. Sfinalizowanie transakcji nabycia kolejnych pakietów akcji HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A. bezpośrednio i pośrednio poprzez Impex - Trans Sp. z o.o.,
3. Kontynuacja restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Hutmen poprzez :
  - połączenie spółek TEMER Sp. z o.o. i AUTEL Sp. z o.o.,
  - przejęcie przez TEMER Sp. z o.o. służby utrzymania ruchu i produkcji narzędzi z WM Dziedzice S.A.,
  - połączenie Hutmen S.A. z Impex - Trans Sp. z o.o. metodą przejęcia bez podwyższania kapitału zakładowego HUTMEN S.A.
  - restrukturyzację zatrudnienia i majątku w spółkach Grupy, polegającą na sprzedaży i likwidacji majątku nie związanego z działalnością podstawową.
4. Inwestycje :
  - w HUTMEN S.A., kontynuowano modernizacje odlewu wlewków, rekonstrukcję i modernizację prasy 30 MN, modernizację infrastruktury technicznej (drogi transportowe, składowiska, sieć dystrybucji mediów), a także w zakresie informatyzacji Spółki,
  - w HMN Szopienice S.A. m.in. realizowano przebudowę infrastruktury w związku z prowadzoną restrukturyzacją majątkową, modernizację systemu zarządzania energią,
  - w WM Dziedzice S.A., kontynuowano modernizacje urządzeń technicznych w Zakładzie Przetwórczym Miedzi i Walcowni Taśm, a także zrealizowano nowe inwestycje jak linia do konserwacji taśm i urządzenie do obcinania i fazowania prętów,
  - w zakresie informatyzacji GK Hutmen, zakupiono i wdrożono w spółkach Grupy Miedziowej jednorodny, zintegrowany system zarządzania IFS - Applications. Od 1 stycznia 2005 roku rozpoczęto eksploatację modułów finanse i dystrybucja.

### 1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Na wyniki uzyskane przez GK Hutmen w 2004r wpływ wywarły zarówno czynniki zewnętrzne takie jak koniunktura w gospodarce, poziom cen metali nieżelaznych, kursy walut, jak również czynniki wewnętrzne związane z realizacją strategii konsolidacji grupy producentów miedzi.

W skonsolidowanym rachunku wyników za 2004r, zostały ujęte wyniki HMN Szopienice SA (objętej konsolidacją pełną), oraz WM Dziedzice S.A. i Baterpol Sp. z o.o.- spółki stowarzyszonej HMN Szopienice SA, które objęto wyceną metodą praw własności.

#### Wynik na sprzedaży

W roku 2004 Grupa Kapitałowa Hutmen odnotowała znaczący, bo wynoszący 250% wzrost przychodów ze sprzedaży. Wzrost ten jest wynikiem rozwoju Grupy, polegającego na konsolidacji spółek miedziowych i objęciu pełną konsolidacją HMN Szopienice S.A. Na wielkość przychodów GK Hutmen wpływały również czynniki zewnętrzne takie jak ogólna koniunktura gospodarcza, ceny metali nieżelaznych, a także kursy walut. Wielkość przychodów ze sprzedaży i uzyskany wzrost w porównaniu do roku poprzedniego w poszczególnych spółkach GK Hutmen, wynosi:

- HUTMEN S.A.	406 669 tys. zł	- wzrost o 33%
- HMN Szopienice S.A.	369 821 tys. zł	- wzrost o 63%
- MBO -Hutmen jv Sp. z o.o.	11 716 tys. zł	- wzrost o 41%
- TEMER Sp. z o.o.	14 617 tys. zł	- wzrost o 29%
- SUSMED Sp. z o.o.	4 090 tys. zł	- wzrost o 11%

Uzyskany przez GK Hutmen wynik na sprzedaży (1.755) tys. zł nie jest zadawalający, a na jego poziom znaczący wpływ miała strata HMN Szopienice S.A. Po objęciu konsolidacją HMN Szopienice S.A. podjęto prace restrukturyzacyjne mające na celu obniżkę kosztów funkcjonowania spółki i poprawę sytuacji finansowej. Działania te przyniosły pewne efekty co znalazło wyraz w zmniejszeniu straty na sprzedaży z (19.709) tys. zł w roku 2003, do poziomu (6.890) tys. zł w 2004r.

Pozostałe spółki GK Hutmen objęte konsolidacją pełną, odnotowały za rok 2004 dodatni wynik na sprzedaży.

*Wynik na pozostałej działalności operacyjnej*

Na dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2 356 tys. zł wpłynął w głównej mierze zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych uzyskany w HMN Szopienice SA, w związku z restrukturyzacją majątkową Spółki. Na zmniejszenie wyniku wpłynęła aktualizacja niefinansowych aktywów w wysokości 764 tys. zł oraz koszty związane z likwidacją zbędnego majątku.

