

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Hutmen
za rok 2007**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen za rok 2007.....	1
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowany bilans	5
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2007 roku	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Dane spółki	11
1.2. Grupa Kapitałowa	12
1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF i MSR	15
2. Stosowane zasady rachunkowości	17
2.1. Aktywa trwałe	17
2.2. Aktywa obrotowe	21
2.3. Kapitały własne	25
2.4. Rezerwy i zobowiązania	26
2.5. Przychody ze sprzedaży	31
2.6. Koszt wytworzenia produktów	32
2.7. Pozostałe zasady	32
2.8. Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej Hutmen	33
2.9. Segmenty działalności	35
2.10. Zmiany zasad rachunkowości	35
2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd	35
2.12. Zamierzenia co do dalszego prowadzenia działalności we Wrocławiu	36
3. Przychody ze sprzedaży	38
4. Segmenty działalności	38
4.1. Segmenty geograficzne (segment podstawowy)	38
4.2. Segmenty branżowe	40
5. Koszty wg rodzaju	40
6. Pozostałe przychody operacyjne	41
7. Pozostałe koszty operacyjne	41
8. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	42
9. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	42
10. Przychody finansowe	42
11. Koszty finansowe	42
12. Podatek dochodowy	43
13. Zysk przypadający na 1 akcję	44
14. Rzeczowy majątek trwały	45
15. Wartość firmy	48
16. Pozostałe wartości niematerialne	49
17. Aktywa finansowe długoterminowe	50
18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52
19. Pozostałe długoterminowe aktywa	54
20. Zapasy	54
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
22. Krótkoterminowe aktywa finansowe	57
23. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	57
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
25. Kapitał zakładowy	58
26. Kapitał zapasowy	59
27. Kapitał z aktualizacji wyceny i rezerwy	60
28. Kredyty i pożyczki	60
29. Pozostałe zobowiązania finansowe	66
29.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	67

30.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	68
31.	Rezerwa na podatek odroczone	69
32.	Pozostałe rezerwy	70
33.	Pozostałe zobowiązania	70
34.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71
35.	Instrumenty finansowe.....	71
35.1.	Kategorie instrumentów finansowych	71
35.2.	Ryzyka	72
35.3.	Aktywa dostępne do sprzedaży	82
35.4.	Analiza wrażliwości	83
36.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	88
36.1.	Transakcje handlowe	88
36.2.	Transakcje o charakterze niehandlowym	91
36.3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.....	95
37.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	95
37.1.	Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych objętych konsolidacją:.....	95
37.2.	Należności warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych objętych konsolidacją:.....	96
37.3.	Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów pozostałych:.....	96
37.4.	Należności warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych nie objętych konsolidacją:.....	97
37.5.	Inne zobowiązania warunkowe:.....	97
38.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie mające wpływu na sprawozdanie bieżącego okresu	97
39.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki bieżącego okresu	98
40.	Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	99
41.	Ubezpieczenia	100
42.	Świadczenia dla kluczowego personelu w 2007 roku.....	102
43.	Struktura zatrudnienia.....	103
44.	Ocena możliwości kontynuowania działalności spółek zależnych.....	103
44.1.	HMN Szopienice S.A.	103
44.2.	WM Dziedzice S.A.	104
45.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	106

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	NOTA	Okres zakończony	
		31/12/2007	31/12/2006
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		1 542 645	1 736 841
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		12 444	15 458
Przychody ze sprzedaży ogółem	3	1 555 089	1 752 299
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		1 477 824	1 619 559
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 147	12 075
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	1 487 971	1 631 634
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		67 118	120 665
Koszty sprzedaży		26 318	32 469
Koszty ogólnego zarządu		34 455	34 674
Pozostałe przychody operacyjne	6	4 592	17 450
Pozostałe koszty operacyjne	7	16 268	14 114
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	8		
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	9		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-5 331	56 858
Przychody finansowe	10	4 252	7 500
Koszty finansowe	11	80 725	33 474
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-81 804	30 884
Podatek dochodowy	12	9 399	-5 361
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-91 203	36 245
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		-91 203	36 245
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-58 158	31 148
Udziałowcom mniejszościowym		-33 045	5 097
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	13		

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	-2,45	3,65
--------	-------	------

Rozwodniony	-2,27	1,22
-------------	-------	------

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	-2,45	3,65
--------	-------	------

Rozwodniony	-2,27	1,22
-------------	-------	------

Skonsolidowany bilans

skonsolidowany bilans

NOTA 31-12-2007 31-12-2006

AKTYWA

Aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	14	364 917	367 324
Wartość firmy	15		
Pozostałe wartości niematerialne	16	4 505	4 655
Aktywa finansowe	17	3 039	2 583
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	1 273	8 687
Pozostałe aktywa	19	39	1

Aktywa trwałe razem		373 773	383 250
---------------------	--	---------	---------

Aktywa obrotowe

Zapasy	20	161 423	195 513
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	197 586	279 416
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	6 729	7 375
Należności z tytułu podatku dochodowego		59	660
Pozostałe aktywa	23	472	1 387
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	25 877	3 729

Aktywa obrotowe razem		392 146	488 080
-----------------------	--	---------	---------

Aktywa razem		765 919	871 330
--------------	--	---------	---------

NOTA

PASYWA

Kapitał własny

Kapitał zakładowy	25	312 027	141 385
Kapitał zapasowy	26	78 042	33 258
Kapitał z aktualizacji wyceny (rezerwow)	27	-621	-7302
Kapitał rezerwow	27		

Grupa Kapitałowa Hutmen

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
Zyski zatrzymane, w tym:		-37 983	65 482
Zysk z lat ubiegłych		20 175	34 334
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		-58 158	31 148
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		351 465	232 823
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		8 101	41 013
Razem kapitał własny		359 566	273 836
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	1 492	3 541
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	29	671	1 310
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	30	3 267	3 113
Rezerwy na podatek odroczony	18	31 778	29 932
Pozostałe rezerwy długoterminowe	32	16 951	14 567
Pozostałe zobowiązania	33	806	845
Zobowiązania długoterminowe razem		54 965	53 308
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	88 246	177 439
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	247 184	328 856
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	5215	22 793
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		46	90
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	30	1 252	1 098
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	32	9 318	12 752
Pozostałe zobowiązania	33	127	1158
Zobowiązania krótkoterminowe razem		351 388	544 186
Zobowiązania razem		406 353	597 494
Pasywa razem		765 919	871 330

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
Kapitał własny na początek okresu (BO)	232 823	213 889
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	232 823	213 889
Kapitał zakładowy na początek okresu	141 385	141 385
Zmiany kapitału zakładowego	170 642	
zwiększenia (z tytułu)	170 642	
- emisji akcji (wydania udziałów)	170 642	
zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	312 027	141 385
Kapitał zapasowy na początek okresu	33 258	38 671
Zmiany kapitału zapasowego	44 784	-5 413
zwiększenia (z tytułu)	56 862	121
- z podziału zysku	56 862	121
zmniejszenia (z tytułu)	12 078	5 534
- pokrycia straty	11 600	5 534
- koszty emisji akcji	478	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	78 042	33 258
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-7 302	4 912
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	6 681	-12 214
zwiększenia (z tytułu)	25 213	4 949
- wycena instrumentów zabezpieczających do wartości godziwej	22 707	4 685
- podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	2 506	264
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych		
zmniejszenia (z tytułu)	18 532	17 163
- wycena instrumentów zabezpieczających do wartości godziwej	16 106	16 672
- podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	2 426	491
- wycena aportu wniesionego do spółki zależnej		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-621	-7 302
Kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany kapitałów rezerwowych		
zwiększenia (z tytułu)		
zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitały rezerwowe na koniec okresu		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu		
Zmiany różnic kursowych		
zwiększenia (z tytułu)		
zmniejszenia (z tytułu)		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	65 482	28 921
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	77 082	36 079
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
korekty błędów podstawowych		

Grupa Kapitałowa Hutmen

Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	77 082	36 079
zwiększenia (z tytułu)		
- inne		
- różnica z zaokrągleń		
zmniejszenia (z tytułu)	56 862	120
- przeniesienie na kapitał zapasowy	56 862	120
- inne		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	20 220	35 959
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	11 600	7 158
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
korekty błędów podstawowych		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 600	7 158
zwiększenia (z tytułu)	50	1
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1	1
- korekta rezerwy na podatek odroczony w związku z wyceną środków trwałych wg MSR	49	
zmniejszenia (z tytułu)	11 605	5 534
- pokrycie straty	11 600	5 534
- inne		
- korekty w związku z wyceną wg MSR	5	
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	45	1 625
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	20 175	34 334
Wynik netto	-58 158	31 148
zysk netto		31 148
strata netto	58 158	
odpisy z zysku		
RAZEM ZYSKI ZATRZYMANE NA KONIEC OKRESU	-37 983	65 482
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na koniec okresu (BZ)	351 465	232 823
Kapitał własny jednostki dominującej, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	351 465	232 823
KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		
Kapitał mniejszości na początek okresu	41 013	35 577
zwiększenia	1 524	5 439
- zyski mniejszości	807	5 097
- zmiany na pozostałych kapitałach przypadające mniejszości	717	342
- zmiany proporcji udziałów		
zmniejszenia	34 436	3
- straty mniejszości	33 852	
- zmiany na pozostałych kapitałach przypadające mniejszości	584	
- zmiany proporcji udziałów		3
Kapitał mniejszości na koniec okresu	8 101	41 013
Kapitał mniejszości, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 101	41 013
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	359 566	273 836

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i zdarzeniami nadzwyczajnymi	-81 804	30 884
Korekty o pozycje	85 101	29 379
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	17 861	16 232
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)		94
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone	14 690	16 779
Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)	-727	
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	53 277	-3 726
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	3 297	60 263
Zmiana stanu należności	81 066	-87 637
Zmiana stanu zapasów	34 090	-40 717
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)	-77 805	14 838
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	-1 214	-9 942
Podatek odroczone odnoszony na kapitał własny		
Działalność zaniechana		
Pozostałe pozycje	14	729
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	39 448	-62 466
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone	-15 132	-16 510
Podatek dochodowy zapłacony	401	- 1 573
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 717	-80 549
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	7 085	13 585
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	867	1 604
Z aktywów finansowych, w tym:	6 204	11 551
w jednostkach powiązanych	504	8 748
- zbycie aktywów finansowych (minus gotówka jednostek zależnych)	119	8 748
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	385	
w pozostałych jednostkach	5 700	2 803
- zbycie aktywów finansowych	5 111	2 803
- dywidendy i udziały w zyskach	589	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne	14	430

Grupa Kapitałowa Hutmen

Wydatki	74 726	20 851
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 643	20 773
Na aktywa finansowe, w tym:	528	3
w jednostkach powiązanych		3
- nabycie aktywów finansowych (minus pozyskana gotówka jednostek zależnych)		3
- udzielone pożyczki długoterminowe		
w pozostałych jednostkach	528	
- nabycie aktywów finansowych	528	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne	55 555	75
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-67 641	-7 266
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	154 500	725 229
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	87 704	
Kredyty i pożyczki	66 792	725 219
Emisja dłużnych papierów wartościowych		10
Inne wpływy finansowe	4	
Wydatki	89 428	639 674
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	88 073	636 440
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	601	1 424
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	754	827
Inne wydatki finansowe		983
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	65 072	85 555
Przepływy pieniężne netto, razem	22 148	-2 260
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	22 148	- 2 260
Środki pieniężne na początek okresu	24 3 729	5 989
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	24 25 877	3 729
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty do skonsolidowane sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2007 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Dane spółki

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej:

Hutmen S.A.
ul. Grabiszyńska 241
53-234 Wrocław

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 9 stycznia 1992 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Zakłady Hutniczo-Przetwórcze Metali Nieżelaznych Hutmen” w jednoosobową spółkę skarbu państwa.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000036660.

Przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD):

Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów – 2744B

Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 1997 roku i została zaklasyfikowana do sektora: przemysł metalowy. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka Hutmen S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Hutmen.

Jednostką nadrzędną jest Impexmetal S.A., a nadrzędną najwyższego szczebla Boryszew S.A.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Hutmen S.A. na dzień zatwierdzenia raportu:

Skład osobowy Zarządu:

Piotr Górowski – Prezes Zarządu,
Kazimierz Śmigielski – Członek Zarządu,
Jan Sendal – Członek Zarządu,
Marcin Walczak – Członek Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Arkadiusz Krężel – Przewodniczący,
Lucjan Ciastek – Członek,
Dariusz Grzyb – Członek,
Zygmunt Urbaniak – Członek,
Piotr Szeliga – Członek,
Kamil Dobies – Członek.

Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Hutmen S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Okres obrotowy objęty niniejszym sprawozdaniem w przypadku wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie zarządu jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez podmioty objęte konsolidacją.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Grupy Kapitałowej jest złoty polski. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem Grupa Kapitałowa nie zmieniła waluty funkcjonalnej. Sprawozdanie nie zawiera danych finansowych spółek zagranicznych denominowanych w innych walutach niż złoty polski.

Wszystkie wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w pełnych tysiącach złotych, chyba że w treści napisano inaczej.

Okresem sprawozdawczym za który zostało sporządzone sprawozdanie jest okres bieżący od 01.01.2007 do 31.12.2007 r. oraz okres porównywalny od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o takie same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe jakie były zastosowane w sprawozdaniu za ostatni okres obrotowy, tj 2006 rok.

1.2. Grupa Kapitałowa

Spółki wchodzące na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Hutmen:

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Procent posiadanej kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	100	100
2	WM Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	89,15	86,50

Grupa Kapitałowa Hutmen

3	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi instalowania, naprawy i konserwacji maszyn specjalnego przeznaczenia oraz elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	72,57	72,57
4	Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, ołowiu, cynku i cyny oraz pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	61,77	61,77
5	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja spoiw i stopów metali białych	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	50	50
6	Katech-Hutmen Sp. z o.o.	Kijów	Skup, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych (działalność zawieszona od 1.04.2003)	Rejestr Podmiotów Działalności Przedsiębiorczej Administracji Państwowej Rejonu Obłóńskiego	j. współzależna	Wyłączona z konsolidacji	50	50
7	Norblin S.A.	Warszawa	w upadłości	Sąd Rejonowy w Warszawie, 13 Wydział Gospodarczy KRS	j. stowarzyszona	Wyłączona z konsolidacji	9,91	24,82
Spółki HMN Szopienice S.A.								
1	ZE-A Zela Szopienice Sp. z o.o.	Katowice	usługi w zakresie instalowania naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia oraz usługi telekomunikacyjne i teleinformatyczne	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	Wyłączona z konsolidacji	100	100
2	Transszop Sp. z o.o.	Katowice	w upadłości	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. stowarzyszona	Wyłączona z konsolidacji	40	40
Spółki WM Dzierżycie S.A.								
1	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi instalowania, naprawy i konserwacji maszyn specjalnego przeznaczenia oraz elektrycznej	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. stowarzyszona	pełna	27,43	27,43

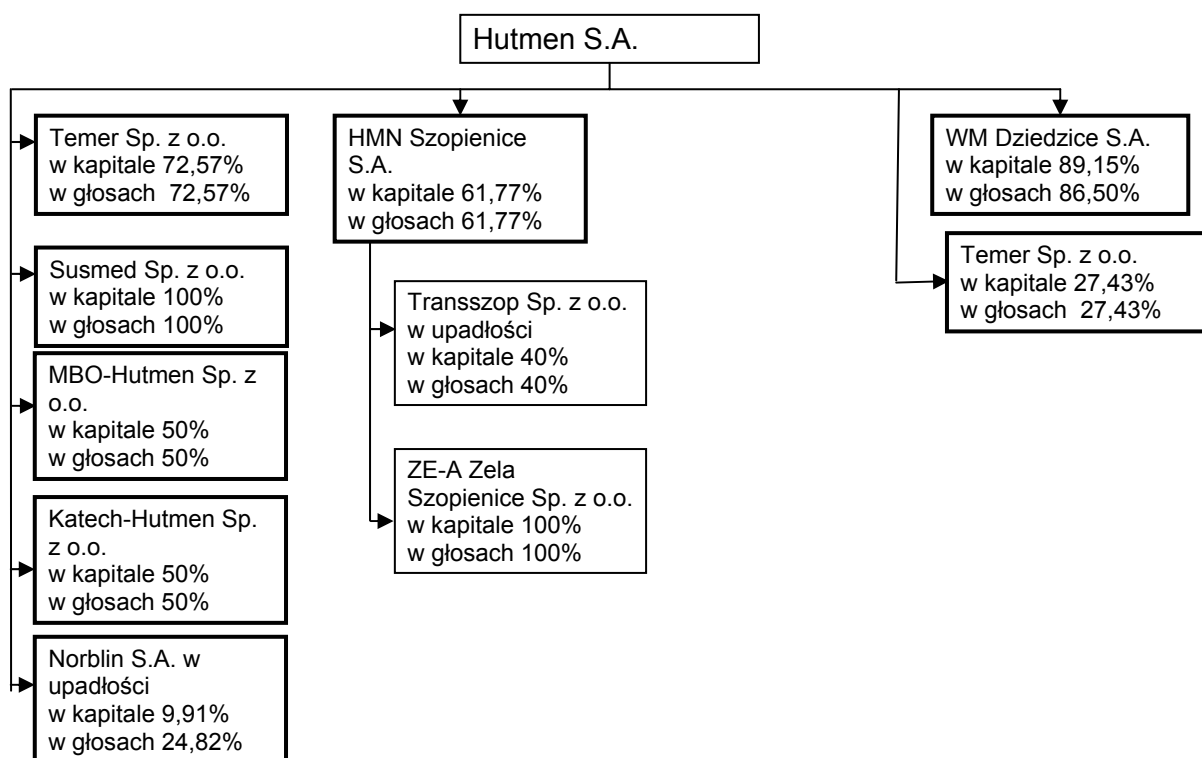
Grupa Kapitałowa Hutmen

			aparatury rozdzielczej i sterowniczej					
--	--	--	---	--	--	--	--	--

Dnia 8.10.2007 r. została zlikwidowana następująca spółka:

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Procent posiadanej kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	ZM-R Remech Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji (działalność zawieszona od 19.10.2004,)	Katowice	obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja konstrukcji metalowych, materiałów ceramicznych ogniotrwałych, itp.	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	Wyłączona z konsolidacji	100	100

Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych na 31 grudnia 2007 r.



Konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy zostały objęte następujące spółki:

Temer Sp. z o.o.

Susmed Sp. z o.o.

MBO – Hutmen Sp. z o.o.

HMN Szopienice S.A.

WM Dziedzice S.A.

Zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Załoženiami Konceptyjnymi ze względu na istotność z konsolidacji zostały wyłączone następujące spółki:

Katech – Hutmen Sp. z o.o. – brak prowadzonej działalności

Norblin SA – w związku z upadłością

Zela Sp. z o.o. Remech Sp. z o.o. – w związku z trwającą likwidacją

Transszop Sp. z o.o. – w związku z upadłością

Podstawowe dane finansowe na dzień 31.12.2007 r. spółek nie objętych konsolidacją zostały umieszczone w nocie 17 – tabela udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych w notach objaśniających do bilansu.

W okresie objętym sprawozdaniem w strukturze GK nie wystąpiły zmiany.

W okresie objętym sprawozdaniem, Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe. Hutmen S.A. jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla Grupy Kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzano łączenia spółek.

1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF i MSR

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów które według stanu na 21 kwietnia 2008 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

1. Zmieniony MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych" – opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi zrewidowane podejście do ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem, ujęcia i rozliczenia nabycia w kilku transakcjach, wyceny i ujęcia wartości firmy oraz kapitału mniejszości jak również podejścia do warunkowych płatności.
2. Zmiana do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego" - opublikowana w dniu 29 marca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
3. Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" - opublikowana w dniu

6 września 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.

4. Zmiana do MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" – opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji w której nie następuje utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.
5. Zmiana do MSSF 2 "Płatności w formie akcji własnych" – opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz rachunkowego podejścia do rozwiązania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.
6. Interpretacja KIMSF 12 "Porozumienia o świadczeniach publicznych" - opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
7. Interpretacja KIMSF 13 "Programy lojalnościowe" - opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
8. Interpretacja KIMSF 14 " MSR 19 - Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami" - opublikowana w dniu 5 lipca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

1. MSSF 8 "Segmenty operacyjne" – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 "Sprawozdawczość według segmentów działalności" i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.
2. KIMSF 11 "MSSF 2 - wynagradzanie akcjami w ramach grupy i akcjami własnymi", opublikowany w dniu 2 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 marca 2007 i później. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji wynagradzania akcjami własnymi w ramach jednostek grupy kapitałowej.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

2.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z MSR 16 rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składają się:

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,
- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami Grupy Kapitałowej,
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Grupa Kapitałowa jest zobowiązana. Grupa Kapitałowa ustaliła poziom istotności w kwocie 50 tys. zł - na wyżej

wymienione koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym on się znajdował, tworzona jest rezerwa zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

– koszty finansowania zewnętrznego zgodnie z MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* – Grupa Kapitałowa aktywuje te koszty, których można by uniknąć, gdyby nie zostały poniesione nakłady na dostosowywany składnik.

Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa przyjmuje do użytkowania części składowe (komponenty) jako oddzielne rzeczowe aktywa trwałe, jeśli oczekuje, iż będą one wykorzystywane przez okres dłuższy niż jeden rok i jednocześnie krótszy niż dla bazowej pozycji rzeczowego aktywa trwałego. Grupa Kapitałowa ustaliła poziom istotności w kwocie 50 tys. zł. W momencie wymiany nowy komponent jest aktywowany natomiast część użytkowana do tej pory jest likwidowana.

Odpisy umorzeniowe:

Odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) dla rzeczowych aktywów trwałych dokonuje się przez oczekiwany okres użytkowania począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik aktywów przyjęto do używania. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów został przeznaczony do likwidacji, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

Amortyzacji podlega wartość będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o wartość końcową tego składnika. Wartością końcową składnika aktywów jest kwota, jaką zgodnie z przewidywaniami Grupa Kapitałowa mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu jego ekonomicznego używania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Grupa Kapitałowa ustaliła poziom istotności w kwocie 50 tys. zł.

Dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy traktowanej przez MSR jako leasing finansowy, odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z wyżej przedstawionymi zasadami, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Oddzielnej amortyzacji podlegają części składowe (komponenty) składnika aktywów, których okres użytkowania jest różny od okresu użytkowania podstawowego środka trwałego.

Kierując się zasadą istotności dla rzeczowych aktywów trwałych, których wartość początkowa jest równa lub niższa od kwoty wynikającej z przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, odpisów umorzeniowych dokonuje się jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Wartości niematerialne

Zgodnie z MSR 38 wartości niematerialne początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisy umorzeniowe:

Odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) dla wartości niematerialnych dokonuje się przez oczekiwany okres użytkowania począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość tę przyjęto do używania. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*) lub

w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

Kierując się zasadą istotności dla wartości niematerialnych, których wartość początkowa jest równa lub niższa od kwoty wynikającej z przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, odpisów umorzeniowych dokonuje się jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Grupa Kapitałowa dokonuje ujęcia odpisów aktualizujących wartości niematerialnych w przypadku utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. Analogicznie w przypadku ustania przyczyn wskazujących na utratę wartości odwraca się utworzone wcześniej odpisy.

Co najmniej na koniec każdego roku obrotowego weryfikuje się okres i użyteczność ekonomiczną składnika wartości niematerialnych. Jeżeli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, odpowiednio zmienia się okres amortyzacji.

Ujmowania składnika wartości niematerialnych zaprzestaje się w momencie zbycia lub wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia. Zyski lub straty powstające z tytułu zaprzestania ujmowania składnika wartości niematerialnych ustala się w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży (jeśli takie są) i wartością bilansową składnika aktywów.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Długoterminowe aktywa finansowe

Metody wyceny inwestycji długoterminowych opisano w części dotyczącej aktywów finansowych.

Pozostałe aktywa długoterminowe

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują pozostałe należności długoterminowe oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują tę część innych rozliczeń międzyokresowych czynnych, które przypadają na okresy powyżej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Pozostałe należności długoterminowe obejmują ogół należności, których okres spłaty na dzień bilansowy przekracza 12 miesięcy.

Jeżeli wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów otrzymanych lub należnych. W takim wypadku należności długoterminowe wykazuje się w kwocie zdyskontowanych przyszłych wpływów w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową zgodnie z MSR 18 *Przychody*. Kalkulacyjną stopę procentową ustala się na poziomie średniej stopy oprocentowania kredytów Spółki. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek zgodnie z paragrafem 29 i 30 MSR 18 *Przychody* oraz zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczania podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

2.2. Aktywa obrotowe

Zapasy

W zakresie materiałów, półproduktów, produkcji w toku oraz produktów gotowych prowadzona jest ewidencja ilościowo-wartościowa, z ujęciem obrotów i stanów każdego składnika równoległe w jednostkach naturalnych i pieniężnych.

Wycena przychodów.

- Materiały podstawowe i pomocnicze według cen zakupu.
- Odpady własne zgodnie z cenami określonymi w oparciu o skład chemiczny oraz aktualne notowania metali na LME.
- Półprodukty i produkty w toku i produkty gotowe według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Wycena rozchodów.

Rozchody wyceniane są według metody średniej ważonej cen zakupów lub kosztów wytworzenia.

Wycena na dzień bilansowy.

Zapasy na dzień bilansowy wycenia się według wartości netto możliwej do uzyskania, jeśli jest ona niższa od ceny zakupu lub kosztu wytworzenia.

Wartość netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów, pomniejszonej o szacowane wszystkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz przewidywane koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

Wartości materiałów, półproduktów i produkcji w toku nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny zakupu czy kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości lub po wyżej ceny zakupu lub kosztu wytworzenia.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

Obejmują ogół należności, których okres spłaty na dzień bilansowy nie przekracza 12 miesięcy.

Na dzień powstania wycenia się je w wartości godziwej. Na dzień bilansowy wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości (wraz z należnymi odsetkami i innymi tytułami zasądzonymi prawomocnymi wyrokami sądu), z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Należności, co do których istnieje wątpliwość, czy przyniosą w przewidywanej wysokości i założonym okresie dopływy korzyści ekonomicznych, pomniejsza się o odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy tworzy się w oparciu o analizę ściągłości należności od:

- poszczególnych klientów oraz w przypadku dłużników:
- postawionych w stan likwidacji,
- postawionych w stan upadłości,
- przeciwko którym toczą się postępowania sądowe,
- których opóźnienie w spłacie przekracza cztery miesiące.

Odpisy aktualizujące obejmują kwotę główną i naliczone odsetki od nieterminowej płatności. Nie tworzy się odpisów aktualizujących na należności od kontrahentów, którzy zalegają z płatnościami powyżej czterech miesięcy, ale częściowo spłacają zadłużenie oraz złożyli pisemne oświadczenie o terminie spłaty długu, i co do których Zarząd spółek ma przekonanie, że saldo należności zostanie spłacone. Odpisy aktualizujące zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku należności głównej lub do kosztów finansowych – w przypadku odsetek od należności głównej.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

W przypadku zakwalifikowania należności jako umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych następuje wykorzystanie dokonanych uprzednio odpisów aktualizujących ich wartość. Jeżeli zaś nie dokonano wcześniej odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości - wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

W przypadku należności wyrażonych w walutach obcych odpisy aktualizujące ich wartość tworzy się według kursów historycznych, a więc kursów z dnia ich powstania. Dotyczy to również odpisywania w koszty należności umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych.

Zgodnie z MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut* należności w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w ciągu roku obrotowego w wartości godziwej przychodu przeliczonej na złote polskie według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień dokonania transakcji. Natomiast przekazane zaliczki w walucie obcej w ciągu roku obrotowego ujmuje się po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa.

Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według kursu średniego ustalonego dla danej waluty na ten dzień przez Narodowy Bank Polski. Powstałe w wyniku wyceny bilansowej różnice kursowe odnosi się bezpośrednio na przychody bądź koszty finansowe. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe w wyniku zapłaty zalicza się odpowiednio do przychodów bądź kosztów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać środków pieniężnych, instrumentu kapitałowego wyemitowanego przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu (umowy) prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

Jeżeli długość okresu utrzymywania aktywów finansowych nie wynika wprost z charakteru, cech lub umowy, której skutkiem są te aktywa, to za określenie planowanego okresu ich utrzymywania odpowiedzialna jest osoba zawierająca kontrakt. W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

Aktywa finansowe ze względu na charakter i przeznaczenie dzielą się na:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- inwestycje przechowywane do momentu zapadalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- kredyty i należności.

Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych

wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Metoda efektywnej stopy procentowej - jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli: został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa Kapitałowa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat przy ujęciu początkowym, jeżeli:

taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub

składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy Kapitałowej, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do zapadalności

Weksle i skrypty dłużne o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach zapadalności, które Grupa Kapitałowa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia zapadalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do zapadalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie historycznym stosując metodę efektywnego oprocentowania minus utrata wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do

sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę Kapitałową prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nie przekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów mają na celu przypisanie do właściwego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów

zalicza się koszty dotyczące okresów późniejszych niż te, w których je poniesiono. Do poszczególnych tytułów czynnych rozliczeń międzyokresowych stosuje się indywidualnie oszacowany okres rozliczeń w zależności od charakteru rozliczanej pozycji. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe to część rozliczeń kosztów, która ma zostać odpisana w koszty w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniana jest zasada memoriału, ostrożności, współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą, oraz istotności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Przez środki pieniężne w formie krajowych środków płatniczych oraz walut obcych rozumie się gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie, jak również odsetki od nich, jeżeli są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są to aktywa pieniężne o dużej płynności, łatwo wymienialne na znane kwoty środków pieniężnych, o nieznacznym ryzyku utraty wartości, o ile zawarte są (płatne) na okres krótszy niż 3 miesiące. Są to między innymi krótkoterminowe czeki, weksle obce, lokaty terminowe, bony skarbowe.

Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

Transakcje sprzedaży i zakupu środków pieniężnych w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie odpowiednio kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych następuje według wartości średniej ważonej. Powstałe dodatnie lub ujemne różnice kursowe odnosi się odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

Na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według kursu średniego ustalonego dla danej waluty na ten dzień przez Narodowy Bank Polski. Powstałe w wyniku wyceny bilansowej różnice kursowe odnosi się bezpośrednio na przychody bądź koszty finansowe.

2.3. Kapitały własne

Kapitały własne Spółki stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami i statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się także nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych i roku bieżącego.

Kapitał podstawowy (zakładowy)

Kapitał podstawowy (zakładowy) Spółki wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego według wartości nominalnej, zaktualizowany o skutki hiperinflacji.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* par 35-37) oraz przeniesienia zysku (lub pokrycia straty) wypracowanego w poprzednich latach.

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* przedstawia część zysków lub strat (oraz różnicę przejściową w podatku dochodowym od osób prawnych) związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie.

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) z lat ubiegłych wynika z:

nie podzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych, zmian stosowanych zasad polityki rachunkowości, korekt błędów podstawowych.

Zysk (strata) netto

Zysk (strata) netto danego okresu stanowi zysk lub stratę wynikającą z rachunku zysków i strat.

2.4. Rezerwy i zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

Zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* **rezerwy** są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy tworzy się na podstawie dokonanych szacunków. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na:

- podatek odroczony,

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczania podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

- świadczenia pracownicze:

Wycena wartości szacunkowej świadczeń pracowniczych dokonywane jest zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

- świadczenia emerytalne i podobne

Pracownicy zgodnie z układem zbiorowym pracy mają prawo do odpraw emerytalnych

i rentowych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych rozpoznaje się na zasadzie memoriałowej. Wyliczenie wartości obecnej odprawy polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłaty na dzień kalkulacji. Wyceny dokonuje niezależny aktuariusz.

– urlopy

Pracownikom Grupy Kapitałowej przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu. W zakresie urlopów zaległych wyceny dokonuje niezależny aktuariusz.

– odprawy dla zwalnianych pracowników – tworzone są w momencie podjęcia decyzji o dokonaniu zwolnień.

– wynagrodzenia z tytułu Karty Hutnika – zgodnie z systemem wynagrodzeń,

– należne premie motywacyjne – zgodnie z systemem wynagrodzeń.