*Wynik na działalności finansowej*

Wynik na działalności finansowej kształtują koszty obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej. Na skutek wysokich cen metali nieżelaznych, a zwłaszcza miedzi, utrzymujących się od początku roku, wzrosło w Grupie Kapitałowej zapotrzebowanie na środki finansowe, co spowodowało konieczność utrzymywania wysokiego zadłużenia. Ponadto Hutmen SA poniósł również koszty obsługi pożyczki z której zostały sfinansowane zakupy akcji i udziałów w spółkach z sektora miedziowego. Wynik na działalności finansowej GKH za 2004r jest ujemny i wynosi (7.557) tys. zł.

*Wynik finansowy netto*

Po uwzględnieniu odpisów wartości firmy z konsolidacji, obciążeń podatkowych, udziałów w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności oraz udziałów mniejszościowych w wynikach jednostek objętych konsolidacją, Grupa Kapitałowa Hutmen zamyka rok 2004 stratą netto w wysokości (9.447) tys. zł. Znaczący wpływ na wielkość straty netto Grupy Kapitałowej Hutmen mają wyniki spółek z Grupy Miedziowej tj. :

- HMN Szopienice S.A. która poniosła stratę w wysokości 7.692tys. zł, a po uwzględnieniu korekty z tyt. doprowadzenia do jednolitych zasad księgowych w Grupie, strata wynosi 12.945 tys. zł.
- WM Dziedzice S.A., która za okres objęty konsolidacją przez GKH tj. od 1 lipca 2004r poniosła stratę w wysokości 19 519 tys. zł.

*Podstawowe dane bilansowe*

	<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
	Aktywa trwałe	178 807	182 221
1	Wartości niematerialne i prawne	3 069	1 331
2	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 823	4 305
3	Rzeczowe aktywa trwałe	157 606	164 840
4	Inwestycje długoterminowe	14 182	11 602
B	Aktywa obrotowe	137 613	122 866
1	Zapasy	75 379	58 162
2	Należności krótkoterminowe	61 036	58 871
	<b>Aktywa razem</b>	<b>316 420</b>	<b>305 087</b>
	<b>Pasywa</b>		
A	Kapitał własny	133 186	81 233
1	Kapitał zakładowy	85 321	28 440
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	159 671	197 006
1	Zobowiązania długoterminowe	7 555	58 096
2	Zobowiązania krótkoterminowe	107 825	93 812
	<b>Pasywa razem</b>	<b>316 420</b>	<b>305 087</b>

Zmniejszenie wartości aktywów trwałych jest wynikiem prowadzonej restrukturyzacji majątkowej, polegającej na sprzedaży i likwidacji zbędnego dla działalności podstawowej majątku.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 14.747 tys. zł, co jest wynikiem m.in. wzrostu stanu należności i zapasów spowodowanych wyższymi notowaniami na LME metali nieżelaznych. Średnia cena miedzi w 2003r wynosiła 6.919zł/ t, a w 2004r średnia cena wynosiła 10.444 zł/ t, co stanowi wzrost o 51%.

Wzrost kapitałów własnych wynika głównie z przeprowadzonej w ciągu roku emisji akcji i podwyższenia kapitału zakładowego o 56 881tys. zł.

Zmniejszenie zobowiązań to skutek m.in. spłacenia pożyczki zaciągniętej przez HUTMEN S.A. od Impexmetal S.A. na sfinansowanie zakupu akcji i udziałów w spółkach Grupy Miedziowej.

Podstawowe wskaźniki	2004r	2003r
➤ wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,3

- wskaźnik płynności szybkiej 0,58 0,69
- wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia 50,5% 64,6%

Z przedstawionych wskaźników wynika, że w okresie sprawozdawczym zmniejszyła się stopa zadłużenia w związku z tym, że HUTMEN spłacił pożyczkę zaciągniętą na inwestycje kapitałowe od Impexmetal S.A.

Nie uległy natomiast poprawie wskaźniki płynności i utrzymują się na poziomie nie zadowalającym, z uwagi na wzrostowy trend cen metali nieżelaznych, a zwłaszcza miedzi, co powodowało stały wzrost zapotrzebowania na środki finansowe. Równocześnie przeprowadzona emisja akcji i pozyskane środki finansowe posłużyły głównie sfinansowaniu inwestycji kapitałowych a tylko w niewielkim stopniu na bieżącą działalność co było zgodne z celami emisji.

## 2. Czynniki ryzyka i zagrożeń

- niekorzystne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zmiany kursów walutowych, zwłaszcza USD i EUR
- notowania metali na LME, wysokie ceny zakupu surowców i złomów metali kolorowych,
- zmiany w systemie podatkowym, zwłaszcza dotyczące budownictwa,
- zwiększenie konkurencji ze strony firm europejskich po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej,
- wprowadzenie cła na rynku amerykańskim po wejściu Polski do Unii Europejskiej na produkty HMN Szopienice S.A.,
- ograniczone możliwości pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania,
- przeprowadzenie restrukturyzacji w spółkach WM Dziedzice SA oraz HMN Szopienice SA.

## 3. Informacja o podstawowych produktach

Dane liczbowe dotyczące sprzedaży podstawowych grup asortymentowych w ujęciu ilościowym i wartościowym przedstawia tabela:

L p	Asortyment	2004		Udział w %	
		Ilość ton	Wartość w tys. zł	Wartość 2004	Wartość 2003
1	2	3	4	5	6
1	Wyroby wyciskane i ciągnione z miedzi i stopów miedzi	27 866	336 496	42,8	78,8
	<i>w tym:</i>				
a	<i>Druty, pręty i profile z miedzi</i>	6 935	89 161	11,3	17,8
b	<i>Rury z miedzi</i>	9 257	133 704	17,0	28,3
c	<i>Druty, pręty i profile z mosiądzu</i>	11 674	113 631	14,5	25,0
2	Stopy odlewnicze	6 589	58 133	7,4	16,7
3	Wyroby walcowane z miedzi i stopów miedzi	31 624	355 794	45,3	-
4	Wyroby z cyny i stopów cyny	239	7 902	1,0	1,8
5	Wyroby z ołowiu i stopów ołowiu	313	2 855	0,4	0,6
6	Siarczan cynku	205	314	0,0	0,2
7	Pozostałe produkty	719	2 453	0,3	0,0
8	Usługi		13 376	1,7	1,3
9	<b>Razem (1 do 8)</b>	<b>67 555</b>	<b>777 361</b>	<b>98,9</b>	<b>99,4</b>
10	Sprzedaż materiałów		8 791	1,1	0,6
11	<b>Ogółem sprzedaż</b>	<b>67 555</b>	<b>786152</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Na rozmiary sprzedaży zrealizowanej przez GK Hutmen w 2004r największy wpływ miała sprzedaż produktów Hutmen S.A. i HMN Szopienice S.A. W strukturze sprzedaży w 2004r nastąpiły znaczące zmiany, wynikające m.in. z objęcia konsolidacją HMN Szopienice SA.

W strukturze sprzedaży wyrobów HUTMEN S.A. największy udział, bo wynoszący 32,9% stanowią rury z miedzi. Kolejną znaczącą grupą asortymentową są druty pręty i profile z miedzi oraz druty, pręty i profile z mosiądzu.

W strukturze sprzedaży HMN Szopienice S.A. największy udział w wartości sprzedaży stanowiły wyroby walcowane z mosiądzu (56,2%) i z miedzi (41,5%).

#### 4. Informacja o zmianach rynków zbytu i zaopatrzenia

*Kierunki sprzedaży w podziale na kraj i eksport.*

Sprzedaż Hutmen S. A. i HMN Szopienice S.A. jest realizowana w oparciu o umowę handlową zawartą z Impexmetal S.A. – jednostką dominującą – jako sprzedaż krajowa. Jednakże biorąc pod uwagę fakt, że znacząca część sprzedaży do Impexmetal S.A. jest kierowana do odbiorców zagranicznych, w celu zaprezentowania kierunków sprzedaży, dokonano podziału sprzedaży na rzecz Impexmetal S.A. wg finalnych odbiorców. W tym ujęciu sprzedaż w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych przedstawia się następująco:

L p	Wyszczególnienie	2004r		2003r	
		Wartość w tys. zł	Struktura w %	Wartość w tys. zł	Struktura w %
1	2	3	4	5	6
1.	Ogółem sprzedaż produktów i usług w tym:	777 361	100	313 262	100
2	Odbiorcy krajowi	315 014	40,5	194 161	62,0
3	Odbiorcy zagraniczni	462 347	59,5	119 101	38,0

Udział w sprzedaży odbiorców zagranicznych zwiększył się w 2004r w związku z włączeniem do Grupy Kapitałowej HMN Szopienice SA, gdzie przeważa sprzedaż eksportowa.

*Rynki zaopatrzenia.*

W wyniku przeprowadzonej reorganizacji handlu w Grupie Kapitałowej Impexmetal, od stycznia 2004r Hutmen SA, HMN Szopienice SA i WM Dziedzice SA dokonują zakupu surowców złomowych, cynku i ołowiu od Impexmetal SA. Impexmetal jest również głównym dostawcą cyny i ołowiu dla MBO-Hutmen JV Sp. z o.o. spółki zależnej Hutmenu. Drugim znaczącym dostawcą jest KGHM Polska Miedź SA, od którego Grupa Kapitałowa kupuje wlewki i katody miedziane.

#### 5. Informacje o umowach znaczących dla działalności

Hutmen S.A.