– badanie sprawozdania finansowego,

– prawdopodobne przyszłe zobowiązania, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu skutków toczącego się postępowania sądowego, prawdopodobne przyszłe zobowiązania z tytułu operacji finansowych,

– na koszty utylizacji odpadów poprodukcyjnych – rezerwa tworzona na rekultywację terenów na których odbywała się kiedyś działalność produkcyjna.

W zależności od okresu rozliczenia - rezerwy dzielimy na długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) oraz krótkoterminowe (poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Zobowiązania finansowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Komponenty złożonych instrumentów finansowych klasyfikuje się odrębnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, w zależności od ustaleń umownych. Wartość godziwą komponentów będących zobowiązaniami na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie historycznym do czasu jej eliminacji w chwili konwersji lub osiągnięcia przez instrument zapadalności. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego; nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz

początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe ze względu na kryterium terminu dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe to te, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. *Zobowiązania finansowe długoterminowe* to te, których termin spłaty wynosi więcej niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania finansowe ze względu na charakter dzielą się na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa Kapitałowa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy Kapitałowej, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa Kapitałowa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych), zabezpieczenie od ryzyka zmian cen metali przyszłych zobowiązań i transakcji.

Wartość godziwą instrumentów pochodnych traktowanych jako zabezpieczenie klasyfikuje się jako składnik aktywów trwałych lub zobowiązań trwałych, jeśli okres pozostały do zapadalności powiązania zabezpieczającego przekracza 12 miesięcy, lub też jako składnik aktywów obrotowych, jeśli okres ten jest krótszy niż 12 miesięcy.

Instrumenty pochodne nie wyznaczone jako efektywne powiązanie zabezpieczające klasyfikuje się jako aktywa lub zobowiązania obrotowe.

Instrumenty pochodne wbudowane

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmują się w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenie wartości godziwej (wyłączone z rachunkowości zabezpieczeń)

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych zdefiniowanych i sklasyfikowanych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych oraz ryzyka rynkowego obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych oraz ryzyka rynkowego w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i potem, na bieżąco.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zdefiniowanych i zakwalifikowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych odnoszona jest z odroczeniem na kapitał własny. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmowane są niezwłocznie w rachunku zysków i strat jako część kosztów lub przychodów.

Kwoty odnoszone z odroczeniem w kapitał własny odzyskiwane są w rachunku wyników w okresie, w którym pozycja zabezpieczana wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja spowoduje ujęcie składnika aktywów

lub zobowiązań niefinansowych, zyski i straty odniesione uprzednio w kapitał własny przenosi się do początkowej wyceny kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Grupa Kapitałowa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* zobowiązania są obecnymi, wynikającym ze zdarzeń przeszłych obowiązkami Grupy Kapitałowej, których wypełnienie (jak się oczekuje) spowoduje wypływ z Grupy Kapitałowej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują ogół zobowiązań, których okres spłaty na dzień bilansowy przekracza 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań których okres spłaty na dzień bilansowy nie przekracza 12 miesięcy.

Zobowiązania wycenia się wg kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut* zobowiązania w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w ciągu roku obrotowego w wartości godziwej przeliczonej na złote polskie według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień dokonania transakcji z tym, że jeżeli operacja jest dokumentowana dowodem odprawy celnej, stosuje się kurs określony przy odprawie. Natomiast otrzymane zaliczki w walucie obcej w ciągu roku obrotowego ujmuje się po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa.

Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wycenia się według kursu średniego ustalonego dla danej waluty na ten dzień przez Narodowy Bank Polski. Powstałe w wyniku wyceny bilansowej różnice kursowe odnosi się bezpośrednio na przychody bądź koszty finansowe.

Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe w wyniku zapłaty zalicza się odpowiednio do przychodów bądź kosztów finansowych.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* **rozliczenia międzyokresowe bierne** są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Stopień niepewności w przypadku rozliczeń międzyokresowych biernych jest mniejszy niż w przypadku rezerw.

Grupa Kapitałowa dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do poszczególnych tytułów biernych rozliczeń międzyokresowych Grupa Kapitałowa stosuje indywidualnie oszacowany

okres rozliczeń w zależności od charakteru rozliczanej pozycji. Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się świadczenia przyjęte przez Grupę Kapitałową, które nie stanowią jeszcze zobowiązania do zapłaty. Świadczenia te ustala się w wartościach szacunkowych. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględnia się zasadę ostrożności, a przede wszystkim zasadę współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych, oraz przyjęte nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

2.5. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy oraz należny podatek od towarów i usług.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy Kapitałowej na nabywcę znacznego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- sędowania przez Grupę Kapitałową funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanym towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa Kapitałowa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody z tytułu wykonywanych usług ujmuje się w momencie wykonania usług i obejmują ogół usług działalności podstawowej oraz działalności pomocniczej.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

2.6. Koszt wytworzenia produktów

Koszt wytworzenia, po którym wyceniane są produkty obejmuje:

koszty bezpośrednie,
uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Do kosztów bezpośrednich zalicza się materiały bezpośrednie, robociznę bezpośrednią oraz energię i paliwo technologiczne.

Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zalicza się zmienne koszty pośrednie produkcji oraz tę część stałych pośrednich kosztów produkcji, która odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych określa się na podstawie średniego poziomu produkcji z lat ubiegłych oraz planowanego poziomu produkcji uwzględniającego sytuację na rynku metali nieżelaznych (budżet), przy uwzględnieniu konieczności remontów.

Na dany rok bilansowy normatyw jest wydawany w formie odrębnego pisma.

Do kosztu wytworzenia produktów nie zalicza się kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, stanowiących koszt okresu.

2.7. Pozostałe zasady

Prawo wieczystego użytkowania gruntu występujące w Grupie Kapitałowej nadane decyzją administracyjną bez opłaty wstępnej ujmowane jest pozabilansowo w wartości wynikającej z wyceny będącej podstawą do naliczania opłat za użytkowanie wieczyste. Nie podlega amortyzacji ani testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

Grupa Kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. W sprawozdaniach finansowych prezentuje się kalkulacyjny układ rachunku zysków i strat.

Zysk (strata) przed opodatkowaniem ustala się stosując zasadę ciągłości, kontynuacji działalności, memoriału, współmierności i ostrożności.

Zysk (strata) przed opodatkowaniem składa się z :

- różnicy przychodów ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów, a ich kosztów wytworzenia lub cen nabycia i zmniejszających tę różnicę kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży.
- różnicy między pozostałymi przychodami operacyjnymi, a pozostałymi kosztami operacyjnymi,
- różnicy pomiędzy przychodami a kosztami finansowymi.

Zysk (stratę) przed opodatkowaniem doprowadzają do wyniku finansowego netto obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego tj. podatek dochodowy od osób prawnych (bieżący i odroczony).

Należny bieżący podatek dochodowy od osób prawnych wykazany w rachunku zysków i strat jest obliczany zgodnie z odpowiednimi przepisami podatkowymi.

2.8. Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej Hutmen

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli lub współkontroli do dnia utraty kontroli lub współkontroli.

Wyłączeniu z konsolidacji podlegają jednostki zależne, współzależne, które nie mają istotnego znaczenia z punktu widzenia prezentowanych danych skonsolidowanych.

Przyjęte kryteria istotności:

- Jednostka może być wyłączona z konsolidacji, jeżeli suma jej przychodów ze sprzedaży, przychodów finansowych oraz suma bilansowa jest mniejsza od 10% sumy przychodów ze sprzedaży, przychodów finansowych i sumy bilansowej wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.
- Suma przychodów ze sprzedaży, przychodów finansowych oraz suma bilansowa wszystkich wyłączonych jednostek nie może przekroczyć 20% wartości odpowiednich sum wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.
- Jeżeli występują istotne transakcje w ramach Grupy Kapitałowej to powyższe wyłączenia nie obowiązują.

Jednostki powiązane stosują do celów konsolidacji jednolite zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce dominującej oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w Grupie. Dane jednostek o odmiennych zasadach rachunkowości, do celów konsolidacji podlegają przekształceniom odpowiednio do zasad rachunkowości jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień bilansowy oraz za okres obrotowy określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyrażone jest w walucie polskiej.

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną dokonują uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków na dzień bilansowy.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są jako składnik kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym poczynając od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Metody konsolidacji

Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji

sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne

- Wyłączenie wartości udziałów w jednostkach zależnych w korespondencji z kapitałem zakładowym w przypadku spółek utworzonych przez wydzielenie majątku spółki dominującej oraz w korespondencji z częścią kapitału własnego będącego na stanie przed objęciem konsolidacją w odniesieniu do spółek zakupionych,
- wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną,
- korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- wyłączenie z kapitałów udziału w kapitale udziałowców mniejszościowych.

Wartość firmy jednostek konsolidowanych

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są w wartości godziwej.

Nadwyżka ceny przejęcia nad udziałem Grupy w wartości godziwej aktywów netto jednostki na dzień przejęcia nad nią kontroli, powoduje powstanie wartości firmy.

Wartość firmy jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu, nie jest amortyzowana tylko podlega corocznemu testowi na trwałą utratę wartości zgodnie z MSR 36. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu.

Jeżeli występuje nadwyżka między wartością godziwą aktywów netto a ceną przejęcia to, po dokonaniu ponownej wyceny, ujmuje się różnicę niezwłocznie w bieżącym wyniku finansowym zgodnie z MSSF 3.

Inwestycje w jednostki stowarzyszonej

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, poprzez wyodrębnienia w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu pozycji „udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności”, wykazując udziały w cenie ich nabycia skorygowaną o różnicę między ceną nabycia a wartością udziałów w aktywach netto jednostki. Skorygowaną cenę nabycia ustaloną na dzień uzyskania znaczącego wpływu albo kontroli lub współkontroli powiększa się lub pomniejsza o przypadające na rzecz jednostki dominującej lub innej jednostki objętej konsolidacją zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia uzyskania znaczącego wpływu albo kontroli lub współkontroli do dnia bilansowego. Cenę nabycia koryguje się również o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości inwestycji. Strat jednostek stowarzyszonych przekraczających wartość udziału Grupy w tych jednostkach nie ujmuje się, chyba że Spółka ma wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach

tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

2.9. Segmenty działalności

Podstawowym podziałem na segmenty dla Grupy Kapitałowej jest podział na segmenty geograficzne, a uzupełniającym podział na segmenty branżowe.

Segmenty geograficzne

Jako że Grupa Kapitałowa obejmuje jednostki mające siedzibę w kraju za kryterium wydzielenia powyższych segmentów przyjęto kierunki sprzedaży realizowane przez Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa realizuje sprzedaż do następujących obszarów geograficznych spełniających wymogi MSR 14:

- kraj,
- Unia Europejska,
- pozostałe kraje eksportowe.

Wynik na działalności zgodnie z MSR 14 liczony jest jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a kosztami sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztami sprzedaży. Pozostałych kosztów nie ma możliwości w sposób miarodajny odnieść na poszczególne segmenty.

Przyporządkowanie aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów następuje proporcjonalnie do przychodów ze sprzedaży realizowanych do segmentów.

Segmenty branżowe

Grupa Kapitałowa Hutmen działa w obszarze jednego segmentu metali – miedzi.

Segment ten zawiera produkcję wyrobów odlewanych, walcowanych oraz wyciskanych i ciągnionych z metali i ich stopów. W obszarze tym prowadzi działalność spółka dominująca Hutmen S.A., spółka zależna HMN Szopienice S.A., WM Dziedzice S.A.

Inne segmenty obejmują działalność prowadzoną przez pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy i objęte konsolidacją. Składają się na nie usługi świadczone przez Temer Sp. z o.o., Susmed Sp. z o.o. oraz produkcja MBO-Hutmen Sp. z o.o. Obszary te nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

2.10. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości.

2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i złożeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych

jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności),
- świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne,
- uznawania i wyceny instrumentów finansowych,
- naliczania odsetek od przeterminowanych należności,
- klasyfikacji i wyceny składników aktywa i rezerwy na podatek odroczony,
- rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej,
- uznawania zobowiązań warunkowych,
- wartości firmy z konsolidacji.

Wartości bilansowe szacunków zostały zaprezentowane w części liczbowej sprawozdania przy konkretnych tytułach do których się odnoszą.

2.12. Zamierzenia co do dalszego prowadzenia działalności we Wrocławiu

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 niezmiennym 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.

Test na trwałą utratę wartości

Kierując się znaczącą niepewnością co do przyszłych warunków i zdarzeń, opisaną powyżej, przeprowadzono test na trwałą utratę wartości środków trwałych Hutmen S.A. przy założeniu kontynuacji działania w niezmienionym zakresie przez średnioważony okres użytkowania środków trwałych.

W ramach majątku spółki wydzielono dwa ośrodki generujące przepływy pieniężne:

- ośrodek produkcji hutniczej,
- ośrodek produkcji plastycznej.

Okres prognozy dla przepływów pieniężnych przyjęto na podstawie średniego okresu użytkowania środków trwałych w danych ośrodkach.

Środki trwałe bezpośrednio produkcyjne zostały przydzielone do ośrodków wg procesu produkcyjnego, natomiast pozostałe przydzielono proporcjonalnie do kosztów przerobu generowanych przez dane ośrodki.

Na przepływy pieniężne generowane przez ośrodki składają się następujące składniki:

- marża brutto liczona jako różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami wytworzenia i kosztami sprzedaży,
- koszty ogólnozakładowe – rozliczone proporcjonalnie do ilości sprzedaży generowanych przez każdy z ośrodków,
- eliminuje się amortyzację i nakłady inwestycyjne,
- ujmuje się początkową wartość oraz zmianę kapitału obrotowego.

Stopa dyskonta przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnia:

- w odniesieniu do kapitału własnego premię za ryzyko rynkowe, ryzyko specyficzne dla spółki,
- średnie oprocentowanie kapitału obcego.

Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono, że wartość bilansowa środków trwałych nie przekracza ich wartości użytkowej. Niemniej Zarząd jest świadomy, że realizacja wyżej opisanych przyszłych zdarzeń mogłaby w istotny sposób wpłynąć na wyniki przeprowadzonego testu, ze względu jednak na znaczącą niepewność realizacji tych zdarzeń Zarząd nie jest w stanie tego wpływu realnie ocenić.

Informacja o gruncie i jego wartości

Zakład produkcyjny zlokalizowany jest na gruncie o łącznej powierzchni 20,3052 ha, którego użytkownikiem wieczystym jest Hutmen, a które to prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest wykazywane w bilansie,

Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu według oceny rzeczoznawcy z lutego 2008 wynosi 298 milionów złotych.

Wycena ta zakłada, że teren jest przeznaczony pod zabudowę deweloperską.

3. Przychody ze sprzedaży

nota 3 - Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31- 12-2007	Okres zakończony 31- 12-2006
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	3 165	2 197
Przychody ze sprzedaży materiałów	9 279	13 261
Przychody ze sprzedaży produktów	1 527 719	1 721 138
Przychody ze świadczenia usług	14 926	15 703
Przychody ze sprzedaży razem	1 555 089	1 752 299

4. Segmenty działalności

4.1. Segmenty geograficzne (segment podstawowy)

Grupa prowadzi sprzedaż na terenie Polski, Unii Europejskiej oraz pozostałych krajach. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, krajem pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług jest Polska:

Dane za okres bieżący: 2007 r.	kraj	UE	Pozostały eksport	Działalność zaniechana	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY					
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	643 233	658 433	253 423		1 555 089
2. Inne przychody operacyjne segmentu					0
3. Przychody segmentu ogółem	643 233	658 433	253 423	0	1 555 089
4. Koszty segmentu (sprzedaż klientom wewnętrznym)					0
5. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	601 402	640 221	246 348		1 487 971
6. Inne koszty operacyjne segmentu (koszty sprzedaży)	12 160	8 870	5 288		26 318
7. Koszty segmentu ogółem	613 562	649 091	251 636	0	1 514 289
8. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	29 671	9 342	1 787	0	40 800
19. Inne przychody segmentu					
10. Inne nieprzypisane przychody i koszty segmentom			-132 003		-132 003
11. Zysk (strata) segmentu					-91 203

POZOSTAŁE INFORMACJE					
12. Amortyzacja segmentu	7 388	7 562	2 911		17 861
13. Nakłady inwestycyjne segmentu	7 345	7 519	2 894		17 758

Dane za okres porównywalny: 2006 r.	kraj	UE	Pozostały eksport	Działalność zaniechana	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY					
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	661 552	734 975	355 772		1 752 299
2. Inne przychody operacyjne segmentu					
3. Przychody segmentu ogółem	661 552	734 975	355 772		1 752 299

Grupa Kapitałowa Hutmen

4. Koszty segmentu (sprzedaż klientom wewnętrznym)					
5. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	577 663	711 628	342 342		1 631 634
6. Inne koszty operacyjne segmentu (koszty sprzedaży)	13 803	9 986	8 680		32 469
7. Koszty segmentu ogółem	591 466	721 614	351 023		1 664 103
8. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	70 086	13 361	4 749		88 196
10. Inne przychody segmentu					
10. Inne nieprzypisane przychody i koszty segmentom			-51 951		-51 951
11. Zysk (strata) segmentu					36 245

POZOSTAŁE INFORMACJE					
12. Amortyzacja segmentu	6 128	6 808	3 296		16 232
13. Nakłady inwestycyjne segmentu	7 909	8 786	4 253		20 948

Aktywa

Dane za okres bieżący: 31.12.2007	kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Aktywa segmentów	316 257	323 730	124 600	764 587
Inwestycje wyceniane metodą praw własności				0
Należności i aktywa z tyt. podatku odroczonego	551	564	217	1 332
Aktywa ogółem	316 808	324 294	124 817	765 919

Pasywa

Dane za okres bieżący: 31.12.2007	kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Pasywa segmentu	303 644	310 820	119 631	734 095
Zobowiązania i rezerwy z tyt. podatku dochodowego	13 164	13 474	5 186	31 824
Pasywa ogółem	316 808	324 294	124 817	765 919

Aktywa

Dane za okres porównywalny: 31.12.2006	kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Aktywa segmentów	325 427	361 546	175 010	861 983
Inwestycje wyceniane metodą praw własności				
Należności i aktywa z tyt. podatku odroczonego	3 529	3 920	1 898	9 347
Aktywa ogółem	328 956	365 466	176 908	871 330

Pasywa

Dane za okres porównywalny: 31.12.2006	kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Pasywa segmentu	317 622	352 874	170 812	841 308
Zobowiązania i rezerwy z tyt. podatku dochodowego	11 335	12 592	6 095	30 022
Pasywa ogółem	328 957	365 466	176 907	871 330

Przyporządkowanie aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów następuje

proporcjonalnie do przychodów ze sprzedaży realizowanych do segmentów.

4.2. Segmenty branżowe

Grupa Kapitałowa Hutmen działa w jednym segmencie branżowym – miedzi.

dane za okres bieżący: 2007 r.	miedź	pozostałe	razem
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 537 501	17 588	1 555 089
2. Aktywa segmentów	743 353	21 234	764 587
3. Nakłady inwestycyjne segmentu	17 517	241	17 758

dane za okres porównywalny: rok 2006	miedź	pozostałe	razem
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 734 202	18 097	1 752 299
2. Aktywa segmentów	841 003	20 980	861 983
3. Nakłady inwestycyjne segmentu	20 389	559	20 948

5. Koszty wg rodzaju

Nota 5

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
a) amortyzacja	17 861	16 232
b) zużycie materiałów i energii	1 402 411	1 670 015
c) usługi obce	52 811	59 960
d) podatki i opłaty	8 876	9 212
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	65 598	64 172
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 993	17 709
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 794	2 392
- koszty podróży służbowych	556	580
- koszty marketingu		
- koszty reklamy i reprezentacji	116	220
- koszty ubezpieczeń majątkowych	836	1 260
- inne koszty	285	331
Koszty według rodzaju, razem	1 567 343	1 839 691
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	37 251	-58 384
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-65 997	-94 605
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-26 318	-32 469
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-34 455	-34 674
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 477 824	1 619 559

Spółki Grupy zabezpieczają koszt wytworzenia produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców. Kwota z tego tytułu odnoszona w koszt materiałowy w 2007 roku wyniosła: -15 455 tys. zł (zmniejszenie kosztów).

6. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		617
Rozwiązanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	33	
Rozwiązanie rezerw na świadczenia dla pracowników	226	
Rozwiązanie rezerw z tytułu likwidacji odpadów poprodukcyjnych		7 002
Rozwiązanie rezerw na należności	621	1 618
Rozwiązanie rezerw na zapasy	196	1
Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji	34	
Rozwiązanie rezerw z tytułu przewidywanych strat z operacji gospodarczych	326	881
Rozwiązanie pozostałych rezerw	18	10
Odzysk ze złomowania majątku	2 111	2 642
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	2	1 580
Odszkodowania	319	97
Zwrot kosztów sądowych i kosztów egzekucji	17	53
Szkody	131	266
Dotacje	39	39
Przychody z tytułu kar umownych i reklamacji		40
Premia inwestycyjna		
Przychody z tyt. restrukturyzacji podatku od nieruchomości	341	
Pozostałe	178	2 604
Razem	4 592	17 450

7. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 958	
Utworzenie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	63	
Utworzenie rezerw na świadczenia dla pracowników	650	
Utworzenie rezerw na należności	1 375	4 981
Utworzenie rezerw na zapasy	5 310	369
Utworzenie rezerw na rzeczowy majątek trwały		254
Utworzenie rezerw na nieruchomości inwestycyjne		
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania	516	2 833
Utworzone rezerwy na przewidywane straty z operacji gospodarczych w toku	1 143	
Utworzenie rezerw z tytułu likwidacji odpadów poprodukcyjnych		984
Utworzenie pozostałych rezerw	263	
Likwidacja majątku trwałego i obrotowego, złomowanie	3 717	3 045
Koszty sądowe i odszkodowania	192	208

Rozliczenie niedoborów	8	174
Szkody	31	385
Darowizny		15
Spisanie środków trwałych w budowie	29	
Składki członkowskie	49	
Kary	145	
Ubezpieczenia	33	
Pozostałe	786	866
Razem	16 268	14 114

8. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia

Nie wystąpiła.

9. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych

Brak sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem.

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Przychody z tytułu odsetek	1 382	1 401
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych		1 660
Otrzymane dywidendy	727	
Zysk ze zbycia inwestycji	68	4 013
Aktualizacja wartości inwestycji	1 480	62
Rozwiązanie rezerw i odpisów akt. na odsetki		364
Pozostałe przychody finansowe	595	
Razem	4 252	7 500

Dywidendę otrzymała HMN Szopienice S.A. od spółki Bolesław Recykling Sp. z o.o. Naliczanie odsetek od przeterminowanych należności oparto o założenia przyjęte przez Zarząd spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Koszty z tytułu odsetek	15 429	22 260
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	14 713	6 628
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	48 929	
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	208	8
Prowizje		1 227

Utworzenie rezerw i odpisów akt. odsetki		797
Koszty z tyt. zabezpieczenia cen metalu		2 384
Pozostałe koszty finansowe	1 446	170
Razem	80 725	33 474

W przychodach oraz kosztach finansowych ujęto aktualizację oraz wynik na realizacji instrumentów finansowych.

Wpływ na wynik finansowy z tytułu aktualizacji instrumentów finansowych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń: 1 220 tys. zł.

Wpływ na wynik finansowy z tytułu realizacji instrumentów finansowych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń: -50 950 tys. zł

Wpływ na wynik finansowy z tytułu realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających kurs walut (objętych rachunkowością zabezpieczeń): 2 030 tys. zł.

12. Podatek dochodowy

Spółki Grupy Kapitałowej rozliczają osobno podatek dochodowy.

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Podatek dochodowy bieżący	157	1 081
Podatek odroczony	9 242	-6 442
Razem	9 399	-5 361

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Zysk brutto skonsolidowany	-81 804	31 691
korekty konsolidacyjne	- 2904	450
Zysk brutto	-84 708	32 141
Wpływ kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	54 001	23 155
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania	18 571	-15 501
Wpływ przychodów stanowiących przychody podatkowe nie ujęte bezpośrednio w księgach)	942	1 661
Wpływ kosztów stanowiących koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w księgach)	45 759	-19 393
Pozostałe różnice		-5
Koszt (dochód) podatkowy ogółem, w tym:	-94 095	22 058
- dochód do opodatkowania	1 439	23 221
- strata bieżąca	95 534	1 163
Wpływ niewykorzystanych strat podatkowych z lat ubiegłych	-615	17 531
Podstawa opodatkowanie podatkiem dochodowym	824	4 527
Koszt podatku dochodowego wg stawki	157	1 081
Zaniechania, zwolnienia, obniżki podatku dochodowego	0	0

Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	157	1 081
	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 911	-5 593
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-6	-849
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	7 337	
Inne składniki podatku odroczonego		
Podatek dochodowy odroczone, razem	9 242	-6 442
Efektywna stawka podatku	-11%	-17%

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2007 r. wyniósł: -80 tys. zł, a w 2006 roku: 581 tys. zł.

13. Zysk przypadający na 1 akcję

13. Zysk przypadający na 1 akcję

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
	zł/akcję	zł/akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	-2,45	3,65
Z działalności zaniechanej	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	-2,45	3,65
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	-2,27	1,22
Z działalności zaniechanej	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	-2,27	1,22
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję		

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-58 158	31 148
Inne		
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	-58 158	31 148
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	-58 158	31 148

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	23 726 223	8 532 090
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	25 596 270	25 596 270

Czynnikiem rozwidniającym mającym wpływ na różnicę między średnią ważoną liczbą akcji wykorzystywaną do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję, a średnią ważoną liczbą akcji wykorzystywaną do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję jest ogłoszenie o emisji 17.064.180 akcji serii D przed dniem będącym początkiem okresu sprawozdawczego. Faktyczna emisja miała miejsce w lutym 2007 roku.

14. Rzeczowy majątek trwały

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
I. WARTOŚĆ POZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2006		125 501	263 767	4 523	11 055	404 846
a) zwiększenia (z tytułu)	0	2 077	16 378	627	901	19 983
- przejęcie z inwestycji		1 275	12 502	465	862	15 104
- zakupy gotowych środków trwałych						0
- darowizna						0
- inne zwiększenia- przemieszczenia między grupami						0
- najem, dzierżawa, leasing			225		33	258
- aport						0
- śr. trwałe w budowie		802	3 651	67		4 520
- zwiększenia z tytułu przeszacowania				95	6	101
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	692	1 011	106	599	2 408
- sprzedaż, likwidacja		692	1 011	78	109	1 890
- inne zmniejszenia - przemieszczenia między grupami				28		28
- aktualizacja wyceny						0
- likwidacja / zbycie podmiotów powiązanych						0
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						0
- przejęcie ze ŚT w budowie do użytkowania					490	490
Na dzień 1 stycznia 2007	0	126 886	279 134	5 044	11 357	422 421
a) zwiększenia (z tytułu)	0	2 703	12 424	1 095	2 241	18 463
- przejęcie z inwestycji						0
- zakupy gotowych środków trwałych		2 814	11 785	1 095	2 096	17 790
- darowizna						0
- inne zwiększenia- przemieszczenia między grupami						0
- najem, dzierżawa, leasing						0
- śr. trwałe w budowie		-111	639		145	673
- zwiększenia z tytułu przeszacowania						0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 687	4 172	251	371	6 481
- sprzedaż, likwidacja		1 687	4 172	251	371	6 481
- inne zmniejszenia - przemieszczenia między grupami						0
- aktualizacja wyceny						0
- likwidacja / zbycie podmiotów powiązanych						0
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						0
- przejęcie ze ŚT w budowie do użytkowania						0
Na dzień 31 grudnia 2007	0	127 902	287 386	5 888	13 227	434 403
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2006		6 977	29 582	920	3 211	40 690
zmiany w roku obrotowym	0	1 958	10 782	552	778	14 070
- amortyzacja za okres		2 211	11 203	607	875	14 896
- umorz. sprzed. i likwid. środków trwałych		-253	-421	-32	-103	-809
- umorzenie - przemieszczenia między grupami				-23	6	-17
- włączenie do konsolidacji						0
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży (przeniesionych do aktywów obrotowych)						0
Na dzień 1 stycznia 2007	0	8 935	40 364	1 472	3 989	54 760
zmiany w roku obrotowym	0	1 935	11 094	593	669	14 291
- amortyzacja za okres		2 355	12 529	708	894	16 486
- umorz. sprzed. i likwid. środków trwałych		-420	-1 435	-115	-229	-2 199
- umorzenie - przemieszczenia między grupami						0
- włączenie do konsolidacji						0
- nadwyżki inwentaryzacyjne					4	4
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży (przeniesionych do aktywów obrotowych)						0
Na dzień 31 grudnia 2007	0	10 870	51 458	2 065	4 658	69 051
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2006			435			435
- zwiększenia		69				69
- zmniejszenia						0
Na dzień 1 stycznia 2007	0	69	435	0	0	504
- zwiększenia						0
- zmniejszenia		69				69
Na dzień 31 grudnia 2007	0	0	435	0	0	435
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2006	0	118 524	233 750	3 603	7 844	363 721
Na dzień 1 stycznia 2007	0	117 882	238 335	3 572	7 368	367 157
Na dzień 31 grudnia 2007	0	117 032	235 493	3 823	8 569	364 917
Średni okres amortyzacji	X	51	19	12	12	X

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała środki trwałe w budowie o wartości 5 037 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa aktywowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 7 tys. PLN.

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 3 381 tys. PLN.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe o wartości 182 547 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych został określony na podstawie założeń przyjętych przez Zarząd spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i wynosi tyle co podane pod tabelą średnie okresy amortyzacji dla poszczególnych grup.

Kwota otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w rachunku zysku i strat wynosi 426 tys. PLN.

Wartość bilansowa nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 1 966 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 4 512 tys. PLN.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wycofanych z aktywnego używania i utrzymywanych jako przeznaczone do zbycia wynosi 0 tys. PLN.

W kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów.

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2007

2 781	– budynki i budowie
	– urządzenia techniczne i
11 697	maszyny
1 095	– środki transportu
1 857	– pozostałe aktywa trwałe
328	– wartości niematerialne

Nakłady poniesione w roku 2007 na ochronę środowiska:

64–	przeprowadzone remonty
759–	poniesione nakłady inwestycyjne

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na następny rok

23 395–	urządzenia techniczne i maszyny
2 900 -	inne
3 305 -	budynki i budowie
230	

w tym na ochronę środowiska:

Struktura własnościowa

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
a) własne	361 536	363 271
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	3 381	
w tym:		3 886
- urządzenia techniczne i maszyny	1 787	1 906
- środki transportu	889	1245
- inne	705	735
Środki trwałe bilansowe razem	<u>364 917</u>	<u>367 157</u>

Zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Wartość środków trwałych wykazywanych pozabilansowo (używanych na podstawie najmu, dzierżawy lub umowy, leasingu operacyjnego) na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 2 304 tys. zł.

Wartość netto rzeczowego majątku trwałego zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie została powiększona o kwotę zaliczek (167 tys. zł w 2006 roku).

15. Wartość firmy

15. Wartość firmy

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
wartość firmy na początek okresu	0	808
zmniejszenia z tyt. dokupienia udziałów w podmiotach konsolidowanych		1
odpis wartości firmy		807
Wartość firmy na koniec okresu, w tym:	<u>0</u>	<u>0</u>

Wartość firmy z konsolidacji HMN Szopienice S.A. w roku 2006 wynosiła 807 tys. PLN. W dniu 31.12.2006 w związku z negatywnym wynikiem testu na trwałą utratę wartości dokonano odpisu w całości.