*W zakresie zaopatrzenia surowcowego:*

- Umowa z KGHM POLSKA MIEDŹ SA na dostawy 9 460 ton wlewów miedzianych i 6 700 ton katody miedzianej,
- Umowa z Impexmetal SA na dostawy złomów,
- Umowy z Impexmetal SA na dostawy cynku i ołowiu.

*W zakresie sprzedaży produktów:*

Umowa handlowa w wyniku której cała sprzedaż jest realizowana na rzecz Impexmetal SA została zawarta 28.04.2003r.

*Umowy ubezpieczeniowe*

HUTMEN SA ubezpiecza swoje mienie w :

- Towarzystwie Ubezpieczeniowym „Allianz Polska” SA,
- Towarzystwie Ubezpieczeniowym „Tryg Polska” SA,
- Sopockim Towarzystwie Ubezpieczeniowym „Ergo Hestia” SA,
- Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń SA,
- Towarzystwie Ubezpieczeń „AIG Polska” SA.

Umowy ubezpieczeniowe objęły majątek Spółki na terenach, których HUTMEN SA jest wieczystym użytkownikiem, ładunek w transporcie, środki transportu, pracowników w podróży służbowej za granicą, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej i użytkowania mienia z

włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt oraz odpowiedzialność cywilną Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

HMN Szopienice S.A.

*W zakresie zaopatrzenia surowcowego:*

- Umowa z KGHM POLSKA MIEDŹ SA na dostawy katody miedzianej,
- Umowa z Impexmetal SA na dostawy złomów,
- Umowy z Impexmetal SA na dostawy cynku i ołowiu.
- Porozumienie z Tele-Foniką Kable S.A. w sprawie zakupu złomu.

*W zakresie sprzedaży produktów:*

- Umowa określająca zasady i warunki sprzedaży między HMN Szopienice SA i Impexmetal SA z dnia 10.04.2003 wraz z aneksami,
- Umowa zawarta pomiędzy Impexmetal SA a HMN Szopienice SA na sprzedaż całości wytworzonych odpadów miedzionośnych.

*Umowy ubezpieczeniowe:*

Umowa zawarta pomiędzy HMN Szopienice S.A. a UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. dotycząca ubezpieczenia mienia.

Temer Sp. z o.o.

*Umowy dotyczące sprzedaży:*

- Umowa na świadczenie usług pomiędzy Hutmen SA a Temer Sp. z o.o.
- Umowa zawarta z Cussons Polska SA na prowadzenie pełnego serwisu wózków widłowych, spalinowych, elektrycznych i gazowych oraz wózków elektrycznych platformowych,
- Umowa z Wabco Polska Sp. z o.o. oraz Stanley Fastening Systems Sp. z o.o. o współpracy na zasadzie bieżących zamówień.

*Umowy zaopatrzeniowe:*

Umowa zawarta z Susmed Sp. z o.o. o świadczeniu usług medycznych

*Umowy ubezpieczeniowe:*

- Umowa ubezpieczeniowa zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU SA II Oddział w Warszawie dotycząca budynków, wyposażenia, maszyn i urządzeń, środków obrotowych, mienia pracowników i mienia powierzonego,
- Umowa ubezpieczeniowa od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia zawarta z Ergo Hestia SA.

Susmed Sp. z o.o.

*Umowy dotyczące sprzedaży:*

- Umowa o świadczeniu usług z HUTMEN SA,
- Umowa zawarta z Urzędem Marszałkowskim na badania lekarskie kandydatów do szkół,
- Umowy dotyczące badań lekarskich z instytucjami,
- Umowy związane ze sprzedażą wczasów na pobyty grupowe.

*Umowy zaopatrzeniowe:*

- Umowa z Wytwórnią Wód Mineralnych „Cyranka”,
- Umowa z Z.G.H. „Budrem” na prowadzenie wyżywienia w OW „Hutmen”.

*Umowy ubezpieczeniowe:*

- Umowa ubezpieczeniowa zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU SA II Oddział w Warszawie dotycząca budynków, wyposażenia,
- Umowa ubezpieczeniowa od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia, oraz obowiązkowe ubezpieczenie podmiotu przyjmującego zamówienia na świadczenia zdrowotne, zawarta z Ergo Hestia SA.
- Umowa ubezpieczeniowa zawarta z Domem Brokerskim M.A.K. Sp. z o.o. dotycząca ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

MBO –HUTMEN jv Sp. z o.o.

*Umowy sprzedaży:*

- Philips Pabianice – z dnia 2 stycznia 2003, przedłużona Aneksem Nr 1 z dnia 12.01.2004r
- ISKRA Lwów, z dnia 25.11.2004r

*Umowy zaopatrzenia:*

- z Impexmetal S.A. – Porozumienie ramowe w sprawie sprzedaży / zakupu cyny,
- z Impexmetal S.A. – Umowa sprzedaży ołowiu z dnia 8.01.2004.