16. Pozostałe wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE				
	a	b	c	
	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne , razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA				
Na dzień 1 stycznia 2006	2 402	6 411	165	8 978
a) zwiększenia (z tytułu)	118	269	2	389
- przejęcie z inwestycji		160		160
- zakupy		109	2	111
- wytworzone we własnym zakresie	118			118
- różnice kursowe				0
- włączenie do konsolidacji				0
- zmiana klasyfikacji				0
- aktualizacja wyceny				0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	5	5
- sprzedaż, likwidacja			5	5
- korekta wartości				0
- aktualizacja wyceny				0
- różnice kursowe				0
- zmiana klasyfikacji				0
- zbycie podmiotów powiązanych				0
Na dzień 1 stycznia 2007	2 520	6 680	162	9 362
a) zwiększenia (z tytułu)	40	1 187	0	1 227
- przejęcie z inwestycji		8		8
- zakupy	40	1 179		1 219
- różnice kursowe				0
- włączenie do konsolidacji				0
- zmiana klasyfikacji				0
- aktualizacja wyceny				0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	24	0	24
- sprzedaż, likwidacja		24		24
- korekta wartości				0
- aktualizacja wyceny				0
- różnice kursowe				0
- zmiana klasyfikacji				0
- zbycie podmiotów powiązanych				0
Na dzień 31 grudnia 2007	2 560	7 843	162	10 565
2. UMORZENIE				
Na dzień 1 stycznia 2006	517	2 713	146	3 376
zmiany w roku obrotowym	476	846	9	1 331
- amortyzacja	476	846	14	1 336
- umorz. sprzedanych i zlikwidowanych wartości niematerialnych			(5)	(5)
- różnice kursowe				0
- zmiana klasyfikacji				0
- włączenie do konsolidacji				0
Na dzień 1 stycznia 2007	993	3 559	155	4 707
zmiany w roku obrotowym	496	851	6	1 353
- amortyzacja	496	873	6	1 375
- umorz. sprzedanych i zlikwidowanych wartości niematerialnych		-22		-22
- różnice kursowe				0
- zmiana klasyfikacji				0
- włączenie do konsolidacji				0
Na dzień 31 grudnia 2007	1 489	4 410	161	6 060
3. UTRATA WARTOŚCI				
Na dzień 1 stycznia 2006				0
- zwiększenia				0
- zmniejszenia				0
Na dzień 1 stycznia 2007	0	0	0	0
- zwiększenia				0
- zmniejszenia				0
Na dzień 31 grudnia 2007	0	0	0	0
4. WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 1 stycznia 2006	1 885	3 698	19	5 602
Na dzień 1 stycznia 2007	1 527	3 121	7	4 655
Na dzień 31 grudnia 2007	1 071	3 433	1	4 505
Okres amortyzacji wynosi średnio	5	5		X

Poszczególne grupy wartości niematerialnych amortyzowane są równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu wynosi 2 331 tys. PLN

Amortyzacja wartości niematerialnych została odniesiona w koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Spółka nie używa żadnych wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umów leasingu finansowego.

Żadne wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

Struktura własnościowa

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
a) własne	4 505	4 655
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne razem	4 505	4 655

17. Aktywa finansowe długoterminowe

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Wartość udziałów w spółkach powiązanych	3 842	4 480
Wartość udziałów w spółkach pozostałych	3 030	2 851
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach powiązanych	-2 348	-2 916
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach pozostałych	-1 485	-1 833
Eliminacja wyniku na wycenie aportów oraz obrót udziałami wewnątrz Grupy		
Wartość bilansowa udziałów i akcji	3 039	2 582
Instrumenty finansowe objęte rachunkowością zabezpieczeń	0	1
Instrumenty finansowe dla których nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń	0	0
Pożyczki udzielone i inne aktywa	0	0
Razem wartość netto aktywów finansowych	3 039	2 583

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
PODMIOTY POWIĄZANE	3 842	2 348	1 494
Nie notowane	3 842	2 348	1 494
Zakł. Elektro-Autom. ZELA Szopienice Sp. z o.o.	3 754	2 260	1 494
Brassco INC	51	51	0
KATECH SP. Z O.O.	7	7	0
TRANSSZOP K-ce Sp. z o.o. w upadłości	3	3	
NORBLIN W UPADŁOŚCI	27	27	0
PODMIOTY NIEPOWIĄZANE	3030	1485	1545
Nie notowane	3030	1485	1545
Polskie Centrum Promocji Miedzi Sp. z o.o.	6		6
ZETPEZET Wronki Sp. z o.o.	5		5
ZETPEZET Piła Sp. z o.o.	7		7
BOLESŁAW RECYCLING Bolesław Sp. z o.o.	1 527		1527
pozostałe	1 485	1485	0
Ogółem	6 872	3 833	3 039

Wartość aktywów finansowych stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2007 r. wynosi 2 375 tys. zł. Zastaw został ustanowiony na akcjach i udziałach spółek zależnych wyłączonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2007 roku z uwagi na fakt, że są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Założeń Koncepcyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych §29-30.

Nazwa jednostki	charakter powiązania	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
Katech-Hutmen jv Sp. z o.o.	współzależna	Kijów	50	50	7	działalność zawieszona
Norblin S.A.	stowarzyszona	Warszawa	9,91	24,82	26	w upadłości
Zela Sp. z o.o.	zależna	Katowice	61,77	61,77	3754	usługi remontowe, pomocnicze
Transszop Sp. z o.o.	stowarzyszona	Katowice	24,71	24,71	3	w upadłości

Spółki Zela (100%) i Transszop (40%) są w posiadaniu HMN Szopienice. Udziały i głosy Grupy Kapitałowej w ww. spółkach policzono jako % składany w tabeli.

Zela Sp. z o.o. jako jedyna spółka z wyżej wymienionych prowadzi działalność gospodarczą i sporządziła sprawozdanie na 31.12.2007.

Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z PSR, jednakże z uwagi na dokonane przeszacowanie środków trwałych różnice do MSR są nieistotne.

Dane finansowe Zeli Sp. z o.o. oraz porównanie do danych skonsolidowanych	Suma GK	Zela	Udział w GK [%]
przychody ze sprzedaży	1 555 089	14 405	0,92
przychody finansowe	4 252	5	0,11
suma bilansowa	765 919	4 418	0,57

Z uwagi na nieistotne dane Spółka nie jest objęta konsolidacją.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Nazwa jednostki	charakter powiązania	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
HMN Szopienice S.A.	zależna	Katowice	61,77	61,77	39 731	produkcja wyrobów miedzianych i z innych metali nieżelaznych
WM Dziedzice S.A.	zależna	Czechowice-Dziedzice	89,15	86,5	22 782	produkcja wyrobów miedzianych i z innych metali nieżelaznych
Temer Sp. z o.o.	zależna	Wrocław	97,02	96,3	4 599	usługi remontowe, elektryczne i pomocnicze
Susmed Sp. z o.o.	zależna	Wrocław	100	100	2 239	usługi wczasowe, medyczne, remontowe
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.	zależna	Wrocław	50	50	430	produkcja wyrobów ze stopów ołowiu, cynku i cyny

Udziały w Temer posiada Hutmen (72,57%) i WM Dziedzice (27,43%).

Udziały i głosy Grupy Kapitałowej w Temerze policzono jako % składany w tabeli.

18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu 1.01.2007	Obciążenie wyniku w ciągu okresu		Obciążenie kapitału w ciągu okresu		Aktywa nabyte wraz z jednostką zależną	Stan na koniec bieżącego okresu 31.12.2007
		zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia		
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 687	2 420	9 717	346	463		1 273
- odpisy aktualizujące należności	0	10					10
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	4 665	73	4 668				73
- koszty przeglądu i badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	22	78	37				65
- rezerwa na wynagrodzenia premiowe	82	132	190				22
- na niewypłacone składki ZUS	926	331	1 122				136
- z tytułu niezrealizowanej marży	0	7					7
- ujemne różnice kursowe	274		270				
- świadczenia pracownicze	650	363	938				75
- zobowiązania z tytułu leasingu	162		162				
- odsetki od zobowiązań	206	122	242				86

- rezerwy na odsetki od zobowiązań	22		22			
- straty podatkowe z lat ubiegłych	849	303	1 152			
- odsetki od wyemitowanych obligacji	0					
- wycena instrumentów pochodnych	381	318	434	346	463	148
- aktualizacja wartości zapasów	122	602	128			596
- inne rozliczenia międzyokresowe - dotacja budżetowa	150	4	154			
- rezerwa na premie pieniężne	0					
- trwała utrata wartości długoterminowego majątku finansowego	72	38	72			38
- rezerwa na koszty wykonanych a nie fakturowanych usług	0					
- niewykorzystane urlopy	104	31	118			17
- efekt zmiany stopy opodatkowania	0					
- rezerwa na zob. z tyt. ochrony środowiska		3	3			
- usługi informatyczne	0	5	5			

Klasyfikację składników wchodzących w skład aktywa na podatek odroczony i ich wycenę oparto o założenia przyjęte przez Zarząd spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 204 896 tys. PLN które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

Od strat w kwocie 204 896 tys. PLN nie zostało rozpoznane aktywo w związku z brakiem możliwości oszacowania przyszłych zysków.

W kwocie strat podatkowych zawarte są straty w wysokości 43 672 tys. PLN, dla których możliwość odliczenia wygasa w roku 2008 Pozostałe straty podatkowe podlegają odliczeniu w okresie w przyszłości (maksymalnie do 5 lat).

Kwota ujemnych różnic przejściowych, od których nie rozpoznano aktywa wyniosła 54 198 tys. PLN.

TYTUŁ pozycji bilansowych	Podstawa różnic przejściowych ujemnych	Stawka	Aktywa z tyt. odroczonego podatku
Trwała utrata wartości długoterminowego majątku finansowego	874	19%	166
Odsetki od zob. niezapłacone z lat ubiegłych i bi.	1 692	19%	321
Nie wypłacone wynagrodzenie i ZUS	5 464	19%	1 038
Przeszacowanie zapasów	13 944	19%	2 649
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	683	19%	130
Inne rozliczenia międzyokresowe -dotacja budżetowa	707	19%	134
Rezerwa na badanie bilansu	664	19%	126
Rezerwa - Karta Hutnika	552	19%	105
Rezerwa na odprawy	2 732	19%	519
Rezerwa na urlopy	835	19%	159
Wycena instrumentów pochodnych	2 403	19%	457

Odpisy aktualizujące należności	158	19%	30
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	23 379	19%	4 442
Pozostałe	111	19%	21
RAZEM	54 198	19%	10 297

19. Pozostałe długoterminowe aktywa

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Pozostałe aktywa długoterminowe	39	1
a) czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	15	1
- certyfikaty	14	
- inne	1	1
b) pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	24	0
- należności długoterminowe (zwrot dopłaty do kwatery pracownika)	3	
- inne	21	
Należności długoterminowe brutto	3	
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na koniec roku obrotowego	3	0

20. Zapasy

Nota 20A

ZAPASY

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
a) materiały	43 880	51 714
b) półprodukty i produkty w toku	61 938	96 872
c) produkty gotowe	41 365	46 253
d) towary	14 075	439
e) zaliczki na poczet dostaw	165	235
Zapasy, razem netto	161 423	195 513
Odpisy aktualizujące:	17 630	14 576
a) materiały	13 561	14 576
b) półprodukty i produkty w toku	209	
c) produkty gotowe	3 700	
d) towary	160	
Zapasy, razem brutto	179 053	210 089

Nota 20B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH
WARTOŚĆ ZAPASÓW

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Stan na początek okresu	14 576	20 841
- materiały	14 231	20 841
- półprodukty i produkty w toku	0	0
- produkty gotowe	344	
- towary	1	
a) zwiększenia (z tytułu)	5 836	0
- przeszacowanie wyrobów gotowych	3 832	
- przeszacowanie materiałów	1 645	
- przeszacowanie półproduktów i produkcji w toku	209	
- przeszacowanie towarów	150	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 782	6 265
- zagospodarowanie materiałów	2 306	6 265
- sprzedaż wyrobów gotowych	476	
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	17 630	14 576
- materiały	13 561	14 576
- półprodukty i produkty w toku	209	
- produkty gotowe	3 700	
- towary	160	

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2007 r. wynosi 55 330 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących wynika z porównania wartości bilansowej zapasów z ich wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Rozwiązanie odpisu, w przypadku zapasów następuje przy wzroście cen sprzedaży.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Należności z tytułu dostaw i usług	140 449	203 751
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	44 350	69 084
Należności dochodzone na drodze sądowej		
Inne należności	12 787	6 581
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	197 586	279 416
odpisy aktualizujące wartość należności	13 099	12 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	210 685	292 127

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Stan odpisów na początek okresu	12 711	11 249
zwiększenia	1 816	6 171
zmniejszenia, w tym:	1 428	4 709
- rozwiązanie	961	4 383
- wykorzystanie	467	326
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	13 099	12 711

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2007 r. wynosi 67 923 tys. zł.

Przedział czasowy spłaty należności od 1 do 3 miesięcy jest związany z normalnym tokiem sprzedaży.

Utworzenie odpisów aktualizujących na należności wynika z porównania wartości bilansowej tego składnika aktywów z wartością bieżącą przyszłych wpływów pieniężnych. Jeżeli wartość bilansowa należności przekracza wartość bieżącą wpływów to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Ustąpienie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego przypadku należności np. w sytuacji uzyskania wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, powoduje jego rozwiązanie i jest wykazywane jako przychód okresu.

Związane z należnościami ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Hutmen jest pochodną uwarunkowań rynkowych, prowadzących do konieczności stosowania odroczonej płatności. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli.

Sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej Hutmen realizowana jest zarówno na rynek krajowy, jak i na eksport, przede wszystkim do krajów UE (Niemcy, Francja, Czechy, Włochy, Austria, Wlk. Brytania) oraz na rynek amerykański i dalekowschodni. Największym odbiorcą wyrobów Grupy jest FLT Metall Handelsgesellschaft (spółka zależna od Impexmetal S.A.) Wyroby Grupy Kapitałowej Hutmen znajdują zastosowanie w budownictwie, handlu, przemyśle energetycznym i elektrotechnicznym, przemyśle metalowym, odlewniczym i maszynowym. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Grupy nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni.

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Udziały i akcje		
Udzielone pożyczki		126
Instrumenty finansowe objęte rachunkowością rachunkowości	4549	7 233
Instrumenty finansowe dla których nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń	1 429	16
Należność od brokera z tytułu zamkniętych kontraktów terminowych, nie rozliczonych gotówkowo na dzień bilansowy		
	751	
Razem	6 729	7 375

23. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
1. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	472	1 387
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	341	1 306
- ubezpieczenia majątkowe	105	284
- prenumerata	38	30
- serwis informatyczny	32	
- obsługa obrotu publicznego		1
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów		
- odpis na ZFŚS		
- odstąpienie praw najmu		
- podatek od nieruchomości		
- pozostałe	73	991
- prace rozwojowe	90	
- ogłoszenia w książkach teleadresowych	3	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	131	81
- wycena nieruchomości		
- ubezpieczenie Zarządu	3	
- inne	128	81
c) pozostałe aktywa krótkoterminowe		0

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Stan na początek okresu	3 729	5 989
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 729	5 989
- pozostałe środki pieniężne		
Zmiana z tytułu:	22 148	-2 260
- działalności operacyjnej	24 717	-80 549
- działalności inwestycyjnej	-67 641	-7 266
- działalności finansowej	65 072	85 555
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		
Stan na koniec okresu:	25 877	3 729
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	25 827	3 729
- pozostałe środki pieniężne	50	
Razem	25 877	3 729

Brak środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

25. Kapitał zakładowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Wartość nominalna jednej akcji = 10 zł							
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	brak	brak	2 474 030	24 740		1992-03-02	1992-03-02
B	na okaziciela	brak	brak	370 000	3 700		1997-08-14	1997-01-01
C	na okaziciela	brak	brak	5 688 060	56 881		2004-09-09	2004-01-01
D	na okaziciela	brak	brak	17 064 180	170 642		2007-03-19	2006-01-01
Liczba akcji razem				25 596 270				
Kapitał zakładowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych					255 963			
przeszacowanie hiperinflacyjne zgodnie z MSR 29					56 064			
Kapitał zakładowy razem					312 027			

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Impexmetal S.A.	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51%
Wszystkie akcje/głosy	<u>16 001 196</u>	<u>62,51%</u>	<u>16 001 196</u>	<u>62,51%</u>

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Impexmetal S.A.	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51%
Wszystkie akcje/głosy	<u>16 001 196</u>	<u>62,51%</u>	<u>16 001 196</u>	<u>62,51%</u>

Hutmen S.A. przeprowadził emisję 17 064 180 akcji serii D o wartości nominalnej 10 zł każda, które były oferowane do nabycia dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w wykonaniu przysługującego im prawa poboru. Datą przydziału akcji był 9 lutego 2007 roku. W dniu 23 marca 2007 roku, do Hutmen S.A. wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące dokonania, w dniu 19 marca 2007 r., rejestracji 17 064 180 akcji zwykłych na okaziciela serii D. W związku z powyższym, dokonano rejestracji zmian w rejestrze Hutmen S.A., prowadzonym pod numerem KRS 0000036660 dotyczących: zmiany § 8 Statutu Spółki, zmiany wysokości kapitału zakładowego z kwoty 85 320 900 złotych na kwotę 255 962 700 złotych, zmiany ilości wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę z liczby 8 532 090 sztuk na 25 596 270 sztuk.

Ogólna liczba głosów na Walnych Zgromadzeniach Hutmen S.A., wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego, wynosi 25 596 270 głosów.

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" kapitał zakładowy został przekształcony przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 56 064 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości nie podzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego.

26. **Kapitał zapasowy**

KAPITAŁ ZAPASOWY

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
1. Stan na początek okresu	33 258	33 258
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	12 311	12 311
- pozostały	20 947	20 947
2. Zwiększenia	56 862	0
- pozostały	56 862	
3. Zmniejszenia	12 078	0
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	478	
- pozostały	11 600	
4. Stan na koniec okresu	78 042	33 258
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	11 833	12 311
- pozostały	66 209	20 947

27. *Kapitał z aktualizacji wyceny i rezerwowy*

Nota 27

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
1. Stan na początek okresu	-7 302	4 912
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-7 475	4 739
- kapitał z wyceny aportu przekazanego do spółki	173	173
2. Zwiększenia	18 228	0
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	18 228	
3. Zmniejszenia	11 547	12 214
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	11 547	12 214
4. Stan na koniec okresu	-621	-7 302
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-794	-7 475
- kapitał z wyceny aportu przekazanego do spółki	173	173

W kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających odnoszona jest wycena do wartości godziwej na dzień bilansowy instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń dotyczących przepływów pieniężnych przed skutkami wahań kursów metalu na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) i kursu walut.

Podatek odroczony wykazany bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń wyniósł 451 tys. zł dnia 31.12.2007 r. oraz 531 tys. zł 31.12.2006.

28. *Kredyty i pożyczki*

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W PODZIALE NA TERMINY PŁATNOŚCI	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	247 184	328 856
- powyżej 1 roku do 2 lat	879	2 781
- powyżej 2 lat do 5 lat	387	511
- powyżej 5 lat	226	249
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	248 676	332 397

ŚREDNIA WAŻONA OPROCENTOWANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ GRUPĘ (%)	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
kredyty i pożyczki	6,19%	5,03%

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
DZ BANK	Warszawa	1 800	750	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	27.10.2009	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych do wys. 1,8 mln. zł. cesja praw z polisy ubezp.
FORTIS BANK	Warszawa	1 000	742	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	19.09.2014	1. Hipoteka zwykła w kwocie 1.000.000 zł na zabezpieczenie należności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 184.000 zł na zabezpieczenie należności ubocznych w tym odsetek, na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 251C (działka nr 2/43 wraz z prawem własności budynków i urządzeń KW nr WR/K/00150750/B 2. Cesja praw z polisy w zakresie ubezpieczenia ww nieruchomości, cesja generalna z tyt. istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytobiorcy od spółek Hutmen SA oraz WM Dziedzice, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z 29.08.1997 Prawo bankowe
RAZEM		2 800	1 492			

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny we Wrocławiu	Warszawa	10 000	0	wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	29.06.2009	1. Weksel in blanco 2. Generalna cesja należności do kwoty 20 mln zł 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych 4. Solidarne poręczenie do wys. 33 mln zł
PEKAO S.A.	Warszawa	40 000	10 922	wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008	1. Hipoteka kaucyjna do wartości 40.000.000,00 zł wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; 2. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A. 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń; 4. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 10 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 5. Zastaw rejestrowy na akcjach HMN Szopienice
PEKAO S.A.	Warszawa	15 000	0	wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008	1. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku; 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych
PEKAO S.A. (dawniej BPH S.A.)	Warszawa	10 000	2 128	wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.08.2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach półfabrykatów i wyrobów gotowych; 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 3. Poręczenie do kwoty 62 mln zł; 4. Pełnomocnictwo do rachunków; 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PEKAO S.A.	Warszawa	25 000	25 000	wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008	1. Niepotwierdzona generalna cesja należności do wysokości 20 mln zł; 2. Hipoteka kaucyjna do wysokości 25 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 3. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce TEMER sp. z o.o. w ilości 4.503 o wartości nominalnej 4.503.000 zł 4. Pełnomocnictwo do rachunków; 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

NORD/LB	Warszawa	27 000	26 967	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	31.10.2008	wspólny limit kredytowy; gwarancja korporacyjna IMPEXMETAL 39mln do 05.01.2008; zastaw rejestrowy na maszynach 29mln - Szopienice; zastaw rejestrowy na zapasach 12mln - Dziedzice; przelew wierzytelności przysługujących 15mln- Hutmen; cesje praw z polisy ubezpieczeniowej (Dziedzice i Szopienice); pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; odpowiedzialność solidarna Hutmen, Szopienice, Dziedzice;
BRE BANK S.A.	O/Katowice	30 000	29 090	wg. formuły: WIBOR ON + marża banku.	30.06.2009	wspólny limit kredytowy; weksel in blanco na sumę zadłużenia wraz z deklaracją wekslową Szopienice, Hutmen, Dziedzice; cesja wierzytelności 20mln Hutmen; solidarne poręczenie Hutmen 33mln; odpowiedzialność solidarna HMN, Dziedzice, Hutmen do 43mln; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
ABN AMRO	Warszawa	20 000	19 660	wg. formuły: WIBOR T/N + marża banku.	12.12.2008	wspólny limit kredytowy; cesja należności 5mln - Hutmen; przewłaszczenie środków trwałych 6mln - Hutmen; zastaw rejestrowy na ŚT 11mln (rzecz.22mln)- Szopienice; przewłaszczenie produkcji w toku i zapasów wyrobów gotowych 8mln - Szopienice; hipoteka kaucyjna 10mln - Dziedzice; zastaw rejestrowy na ŚT 7 mln - Dziedzice; cesja z polisy ubezpieczeń środków ruchomych do kwoty 45mln; odpowiedzialność solidarna HMN, Dziedzice, Hutmen; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
Millenium	Warszawa	15 000	14 912	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	23.07.2009	poręczenie Hutmen 15mln; zastaw rejestrowy na zapasach w magazynie i produkcji w toku 15mln (70% miedź, 30% cynk); cesja z polisy ubezpieczeń środków obrotowych do 15mln; cesja z kontraktu do 150% (Tele-Fonika Kable S.A.); pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty finansowania;
PEKAO S.A./BPH S.A.	Warszawa	20 000	19 960	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	31.08.2009	wspólny limit kredytowy; zastaw rejestrowy na ŚT i towarach handlowych Dziedzice i Hutmen wraz z cesją z polisy ubezp.; hipoteka kaucyjna 32mln Dziedzice z cesją, 8mln Hutmen z cesją, 20mln Szopienice; cesja z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości 20mln Szopienice; zastaw rejestrowy na zapasach 40 mln wraz z cesją z polisy 40 mln Szopienice; odpowiedzialność solidarna HMN, Dziedzice, Hutmen do 72mln; poręczenia 32mln Dziedzice, 62mln Hutmen, 50mln Szopienice; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;

PEKAO S.A.	Warszawa	15 000	15 000	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008	hipoteka kaucyjna 10mln; poręczenie Hutmen 22,5mln (z tyt. egzek.); zastaw rejestrowy na wyrobach i produkcji w toku do 15mln; cesja z polisy ubezpieczeń środków obrotowych do 15mln i nieruchomości 20mln (wspólna również dla kredytu z 1.09.2004); pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
PEKAO S.A.	Warszawa	5 000	4 137	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008	hipoteka kaucyjna 10mln; cesja z polisy ubezpieczeń nieruchomości do 20mln (wspólna z kredytem z 24.05.2005); poręczenie Hutmen 7,5mln (z tyt. egzek.); weksel in blanco z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
BPH PBK	Warszawa	40 000	38 445	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	31.08.2009	poręczenie Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. do 40mln.żł. hipoteka kaucyjna do wys.40mln.żł. zastaw rejestrowy środków trwałych do wys.25,1mln.żł. zastaw rejestrowy zapasów do wys.7,0mln.żł. cesja praw z polisy ubezp.
ABN AMRO SA	Warszawa	25 000	23 339	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	12.12.2008	Hipoteka kaucyjna do wys.10mln.żł. zastaw rejestrowy na środkach trwałych do wys.7mln.żł. przewłaszczenie zapasów do wys.5mln.żł cesja praw z polisy ubezp.
BRE BANK S.A.	Katowice	3 000	2 824	wg. formuły: WIBOR ON + marża banku.	30.06.2009	weksel in blanco, poręczenie Hutmen S.A. do 3mln.żł.
DZ BANK	Warszawa	1 000	980	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008	Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do kwoty 1,5mln.żł.cesja praw z polisy ubezp.
DNB NORD	Warszawa	12 000	11 135	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	31.10.2008	poręczenie Impexmetal SA zastaw rejestrowy produkcja w toku do kwoty 12 mln.żł. cesja polisy ubezpieczeniowej
PEKAO S.A.	Warszawa	1 000	919	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	30.10.2008	1. Zastaw rejestrowy na stanach magazynowych, 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, 3. Weksel in blanco, 4.pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy
FORTIS BANK	Warszawa	1 000	129	wg. formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku.	19.09.2014	1.Hipoteka zwykła w kwocie 1.000.000 zł na zabezpieczenie należności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 184.000 zł na zabezpieczenie należności ubocznych w tym odsetek, na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 251C (działka nr 2/43 wraz z prawem własności budynków i urządzeń KW nr WR/K/00150750/B 2.Cesja praw z polisy w zakresie ubezpieczenia ww nieruchomości, cesja generalna z tyt. istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytobiorcy od spółek Hutmen SA oraz WM Dziedzice, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.97 ustawy z 29.08.1997 Prawo bankowe

Kredyty krótkoterminowe, razem		315 000	245 547			
Pożyczki krótkoterminowe, razem		0	0			
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem		315 000	245 547			
KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE W OKRESIE SPŁATY DO JEDNEGO ROKU						
Skarb Państwa pożyczka z 22.04.2004r.	Warszawa	5 000	737	wg. formuły:6- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2007	poręczenie Impexmetal SA do 5 mln PLN (do spłaty pozostały odsetki od pożyczki)
DZ BANK	Warszawa	1 800	900	wg. formuły:1- miesięczny WIBOR + marża banku.	30.11.2008	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych do wys.1,8mln.zł.cesja praw z polisy ubezpiec.
Kredyty i pożyczki długoterminowe w okresie spłaty do 12 miesięcy, razem		6 800	1 637			
Kredyty i pożyczki razem		321 800	247 184			

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- w tym wobec jednostek powiązanych	0	0
- z emisji obligacji	0	0
- z emisji obligacji zamiennych na akcję	0	0
b) z tyt leasingu finansowego	671	1 310
- w tym wobec jednostek powiązanych		
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tyt. pochodnych instrumentów finansowych		
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	671	1 310

Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- w tym wobec jednostek powiązanych	0	0
b) zobowiązania krótkoterminowe z tyt leasingu finansowego	627	
- w tym wobec jednostek powiązanych		
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 588	22 793
- z tytułu leasingu		739
- z tyt. pochodnych instrumentów finansowych objętych polityką rachunkowości	4 378	13 653
- z tyt. pochodnych instrumentów finansowych dla których nie wdrożono polityki rachunkowości	208	8
- zobowiązania wobec brokera z tyt. zamkniętych kontraktów terminowych, nie rozliczonych gotówkowo na dzień bilansowy	2	
- z tyt. faktoringu		8 393
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	5 215	22 793

W 2007 roku Grupa finansowała inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe głównie środkami własnymi. Skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego za okres realizacji inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w 2007 roku 7 tys. zł.

29.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	3 381	3 886
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	36	98
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	1 333	2 147
- do roku	652	1 059
- od roku do 5 lat	681	1 088
- powyżej 5 lat		
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	35	98
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 298	2 049

Zgodnie z polityką Grupy Kapitałowej, część środków trwałych użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3-5 lat. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa Kapitałowa Hutmen nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych, weksli in blanco, przewłaszczenia środków trwałych.

Przedmiotem leasingu finansowego są środki trwałe.

Wartość bilansowa netto środków trwałych w leasingu finansowym na dzień. bilansowy wynosi:

- urządzenia techniczne i maszyny 1 787 tys. zł
- środki transportu 889 tys. zł
- inne środki trwałe 705 tys. zł

Środki trwałe będące w leasingu podlegają wycenie z zastosowaniem MSR 16 i MSR 36.

1. Umowa leasingu nr 51/0198/2003/04/LK zawarta dnia 09.04.2003 z Kredyt Lease S.A.

- a. Po zakończeniu Umowy Leasingu Korzystającemu przysługuje prawo zakupu przedmiotu leasingu za cenę 9 tys. zł plus należny podatek VAT, kwota brutto wynosi 11 tys. zł
- b. Czas trwania leasingu: do 20.08.2008 r.

2. Umowa leasingu nr C/WR/2005/042 zawarta dnia 30.03.2005 z Bankowym Funduszem Leasingowym S.A.

- a. Po uiszczeniu wszystkich należnych opłat wynikających z umowy Korzystający nabywa prawo własności Przedmiotu Leasingu, zgodnie z zawartą umową sprzedaży. Kwota wykupu

wynosi 198 tys. zł plus aktualna stawka podatku VAT

b. Czas trwania leasingu: do 20.03.2010 r.

3. Umowa leasingu nr 18273/Wr/04 zawarta dnia 29.09.2004 z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A.

a. Po zakończeniu umowy leasingu Leasingobiorcy przysługuje prawo nabycia Sprzętu za cenę określoną w harmonogramie. Cena zbycia wynosi: 1 tys. zł + VAT

b. Czas trwania leasingu: do 06.09.2007 r.

4. Umowa leasingu nr 17217/Wr/04 zawarta dnia 21.06.2004 z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A.

a. Po zakończeniu umowy leasingu Leasingobiorcy przysługuje prawo nabycia Sprzętu za cenę określoną w harmonogramie. Cena zbycia wynosi: 1 tys. zł + VAT

b. Czas trwania leasingu: do 21.05.2007 r.

5. Umowa leasingu nr H1618T zawarta w dniu 10.02.2005- przedmiot leasingu 7 wózków widłowych z Raiffeisen Leasing Polska SA. Okres trwania leasingu – 4 lata.

Wykup na kwotę 171,1 tys. zł. Leasing operacyjny przekształcony do celów bilansowych na finansowy.

6. Umowa leasingu nr 09088/09 z 26.09.2006 r. zawarta z Fortis lease Polska Przedmiot leasingu – ładowarka Bobcat. Okres trwania leasingu – 4 lata. Wykup – 22.4 tys.zł. Leasing operacyjny przekształcony do celów bilansowych na finansowy.

7. Umowa leasingu nr FA226/B zawarta w dniu 23.10. 2003 r z Raifeissen Leasing Polska, przedmiot leasingu Bobcat – maszyna budowlana .Wykup 30.11.2007 rok Leasing operacyjny. W miesiącu listopadzie 2007 r. przedłużono umowę leasingową do 31.12.2008 r. - Aneks do umowy.

8. Umowa nr FA 217/D zawarta w dniu 23.10.2003 r z Raifeissen Leasing Polska SA, przedmiot leasingu 3 szt. wózków widłowych Still. Wykup 31.12.2007 roku. W miesiącu listopadzie 2007 r. przedłużono umowę leasingową do 31.12.2008 r. - Aneks do umowy. Wykup 5 tys. zł

9. Umowa leasingu z Europejskim Funduszem Leasingowym została zawarta w dniu 27.04.06 na

wartość 33.151,74 PLN na okres 36 miesięcy po zakończeniu umowy przysługuje nam prawo wykupu za kwotę 331,52 plus VAT.