*Umowy ubezpieczeniowe:*

- Umowy ubezpieczeniowe zawarte z CIGNA STU dotyczące ubezpieczenia mienia,
- Umowy ubezpieczeniowe ERGO HESTIA – PZU dotyczące ubezpieczenia ładunków w transportach
- Umowa ubezpieczeniowa AIG dotycząca ubezpieczenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

*6.1. Zmiany w powiązaniach kapitałowych w wyniku zakupu akcji i udziałów w następujących spółkach:*

- Sfinalizowanie transakcji nabycia akcji WM Dziedzice S.A. bezpośrednio i pośrednio poprzez Impex-Trans Sp. z o. o. W wyniku tych transakcji na 31.12.2004 Hutmen posiadał pakiet 224371 akcji stanowiących 38,69% kapitału i 33,29% liczby głosów na WZA WM Dziedzice S.A.

- Nabycie od Impexmetal S.A. 368572 akcji HMN Szopienice S.A., stanowiących 1,49% kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2004r Hutmen S.A. posiada pakiet stanowiący 59,52% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA HMN Szopienice S.A.

*6.2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych na skutek dokonanych zmian w kapitale zakładowym*

- *Podwyższenie kapitału zakładowego Hutmen S.A. poprzez emisję akcji serii C.*

W dniu 9 września 2004r Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji 5 688 060 akcji zwykłych na okaziciela serii C. W związku z tym dokonano rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego z kwoty 28440 tys. zł do kwoty 85 321 tys. zł.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Temer Sp. z o. o.*

W okresie sprawozdawczym miało miejsce dwukrotne podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej TEMER Sp. z o.o. -z dniem 1 stycznia 2004r w związku z połączeniem ze spółką AUTEL Sp. z o.o. oraz z dniem 29 października 2004r, w związku z przejęciem z WM Dziedzice S.A. służb utrzymania ruchu. Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Temer Sp. z o. o. wynosił 7000 tys. zł, z czego Hutmen posiadał 72,57 %, a WM Dziedzice S.A 27,43% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Temer Sp. z o.o.

- *Obniżenie kapitału zakładowego WM Dziedzice S.A. z kwoty 58.000 tys. zł do kwoty 14500 tys. zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 100 zł do 25 zł.* Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 19 października 2004r. Na dzień bilansowy Hutmen posiada 38,69% kapitału zakładowego i 33,29% głosów na WZA WM Dziedzice S.A.

- *Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Impex-Miedź Sp. z o.o.*

W dniu 30.01.2004r Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Impex-Miedź Sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 600 tys. zł do kwoty 830 tys. zł, poprzez emisję 460 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały powstałe w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego objął Impexmetal SA, podmiot dominujący w stosunku do HUTMEN SA. Po zarejestrowaniu podwyższenia, struktura kapitału zakładowego i głosów na ZW Impex-Miedź Sp. z o. o. przedstawia się następująco: Impexmetal SA 50,11%, Hutmen SA – 16,63%, HMN Szopienice SA – 16,63%, WM Dziedzice SA – 16,63%.

*6.3. Zmiany w powiązaniach kapitałowych w wyniku połączenia spółek*

W dniu 14 grudnia 2004r NWZA Hutmen S.A. podjęło uchwałę o połączeniu Impex- Trans Sp. z o.o. z Hutmen S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Impex -Trans Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej

na Hutmen S.A. – spółkę przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego Hutmen S.A., w związku z tym, że Hutmen posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym Impex -Trans Sp. z o. o. Sądowa rejestracja połączenia nastąpiła w dniu 3 stycznia 2005r.

#### **6.4. Zmiany w powiązaniach kapitałowych spółek w wyniku zbycia udziałów**

- W lipcu 2004r HMN Szopienice S.A sfinalizowała transakcję sprzedaży wszystkich udziałów spółki zależnej Odlewni Metali Szopienice na rzecz Złomrex Sp. z o.o.

### **7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w nocie 7 „Dodatkowych not objaśniających”.

7.1.Transakcje z podmiotem dominującym tj. z Impexmetal S.A., to głównie transakcje handlowe w zakresie sprzedaży produktów i zakupu surowców. Ich łączna wartość w 2004r przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. EUR.

Ponadto Hutmen S.A. realizując rozpoczęty w 2003r proces konsolidacji producentów wyrobów z miedzi i stopów miedzi, zawarł z Impexmetal S.A. podmiotem dominującym, następujące transakcje nabycia akcji tych spółek :

- w styczniu 2004r została sfinalizowana transakcja kupna od Impexmetal S.A. 3325 udziałów spółki Impex-Trans Sp. z o. o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Umowa została zawarta w dniu 19 grudnia 2003r, a warunkiem skuteczności zawartej umowy było zarejestrowanie przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, co nastąpiło 20 stycznia 2004r. Wartość zawartej umowy wynosi 5320 tys. zł.