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe bieżące	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
Stan na 31.12.2005		2 982	131	140	781
zwiększenia		601		195	1 373
zmniejszenia		470	131	45	1 345
Stan na 31.12.2006	0	3 113	0	290	809
zwiększenia		501		212	717
zmniejszenia		347		179	597
Stan na 31.12.2007		3 267		323	929

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych i są szacowane metodami aktuarialnymi.

Rezerwy na odprawy emerytalne wynikają z zagwarantowanych odpraw emerytalnych wypłacanych pracownikom odchodzącym na emeryturę.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Dane oparte są o założenia przyjęte przez Zarząd spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Założenia aktuarialne dla wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników: 8%,
- stopa dyskontowa: 5%,
- stopa wzrostu płac: 0%.

31. Rezerwa na podatek odroczony

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu 1.01.2007	Obciążenie wyniku w ciągu okresu		Obciążenie kapitału w ciągu okresu		Rezerwa nabyta wraz z jednostką zależną	Stan na koniec bieżącego okresu 31.12.2007
		zwiększeni a	zmniejszeni a	zwiększenia	zmniejszeni a		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 931	2 722	776	2 478	2 577		31 778
- różnice kursowe	54	10	54				10
- amortyzacja ŚT		394	234				160
- naliczone odsetki od należności	211	194	14				391
- odsetki od udzielonych pożyczek wymagalne i niewymagalne							
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap. wart.	2		2				
- ulga inwestycja		4	14				-10
- prowizje od kredytów		22					22
- wycena instrumentów pochodnych	856	308	98	2 380	2 577		869
- śr. trw. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	28 752	1 590	149	98			30 291
- środki trwałe sprzedane w następnym roku	0						
- przychód z najmu	42		42				
- wydatki inwestycyjne	14						14
- należności – instrumenty finansowe		200	169				31
- czynne rozliczenia miedzyokresowe							

Klasyfikację składników wchodzących w skład rezerwy na podatek odroczony i ich wycenę oparto o założenia przyjęte przez Zarząd spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

32. Pozostałe rezerwy

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na koniec bieżącego okresu 31.12.2007	Stan na koniec roku obrotowego okresu porównywalnego 31.12.2006	Stan na koniec bieżącego okresu 31.12.2007	Stan na koniec roku obrotowego okresu porównywalnego 31.12.2006
Rezerwa na koszty restrukturyzacji i świadczenia rekompensacyjne	232			
Rezerwa na koszty likwidacji majątku			667	641
Rezerwa na utylizację odpadów poprodukcyjnych i rekultywację środowiska	5 660	10 625	16 264	13 926
Rezerwa na premie, nagrody z zysku i Kartę Hutnika	685	1 146		
Rezerwa na reklamacje	1 229	75		
pozostałe	1 512	906	20	
Razem	9 318	12 752	16 951	14 567

Rezerwa na likwidację środków trwałych jest utworzona na koszty związane z przywróceniem stanu z przed użytkowania danego aktywa jeśli przekraczają one próg istotności określony na 50 tys. zł. Wykorzystanie nastąpi w momencie likwidacji danego środka trwałego.

Rezerwa na koszty utylizacji odpadów poprodukcyjnych została utworzona na koszty rekultywacji terenów na których odbywała się kiedyś działalność produkcyjna HMN Szopienice SA.

Rezerwa na reklamacje dotyczy ewentualnych kosztów związanych z reklamacją sprzedawanych wyrobów do odbiorców. Szacowanie dotyczy bieżących wysyłek wyrobów.

Rezerwa na premie, nagrody z zysku – tworzona jest w momencie podjęcia decyzji przez organy spółek o dokonaniu wypłaty.

Rezerwa na Kartę Hutnika – wynika z jednorazowej wypłaty świadczenia dla pracowników, tzw. „Hutnika”.

33. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	806	845
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, długoterminowe	0	0
-		
b) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	806	845
- dotacje na środki trwałe z KBN i NFOiGW	806	845
c) inne	0	0
-		
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	127	1 158
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, krótkoterminowe		337
- koszty reklamacji		219
- odsetki od zobowiązań		118
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	127	821
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe		

Grupa Kapitałowa Hutmen

- zaliczki na poczet przyszłych usług		76
- dotacje na środki trwałe z KBN i NFOiGW	39	39
- zaliczki na poczet zakupu nieruchomości	88	365
- postępowanie restrukturyzacyjne zaległości z tytułu podatku od nieruchomości		341
c) inne		0
Pozostałe zobowiązania, razem	933	2 003

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 209	136 553
Zaliczki otrzymane na dostawy	370	444
Z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 721	10 592
Z tytułu wynagrodzeń	2 875	2 734
Inne	19 071	27 116
Razem	88 246	177 439

35. Instrumenty finansowe

35.1. Kategorie instrumentów finansowych

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe		
wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat -przeznaczone do obrotu	1 429	16
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	4 549	7 234
pożyczki udzielone, należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe, środki pieniężne	223 463	283 271
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	1 088
Zobowiązania finansowe		
wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat -przeznaczone do obrotu	208	8
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	4 379	13 653
wyceniane po koszcie zamortyzowanym -kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	336 922	509 836

Powyższe kategorie związane są z występującymi ryzykami w działalności Grupy Kapitałowej.

35.2. Ryzyka

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

Opis ryzyka

Ryzyko zmiany notowań metali wiąże się z niedopasowaniem baz cenowych jakie obowiązują w zawieranych kontraktach zakupowych i sprzedażowych z punktu widzenia możliwości jego transferu na odbiorcę wyrobu gotowego. Wynika ono głównie z przyjęcia innych kursów referencyjnych i okresów ich ustalania, jak i długości cyklu produkcyjnego poszczególnych wyrobów gotowych.

Grupa koncentruje się więc na wielkości realizowanej marży przerobowej. W ramach określonego tonażu metalu jaki poddawany jest procesowi przeróbki, na bieżąco, podejmuje działania dostosowujące formuły wyceny (potwierdzone w umowach / zleceniach sprzedaży) surowców, które zawarte są w wyrobach gotowych, do warunków cenowych określonych w kontraktach / zleceniach ich zakupu.

W przypadku ryzyka zmiany referencyjnych cen towarów jest ono związane z fluktuacją cen metali, kwotowanych na giełdzie LME. Koncentrując się na wygenerowaniu określonej wielkości marży przerobowej, w większości przypadków Grupa dąży do zabezpieczenia niezmiennego poziomu kosztu zakupu dla danego tonażu metali. Po pierwsze wynika to z faktu ustalania stałej ceny, jaka obowiązywać będzie na dostawy wyrobów gotowych zawierających powyżej wymienione surowce, w odniesieniu do znacznej części realizowanej sprzedaży. Po drugie, Grupa dokonuje zakupu podstawowych metali w oparciu o nieznane w momencie przyjmowania zlecenia, przyszłe kwotowania.

Działania inicjowane przez Grupę na towarowych rynkach terminowych mają więc charakter *hedgingu* operacyjnego, w ramach którego, transakcje zabezpieczające są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów sprzedaży.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko związane ze zmianą cen metali odnosząca się do surowca pod przyszłe kontrakty handlowe będącego na zapasie na dzień bilansowy została zaprezentowana poniżej w tabeli.

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
zapasy surowca ogółem, w tym:	146 322	95 701	76%
-wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	121 314	95 701	79%
- na zmianę cen miedzi	105 996	88 360	83%
- na zmianę cen cynku	11 807	6 179	52%
- na zmianę cen niklu	1 162	1 162	100%
- na zmianę cen pozostałych metali	1 912	0	

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali

W celu eliminacji ryzyka zmian cen metali Grupa zawiera towarowe kontrakty terminowe typu futures, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń..

Towarowe kontrakty terminowe typu futures

Kontrakty terminowe typu futures stanowią zabezpieczenie przepływów pieniężnych i spełniają kryteria rachunkowości zabezpieczeń. Grupa Kapitałowa Hutmen w celu zabezpieczenia ryzyka z tytułu zmiany cen metali w odniesieniu do realizowanych kontraktów handlowych, zawiera na Londyńskiej Giełdzie Metali LME kontrakty terminowe typu futures dotyczące zakupu / sprzedaży. Są to:

- zakup/sprzedaż kontraktów commodity swap na miedź, cynk, nikiel kwotowanych na giełdzie LME rozliczane do średniej ceny w danym miesiącu,
- zakup/ sprzedaż kontraktów forward/ futures na miedź, cynk, nikiel kwotowanych na giełdzie LME.

Instrumentem bazowym jest metal. Wielkość kontraktu, czyli tzw. lot, obejmuje 25 ton w przypadku miedzi i cynku a 6 ton w przypadku niklu. Kontrakty notowane są w USD za tonę.

Technika realizacji transakcji zabezpieczających (hedging) polega na jednoczesnym zawarciu kontraktu rzeczywistego i dokonaniu transakcji odwrotnej na rynku terminowym (futures). Zawarcie dwóch przeciwstawnych transakcji oznacza, że niezależnie od ruchu cen, jeśli nastąpi strata na jednej operacji zostanie ona zrekompensowana przez zysk z drugiej. Zawierając transakcje hedgingowe Grupa Kapitałowa Hutmen rezygnuje z możliwości korzystania z pozytywnej zmiany cen metali na rzecz zabezpieczenia się przed zmianą niekorzystną.

Na dzień bilansowy 31.12.2007 r. Grupa Kapitałowa Hutmen posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu futures , których wartość godziwa wyniosła:

Aktywa finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających. Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2007 [tys. zł].

	termin realizacji					
rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
miedź	1817	1254	159	10	0	3240
cynk	141	107	31	19	0	298
nikiel	0	0	0	0	0	0
razem	1958	1361	190	29	0	3538

Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2007 [tys. zł].

	termin realizacji					
rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
miedź	360	632	654	568	14	2228
cynk	50	66	69	135	0	320
nikiel	215	442	392	634	0	1683
razem	625	1140	1115	1337	14	4231

Termin realizacji równy jest przewidywanemu terminowi przepływów środków pieniężnych.

Termin realizacji równy jest oczekiwanemu terminowi wpływu na zysk lub stratę.

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła wynik na zrealizowanych transakcjach w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	miedź	cynk	nikiel	razem
wpływ na wynik	13396	-1247	3306	15455
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-13396	1247	-3306	-15455
- przychody finansowe	0	0	0	0
- koszty finansowe	0	0	0	0

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2007 r.

	miedź	cynk	nikiel	razem
wpływ na wynik				0
- przychody finansowe				0
- koszty finansowe				0

W okresie sprawozdawczym Grupa bezpośrednio w kapitale własnym ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2007 r.

	miedź	cynk	nikiel	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	1012	-22	-1683	-693

NIEEFEKTYWNOŚĆ

Zawarte kontrakty futures (miedź i cynk) w styczniu i lutym 2007 r. z terminem realizacji na miesiące marzec-sierpień początkowe wykazywane jako zabezpieczające, zostały uznane za transakcje spekulacyjne, ponieważ nie spełniały kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Wynik z ich realizacji na dzień 31.12.2007 r. na kontraktach zamkniętych, które zostały rozliczone gotówkowo z brokerem, został zaksięgowany w koszty działalności finansowej w kwocie 55 460 tys. PLN.

Ryzyko zmian kursów walut

Opis ryzyka

Ryzyko walutowe związane jest z faktem denominowania wartości surowców do USD, jak i wyrażania całkowitej ceny sprzedaży wyrobów gotowych, i ceny zakupu materiałów w obcych walutach (EUR, USD, GBP). Grupa prowadzi działania zabezpieczające przed zmianami kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN o charakterze *hedgingu* strategicznego jak i operacyjnego. W pierwszym przypadku zabezpieczeniu podlega szacowany poziom marży przerobowej. W drugim natomiast strategię zabezpieczającą strukturyzowane i wdrażane są na bieżąco wraz z zawieranymi kontraktami handlowymi lub księgowanymi fakturami wyrażonymi i płatnymi w walutach obcych.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycję na ryzyko zmian kursów walut obrazuje poniższa tabela.

	w PLN	EUR po przeliczeniu na PLN	USD po przeliczeniu na PLN	w pozostałych walutach po przeliczeniu na PLN
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	147 960	20 916	40 356	1 453
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne spełniające kryteria rachunkowości zabezpieczeń		693	318	
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń		400	982	47
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	87 223	946	77	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne spełniające kryteria rachunkowości zabezpieczeń		10	6	132
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń		34	170	4

Ekspozycja na ryzyko związane ze zmianą kursów walut odnosząca się do premii producenta została zaprezentowana poniżej w tabeli.

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
Premia producenta ogółem, w tym	143238	13042	9%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	83544	13042	16%
- na zmianę kursu EUR	64635	10007	15%
- na zmianę kursu USD	18910	3035	16%
- na zmianę kursu pozostałych walut	0	0	

Ekspozycja na ryzyko związane ze zmianą kursów walut odnosząca się do wartości zakupu surowca pod zawarte kontrakty handlowe została zaprezentowana poniżej w tabeli.

	wartość ekspozycji na ryzyko w przeliczeniu na tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
Razem			
zakup surowca pod zawarte kontrakty handlowe ogółem, w tym:	58970	12004	20%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	59636	12004	20%
- na zmianę kursu EUR	7756	6446	83%
- na zmianę kursu EUR/USD	8481	688	8%
- na zmianę kursu USD	43399	4870	11%
- na zmianę kursu pozostałych walut	0	0	

Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut

Grupa nieustannie monitoruje sytuację rynkową oraz analizuje prognozy kształtowania się kursów walutowych oraz stopy procentowe.

Grupa Kapitałowa Hutmen zawiera kontrakty forward w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Należą do nich:

- kontrakty forward USD/PLN,
- kontrakty forward EUR/PLN,
- kontrakty forward GBP/PLN,
- kontrakty forward SEK/PLN,

dla których nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa Hutmen zabezpiecza zabudżetowaną wartość marży przerobowej oraz uprawdopodobnione wpływy z Giełdy Metali w Londynie oraz zapasów kontraktami forward w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

Należą do nich:

- zakup kontraktów forward USD/PLN,
- zakup kontraktów forward EUR/PLN,
- zakup kontraktów forward EUR/USD,
- sprzedaż kontraktów forward USD/PLN,
- sprzedaż kontraktów forward EUR/PLN,

dla których wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Poniżej zaprezentowano ekspozycje na ryzyko oraz wycenę instrumentów pochodnych typu forward w podziale na dwie grupy wspomniane powyżej.

Walutowe transakcje typu forward – dla których nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycje na ryzyko zmian kursów walut obrazuje poniższa tabela.

	w PLN	EUR po przeliczeniu na PLN	USD po przeliczeniu na PLN	w pozostałych walutach po przeliczeniu na PLN
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	147 960	20 916	40 356	1 453
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	87 223	946	77	0

Kontrakty zabezpieczające

Transakcje typu forward, ze względu na fakt, iż nie wdrożono dla nich rachunkowości zabezpieczeń, ujawniane są jako odrębne instrumenty finansowe.

Na dzień bilansowy 31.12.2007 r. Grupa Kapitałowa Hutmen posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu forward, których wartość godziwa na dzień sporządzenia raportu wyniosła:

Aktywa przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

rodzaj instrumentu pochodnego	termin realizacji					razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
kontrakty forward EUR/PLN	316	84				400
kontrakty forward USD/PLN	559	423				982
kontrakty forward GBP/PLN	7					7
kontrakty forward SEK/PLN	39	1				40
razem	921	508	0	0	0	1429

Zobowiązania przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat [tys. zł]

rodzaj instrumentu pochodnego	termin realizacji					razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
kontrakty forward EUR/PLN	17	17				34
kontrakty forward USD/PLN	147	23				170
kontrakty forward GBP/PLN						0
kontrakty forward SEK/PLN	1	3				4
razem	165	43	0	0	0	208

Termin realizacji równy jest oczekiwanemu terminowi wpływu na zysk lub stratę.