- w dniu 18 czerwca Hutmen S.A. nabył od Impexmetal S.A. akcje HMN Szopienice S.A., o wartości 958 tys. zł, stanowiące 1,49% kapitału zakładowego. W wyniku przeprowadzonej transakcji Hutmen S.A. posiada łącznie 59,52% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA HMN Szopienice.

- w dniach od 23 do 28 czerwca 2004r. Hutmen S.A nabył od Impexmetal S.A. akcje Walcowni Metali Dziedzice S.A. o wartości 8 294 tys. zł stanowiące 23,64% kapitału zakładowego i 20,34% ogólnej liczby głosów na WZA. W wyniku przeprowadzonej transakcji łączny udział Hutmen S.A. (bezpośredni i pośredni poprzez Impex-Trans Sp. z o.o.) w kapitale zakładowym WM Dziedzice S.A wynosi 38,69%, a w WZ 33,29% liczby głosów.

- W dniu 22 czerwca 2004r został podpisany aneks do umowy pożyczki zaciągniętej od Impexmetal S.A. Na podstawie podpisanego aneksu kwota pożyczki została podwyższona z 44,1 mln zł do 52,0 mln zł.

- W wyniku przeprowadzenia z sukcesem przez Hutmen S.A. emisji akcji i pozyskaniu środków finansowych, Spółka zgodnie z celami emisji, dokonała spłaty pożyczki zaciągniętej od Impexmetal S.A. Spłata pożyczki nastąpiła w dwóch ratach w dniu 12 lipca 2004r i 2 sierpnia 2004r. na podstawie podpisanych aneksów do umowy pożyczki.

7.2.Transakcje ze spółkami powiązanymi miały charakter typowych transakcji handlowych, zawieranych na warunkach rynkowych. Transakcje zostały zaprezentowane w nocie 7 „Dodatkowych not objaśniających”.

### **8. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki**

Zestawienie zaciągniętych kredytów wraz z terminami spłaty i zabezpieczeniem zawiera nota nr 22 i 23 „not objaśniających do bilansu”.

### **9. Informacja o udzielonych pożyczkach**

Na dzień bilansowy należność z tyt. udzielonej pożyczki przez HMN Szopienice S.A. dla Zela Sp. z o.o. (spółki zależnej) wynosi 739 tys. zł.

Pozostałe spółki GKH nie udzielały pożyczek z wyjątkiem pożyczek dla pracowników z ZFŚS.

### **10. Informacja o wykorzystaniu wpływów z emisji akcji**

W dniu 28 maja 2004r WZA Hutmen S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Celem emisji akcji było pozyskanie środków na kontynuowanie przyjętej strategii rozwoju i przeznaczenie zgodnie z opublikowanym prospektem emisyjnym (Rozdział I, punkt 1.6 ) na spłatę pożyczki w kwocie 52 mln zł zaciągniętej od Impexmetal S.A., oraz na zwiększenie kapitału obrotowego o kwotę 10,6 mln zł.

W związku z tym że emisja akcji została zakończona sukcesem, Spółka pozyskała środki w przewidzianej maksymalnej wysokości, tj. 62.569 tys. zł i przeznaczyła zgodnie z celami emisji na spłatę pożyczki zaciągniętej od Impexmetal S.A, oraz na zwiększenie kapitału obrotowego. Spłata pożyczki nastąpiła w dwóch ratach :

- w dniu 12 lipca 2004r, na podstawie zawartej umowy, dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności z tyt. opłacenia przez Impexmetal 2.868.868 akcji serii C, na kwotę 31 558 tys. zł.,
- w dniu 2 sierpnia 2004 na podstawie podpisanego aneksu do umowy pożyczki Spółka spłaciła pozostałą kwotę zaciągniętej pożyczki tj. 20.442 tys. zł.

#### **11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok**

Grupa Kapitałowa nie ogłaszała prognoz.

#### **12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W okresie sprawozdawczym GK Hutmen nie odnotowała poprawy płynności finansowej. Czynniki które wpływały na płynność finansową były:

- utrzymujący się wysoki i rosnący poziom cen metali na LME, co powodowało wartościowy wzrost zapasów, należności i zobowiązań,
- brak możliwości skorelowania terminów płatności dla dostawców i odbiorców. Naszymi głównymi dostawcami są firmy o bardzo mocnej pozycji na rynku, które wymuszają krótkie terminy płatności, a nawet przedpłaty. Jednocześnie konieczność sprostania konkurencji na rynku wymusza wydłużanie terminów zapłaty za sprzedawane produkty, co powoduje ponoszenie przez spółki Grupy, wysokich kosztów finansowych.

W celu poprawy sytuacji spółki GKH podejmują działania polegające na wprowadzaniu procedur powodujących obniżanie stanu zapasów do niezbędnego minimum zapewniającego ciągłość produkcji i sprzedaży oraz skracanie cyklu spływu należności poprzez skorzystanie z usług firm factoringowych.

Na poprawę sytuacji płatniczej WM Dziedzice S.A. – spółki stowarzyszonej, wpłynęła w 2004r udzielenia tej spółce pomoc publiczna ze Skarbu Państwa w kwocie 5 mln zł.

W 2004r nastąpiło zmniejszenie poziomu zadłużenia HUTMEN S.A. – jednostki dominującej w związku ze spłaceniem pożyczki zaciągniętej od Impexmetal S.A. na inwestycje kapitałowe. Środki finansowe na ten cel Spółka pozyskała z emisji akcji serii C.

#### **13. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2004r na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 17 665 tys. zł i na wartości niematerialne i prawne 5 046 tys. zł. W ramach tych nakładów 893 tys. zł dotyczyło zadań związanych z ochroną środowiska.

Ponadto w 2004 r HUTMEN S.A.- jednostka dominująca, dokonała inwestycji kapitałowych w ramach konsolidacji spółek z grupy miedziowej, jako kontynuacji strategii Grupy Kapitałowej Impexmetal. Inwestycje kapitałowe wyniosły 15 273 tys. zł i polegały głównie na sfinalizowaniu transakcji nabycia akcji WM Dziedzice S.A. (bezpośrednio i za pośrednictwem spółki Impex -Trans Sp. z o. o.) oraz HMN Szopienice S.A.

W roku 2005, GK Hutmen przewiduje nakłady inwestycyjne w wysokości 29,7 mln zł., głównie na modernizację i odtworzenie posiadanych maszyn i urządzeń. Nakłady na zadania dotyczące ochrony środowiska wyniosą 2,3 mln zł.

#### **14. Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym**

Zasadniczym czynnikiem wpływającym na działalność Grupy Kapitałowej w najbliższym roku, będzie konsolidacja producentów miedzi i osiągnięcie efektów synergii. Połączony potencjał spółek miedziowych powinien umożliwić wzmocnienie ich pozycji konkurencyjnej na rynku.

Hutmen SA przewiduje:

- rozwój produkcji płaskowników miedzianych w oparciu o nową technologię z pominięciem trawienia,



- modernizację produkcji wlewków mosiężnych,
- rozwój produkcji i poprawę jakości wyrobów niszowych, głównie miedzi stopowych i brązów aluminowych,
- porządkowanie programu produkcyjnego i alokacja produkcji wyrobów u producenta o najwyższej efektywności z Grupy Kapitałowej Hutmen.

**HMN Szopienice SA**

- kontynuowanie restrukturyzacji majątkowej, min. sprzedaż nieruchomości zbędnych,
- poszerzenie oferty handlowej, zwiększenie wydajności i jakości w wyniku modernizacji linii produkcyjnej taśm.

**WM Działkowice SA**

- zwiększenie produkcji w Zakładzie Walcowni Taśm,
- kontynuowanie restrukturyzacji w zakresie zbędnego majątku, zatrudnienia i organizacji.

**TEMER Sp. z o.o.**

- uruchomienie instalacji do krakingu odpadowych tworzyw sztucznych w Brzegu Dolnym (realizowane wraz z TKF Arka Sp. z o.o.).

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

W 2004r nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

**16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej**

*Istotne czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność GK HUTMEN:*

- ✓ koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie,
- ✓ kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza kurs EUR i USD,
- ✓ notowania metali na LME,
- ✓ zmiany dotyczące podatków i stóp procentowych,
- ✓ obniżenie stawek celnych dla produktów z miedzi i stopów miedzi importowanych z niektórych krajów dawnej Wspólnoty Niepodległych Państw, które oferują produkty w cenach niższych od oferowanych na rynku polskim i Unii Europejskiej.
- ✓ Regulacje prawne dotyczące handlu złomem metali nieżelaznych, polegające na zniesieniu barier eksportowych i utrzymaniu na okres przejściowy do 2012 roku procedur utrudniających import złomu.

*Istotne czynniki wewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki:*

- Ograniczone możliwości finansowe oraz trudne uwarunkowania społeczne do przeprowadzenia niezbędnej, radykalnej i szybkiej restrukturyzacji przejętych spółek z sektora miedzi.
- Brak możliwości finansowych na dokonanie koniecznej modernizacji przestarzałych urządzeń. Wpływa to negatywnie na poziom kosztów wytwarzania i nie sprzyja poprawie jakości produktów. Silna konkurencja rynkowa oparta jest o te dwa czynniki

**17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

**17.1. W obszarze powiązań kapitałowych przeprowadzono :**

- połączenie spółek zależnych Hutmenu tj. TEMER Sp. z o.o. i AUTEL Sp. z o.o.,
- połączenie Hutmen S.A. i Impex -Trans Sp. z o.o. metodą przejęcia bez podwyższania kapitału zakładowego,
- przejęcie przez TEMER Sp. z o.o. służby utrzymania ruchu i produkcji narzędzi WM Działkowice S.A.
- wydzielenie i uruchomienie w 2004r „Biura Złomów” w ramach spółki Impex -Miedź Sp. z o.o., którego zadaniem jest zapewnienie dostaw złomów dla wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej Hutmen.

**17.2. W ramach kontynuowania prac związanych z informatyzacją Spółek :**

- w Hutmen S.A. wdrożono i od stycznia 2004 rozpoczęto eksploatację systemu IFS HR- Kadry i Płace. Od kwietnia 2004r rozpoczęto proces wdrażania zmiany wersji systemu z IFS 1999 na wersję IFS 2003 i od stycznia 2005 rozpoczęto eksploatację.
- W spółkach Grupy Miedziowej rozpoczęto realizację projektu informatyzacji w ramach którego do końca 2004r zakończono proces wdrożenia i od 01.01.2005 rozpoczęto eksploatację w zakresie dystrybucji i finansów w HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A.

## **18. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

### **18.1. Zmiany w składzie osób zarządzających**

Od dnia 1 stycznia 2004r skład osobowy Zarządu był następujący:

Kazimierz Śmigieński	-	Prezes Zarządu
Jan Sendal	-	Członek Zarządu

W dniu 5 października 2004 r., na wniosek Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu HUTMEN S.A. Pana Piotra Leśniewskiego – Członka Zarządu.

Skład Zarządu HUTMEN S.A. na dzień 31 grudnia 2004 r. był następujący:

Kazimierz Śmigieński – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny,  
Jan Sendal – Członek Zarządu, Dyrektor Techniki i Rozwoju,  
Piotr Leśniewski – Członek Zarządu ds. Handlu i Marketingu.

### **Zmiany w składzie Zarządu Hutmen S.A. po dniu bilansowym:**

- W dniu 17 lutego 2005r, Rada Nadzorcza dokonała zmiany w składzie Zarządu, poprzez powołanie do składu Zarządu Pana Jana Ziągę na Prezesa Zarządu Hutmen S.A.
- W dniu 2 marca 2005r Zarząd Hutmen S.A. otrzymał pismo Pana Piotra Leśniewskiego o jego rezygnacji z dniem 28 lutego 2005r., z funkcji Członka Zarządu ds. Handlu i Marketingu Hutmen S.A.

### **18.2. Zmiany w składzie osób nadzorujących**

Zarząd Hutmen S.A. otrzymał zawiadomienia o następujących zmianach w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 14 kwietnia 2004r o zgonie Członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Suchorowskiego, który był przedstawicielem pracowników Spółki,
- w dniu 20 kwietnia 2004r o złożeniu rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Wiesława Strąka,
- w dniu 12 maja 2004r o złożeniu rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Piotra Nadolskiego
- w dniu 24 maja 2004r o złożeniu rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Panią Barbarę Dąbrowską,
- w dniu 18 sierpnia 2004 r. o złożeniu rezygnacji, z dniem 16 sierpnia 2004 r., z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Marka Nowakowskiego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 maja 2004r podjęło uchwały o zmianach w składzie Rady Nadzorczej. Do Rady Nadzorczej zostali powołani : Pan Piotr Malinowski, Pan Marek Nowakowski i Pan Sebastian Bogusławski.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 sierpnia 2004 r. podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Dariusza Grzyba – wybranego przez pracowników Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2004 r był następujący:

Mieczysław Bogacz  
Sebastian Bogusławski  
Lucjan Ciastek  
Marcin Dadas  
Dariusz Grzyb  
Jerzy Kamiński  
Piotr Malinowski  
Zdzisław Ziarko.

**19. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

- Członkowie Rady Nadzorczej HUTMEN S.A. łącznie posiadali na dzień 31.12.2004 r. – 2.125 akcji Spółki,
- Członkowie Zarządu HUTMEN S.A. łącznie posiadali na dzień 31.12.2004 r. - 2.751 akcji Spółki.

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

**20. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych Zarządowi i Radzie Nadzorczej została zaprezentowana w nocie nr.10 „Dodatkowych not objaśniających”**

**21. Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hutmen SA**

Według posiadanych informacji na dzień 31.12.2004 r. akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA to:

Impexmetal S.A.	4.950.256	(58,02%)
Pekao OFE	750.000	( 8,79%)

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

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

Zarząd nie posiada takich informacji.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

2005.05.18	Jan Ziąja	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny	
_____	_____	_____	_____
data	imię i nazwisko	stanowisko /funkcja	podpis
2005.05.18	Kazimierz Śmigielski	Członek Zarządu – Dyrektor Ekonomiczny	
_____	_____	_____	_____
data	imię i nazwisko	stanowisko /funkcja	podpis
2005.05.18	Jan Sendal	Członek Zarządu - Dyrektor Techniki i Rozwoju	
_____	_____	_____	_____
data	imię i nazwisko	stanowisko /funkcja	podpis