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła wynik na zrealizowanych transakcjach będący kosztem lub przychodem finansowym:

	kurs EUR	kurs USD	kurs GBP	kurs SEK	razem
wpływ na wynik	1455	3048	5	2	4510
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów					0
- przychody finansowe	1720	3399	5	2	5126
- koszty finansowe	265	351			616

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2007 r.

	kurs EUR	kurs USD	kurs GBP	kurs SEK	razem
wpływ na wynik	365	812	7	36	1220
- przychody finansowe	400	982	7	40	1429
- koszty finansowe	35	170		4	209

Walutowe transakcje typu forward- spełniające kryteria rachunkowości zabezpieczeń.*Ekspozycja na ryzyko*

Ekspozycja na ryzyko związane ze zmianą kursów walut odnosząca się do premii producenta została zaprezentowana poniżej w tabeli.

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
Premia producenta ogółem, w tym	143238	13042	9%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	83544	13042	16%
- na zmianę kursu EUR	64635	10007	15%
- na zmianę kursu USD	18910	3035	16%
- na zmianę kursu pozostałych walut	0	0	

Ekspozycja na ryzyko związane ze zmianą kursów walut odnosząca się do wartości zakupu surowca pod zawarte kontrakty handlowe została zaprezentowana poniżej w tabeli.

	wartość ekspozycji na ryzyko w przeliczeniu na tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
Razem			
zakup surowca pod zawarte kontrakty handlowe ogółem, w tym:	58970	12004	20%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	59636	12004	20%
- na zmianę kursu EUR	7756	6446	83%
- na zmianę kursu EUR/USD	8481	688	8%
- na zmianę kursu USD	43399	4870	11%
- na zmianę kursu pozostałych walut	0	0	

Kontrakty zabezpieczające

Na dzień bilansowy 31.12.2007 r. Grupa Kapitałowa Hutmen posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu forward, których wartość godziwa na dzień sporządzenia raportu wyniosła:

Aktywa finansowe - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających. Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2007 [tys. zł].

rodzaj instrumentu pochodnego	termin realizacji					razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
kontrakty forward EUR/PLN	273	119	145	156	0	693
kontrakty forward USD/PLN	233	16	23	46	0	318
kontrakty forward EUR/USD	0	0	0	0	0	0
razem	506	135	168	202	0	1011

Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2007 [tys. zł].

rodzaj instrumentu pochodnego	termin realizacji					razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
kontrakty forward EUR/PLN	9	1	0	0	0	10
kontrakty forward USD/PLN	6	0	0	0	0	6
kontrakty forward EUR/USD	12	23	34	63	0	132
razem	27	24	34	63	0	148

Termin realizacji równy jest przewidywanemu terminowi przepływów środków pieniężnych.
Termin realizacji równy jest oczekiwanemu terminowi wpływu na zysk lub stratę.

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła wynik na zrealizowanych transakcjach będący kosztem lub przychodem finansowym:

	kurs EUR	kurs USD	kurs EUR/USD	razem
wpływ na wynik	2485	1876	-2331	2030
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
- przychody finansowe	2644	4177	4	6825
- koszty finansowe	159	2301	2335	4795

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2007 r.

	kurs EUR	kurs USD	kurs EUR/USD	razem
wpływ na wynik				0
- przychody finansowe				0
- koszty finansowe				0

Kwota odniesiona na kapitał własny w ciągu okresu sprawozdawczego z tytułu aktualizacji wyceny.

	kurs EUR	kurs USD	kurs EUR/USD	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	934	62	-132	864

Ryzyko Stopy Procentowej

Opis ryzyka

Ze względu na nominalnie większą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych Grupy 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 gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Grupy konieczność taka nie wystąpiła w 2007 roku.

Ekspozycja na ryzyko

W Grupie Kapitałowej Hutmen istotny wpływ ryzyka stóp procentowych widoczny jest

w odniesieniu do zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, co do których funkcjonuje zmienne oprocentowanie na bazie WIBOR. Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

Oprocentowane zobowiązania
finansowe (wg terminów
wymagalności)

Zobowiązania finansowe

wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe						
Oprocentowanie zmienne	245 056	3 007	129	129	355	248 676
- kredyty	245 056	3 007	129	129	355	248 676
Razem	245 056	3 007	129	129	355	248 676

Brak udzielonych pożyczek przez Grupę.

Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek, stan na 31.12.2007:	
- środki trwałe:	182 547
- wartości niematerialne i prawne	
- długoterminowe aktywa finansowe (zastaw akcji i udziałów Szopienic, Temeru, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym w bilansie):	2 375
- zapasy:	55 330
- należności:	67 923

Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek w roku 2007	
- odsetki naliczone	3 502
- odsetki zapłacone	15 200
- prowizja zapłacona	754

Przychody odsetkowe

Ujęte w 2007 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych:	
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	4

Ryzyko Kredytowe

Opis ryzyka

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.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycję na ryzyko kredytowe przedstawiono w poniższej tabeli:

	Kwota w PLN
Należności z tyt. dostaw i usług brutto oraz pozostałe	210 685

W przypadku Klientów, których udział należności do ogółu wynosi powyżej 20% ustalane są dodatkowe formy zabezpieczenia płatności. W 2007 roku w Grupie nie wystąpiły tego typu sytuacje, stąd dodatkowe formy zabezpieczeń nie miały miejsca.

Klientów ze względu na największy udział należności oraz koncentrację ryzyka kredytowego na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela

Odbiorca	Należności w zł	Udział w %
AMERI-POL TRADING LTD	32 537 184	15,44%
LIJA a.s.	8 600 904	4,08%
Przedsiębiorstwo Handlu Metalami ``PEHAMET`` Sp. z o.o.	8 104 256	3,85%
CMC COMMONWEALTH METALS	6 825 477	3,24%
VINSAR Sp.z o.o.	4 410 760	2,09%
ThyssenKrupp Materials International GmbH	3 843 871	1,82%
YONG YUAN COPPER & IRON PRODUCTS (SHENZHEN) CO., LTD.	3 253 251	1,54%
VALVEX S.A.	3 018 068	1,43%
ELBA CZECHY a.s	2 878 689	1,37%
POLBRASS Sp. z o.o.	2 790 810	1,32%

Informacje o znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego ze względu na walutę zaprezentowano w poniższej tabeli.

Waluta	Należności w walucie	Należności w tys. zł	Udział % do należności ogółem
PLN		147 964	70%
EUR	5 839	20 916	10%
USD	16 566	40 356	19%
inne		1 449	1%

Ryzyko kredytowe ze względu na walutę, z uwagi na znikomy udział zobowiązań w walucie obcej w stosunku do ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, nie jest rozpatrywane i zabezpieczane.

Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty oraz należności od dostaw i usług przeterminowane przedstawiono w poniższych tabelach:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY – stan na 31.12.2007 r.:	BRUTTO	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	NETTO
a) do 1 miesiąca	91 875	105	91 770
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	68 209	175	68 034
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10	2	8
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2742	2	2 740
e) powyżej 1 roku	2	2	0
f) należności przeterminowane	47 847	12 813	35 034
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	210 685	13 099	197 586

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE, PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE – stan na 31.12.2007 r.:	BRUTTO	ODPIS AKTUALIZUJ ĄCY	NETTO
a) do 1 miesiąca	28 366	27	28 339
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 177	84	3 093
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 936	373	1 563
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 212	215	1 997
e) powyżej 1 roku	12 156	12 114	42
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	47 847	12 813	35 034

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się w oparciu o analizę ściagalności od poszczególnych klientów oraz w przypadku dłużników:

- postawionych w stan likwidacji,
- postawionych w stan upadłości,
- przeciwko którym toczą się postępowania sądowe
- których opóźnienie w spłacie przekracza 4 miesiące.

Ryzyko Płynności

Opis ryzyka

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitoruje się 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 korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli przedstawiono analizę wiekową wykorzystanych kredytów na dzień bilansowy oraz stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

Rodzaj zobowiązania	<1 m-ca	1-3 m- cy	3-12m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem przepływy	Wartość bilansowa
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	485	10 484	128 857	108 367	258	226	248 676	248 676
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	51 763	22 640	13 418	425	0	0	88 246	88 246

35.3. Aktywa dostępne do sprzedaży

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

35.4. Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali

Ryzyko stopy procentowej

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2007 roku obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 1 099 tys. PLN niższy gdyby stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat i kredytów w PLN wzrosła o 10%. Byłoby to przede wszystkim rezultatem wzrostu odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

		Razem	Ryzyko stóp procentowych (SP) WIBOR 1M			
			+10%		-10%	
		Wartości bilansowe	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ekwiwalenty		25 877	0	0	0	0
Należności handlowe i pozostałe netto		197 586	0	0	0	0
Pożyczki		0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		4 549	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat-przeznaczone do obrotu		1 429	0	0	0	0
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem			0	0	0	0
Podatek (19%)			0	0	0	0
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu			0	0	0	0
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki		248 676	-1 357	0	1 357	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe		88 246	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		4 379	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		208	0	0	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem			-1 357	0	1 357	0
Podatek (19%)			-258	0	258	0
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu			-1 099	0	1 099	0
Razem zwiększenie / zmniejszenie			-1 099	0	1 099	0

Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2007 roku obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 707 tys. PLN, gdyby kurs USD wzmoćnił się o 10% w stosunku do złotego, a kursy pozostałych walut wzmoćniły się o 5% w stosunku do złotego. Byłoby to przede wszystkim rezultatem zdecydowanej przewagi należności w walutach obcych nad wartością zobowiązań w walutach obcych oraz różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

	Wartości bilansowe	Ryzyko walutowe				Ryzyko walutowe				Ryzyko walutowe EURUSD			
		+5% waluty inne od USD		-5% waluty inne od USD		+10% USD		-10% USD		+10%		-10%	
		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe													
Srodki pieniężne i ekwiwalenty	25 877	411	0	-411	0	553	0	-553	0	0	0	0	0
Należności handlowe i pozostałe netto	197 586	1 118	0	-1 118	0	4 297	0	-4 297	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	4 549	0	-1 208	0	1 208	0	-861	0	861	0	-18	0	18
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat-przeznaczone do obrotu	1 429	-447	0	1 803	0	-982	0	5 168	0	0	0	0	0
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1 082	-1 208	274	1 208	3 868	-861	318	861	0	-18	0	18
Podatek (19%)		206	-230	52	230	735	-164	60	164	0	-3	0	3
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		876	-978	222	978	3 133	-697	258	697	0	-15	0	15
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki	248 676	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	88 246	-62	0	62	0	-8	0	8	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	4 379	0	-551	0	551	0	104	0	-104	0	-196	0	196
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	208	-1 395	0	39	0	-4 357	0	170	0	0	0	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1 457	-551	101	551	-4 365	104	178	-104	0	-196	0	196
Podatek (19%)		-277	-105	19	105	-829	20	34	-20	0	-37	0	37
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-1 180	-446	82	446	-3 536	84	144	-84	0	-159	0	159
Razem zwiększenie / zmniejszenie		-304	-1 425	304	1 425	-403	-613	402	613	0	-173	0	173

Ryzyko zmian cen metali

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko zmian cen metali na dzień 31 grudnia 2007 roku obserwujemy zmianę na aktywach finansowych netto o -4 866 tys. PLN oraz na zobowiązaniach finansowych netto o -16 663 tys. PLN w wyniku wzrostu cen miedzi o 35 %, cynku o 30% i niklu o 40%. W sytuacji odwrotnej tj. przy spadku cen miedzi o 35 %, cynku o 30% i niklu o 40% obserwujemy zmiany na aktywach finansowych netto o 10 770 tys. PLN oraz na zobowiązaniach finansowych netto o 11 427 tys. PLN.

Zmniejszenie wartości pozostałych aktywów jest wynikiem otwartych transakcji pochodnych których przeważająca wartość jest narażona na ryzyko zmian w części zakupowej (część sprzedaży stała). Po przewartościowaniu tych transakcji w górę , część zakupowa transakcji nabiera wartości, a różnica pomiędzy wartością zakupu i sprzedaży się zwiększa. Zwiększenie wartości pozostałych aktywów jest wynikiem sytuacji odwrotnej tj. przy przewartościowaniu transakcji pochodnych w dół, część która reaguje na ryzyko (zakup) zmniejsza się a tym samym wynik na transakcjach zwiększa się.

Zwiększenie wartości pozostałych zobowiązań jest wynikiem otwartych transakcji pochodnych których przeważająca wartość jest narażona na ryzyko zmian w części zakupowej (część sprzedaży stała). Po przewartościowaniu tych transakcji w górę , część zakupowa transakcji nabiera wartości, a różnica pomiędzy wartością zakupu i sprzedaży zwiększa się a tym samym zwiększają się zobowiązania. Zmniejszenie wartości pozostałych aktywów jest wynikiem sytuacji odwrotnej tj. przy przewartościowaniu transakcji pochodnych w dół, część która reaguje na ryzyko (zakup) zmniejsza się a tym samym wynik na transakcjach zwiększa się i zobowiązania maleją.

	Wartości bilansowe	Inne ryzyko cenowe metal Cu				Inne ryzyko cenowe metal Zn				Inne ryzyko cenowe metal Ni			
		+35%		-35%		+30%		-30%		+40%		-40%	
		Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe													
Srodki pieniężne i ekwiwalenty	25 877	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe i pozostałe netto	197 586	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	4 549	0	-6 440	0	13 729	0	432	0	-432	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat-przeznaczone do obrotu	1 429	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		0	-6 440	0	13 729	0	432	0	-432	0	0	0	0
Podatek (19%)		0	-1 224	0	2 609	0	82	0	-82	0	0	0	0
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		0	-5 216	0	11 120	0	350	0	-350	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe													
Kredyty i pożyczki	248 676	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	88 246	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	4 379	0	-17 664	0	10 854	0	173	0	173	0	-3 080	0	3 080
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	208	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		0	-17 664	0	10 854	0	173	0	173	0	-3 080	0	3 080
Podatek (19%)		0	-3 356	0	2 062	0	33	0	33	0	-585	0	585
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		0	-14 308	0	8 792	0	140	0	140	0	-2 495	0	2 495
Razem zwiększenie / zmniejszenie		0	-19 524	0	19 912	0	490	0	-210	0	-2 495	0	2 495

36. Transakcje z jednostkami powiązanymi

36.1. Transakcje handlowe

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w sprawozdaniu skonsolidowanym. Transakcje podlegające eliminacji ujawnione zostały poniżej. Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione zostały w sprawozdaniu jednostkowym spółki dominującej.

Sprzedaż towarów do podmiotów powiązanych odbywa się na podstawie standardowego cennika. Zakupy towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości oraz z tytułu powiązań grupowych.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie udzielono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

Brak transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej. Brak transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo.

Łączna wartość transakcji od początku 2007 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

Transakcje z jednostkami konsolidowanymi podlegające eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

okres bieżący: 1.01.2007-
31.12.2007

	Przychody w tys. PLN	Zakupy i pozostałe koszty w tys. PLN	Należności w tys. PLN	Pozostałe aktywa finansowe w tys. PLN	Zobowiązania w tys. PLN
Spółka dominująca: Hutmen S.A.	307 091	921 877	42 755	27 000	99 034
wobec Temer	694	9 262	94		1 085
wobec Susmed	113	1 089	13		157
wobec MBO	933		186		
wobec WM Dziedzice S.A.	260 615	410 830	14 329	27 000	38 529
wobec HMN Szopienice	44 736	500 696	28 133		59 263
Temer	19 376	1 442	3 031	0	188
wobec Hutmen	9 262	694	1 085		94
wobec Susmed	7	91	1		8
wobec MBO	98	19	8		
wobec WM Dziedzice S.A.	10 009	638	1 937		86
wobec HMN Szopienice					
Susmed	1 202	120	166	0	14
wobec Hutmen	1 089	113	157		13
wobec Temer	91	7	7		1
wobec MBO	22		2		
wobec WM Dziedzice S.A.					
wobec HMN Szopienice					
MBO-Hutmen	19	1 053			196
wobec Hutmen		933			186

Grupa Kapitałowa Hutmen

wobec Temer	19	98			8
wobec Susmed		22			2
wobec WM Dziedzice S.A.					
wobec HMN Szopienice					
HMN Szopienice	504 496	44 929	59 688	0	28 118
wobec Hutmen	500 718	44 922	59 263		28 111
wobec Temer					
wobec Susmed					
wobec WM Dziedzice S.A.	3 778	7	425		7
wobec MBO-Hutmen					
WM Dziedzice	411 475	274 673	32 495	0	43 687
wobec Hutmen	410 830	260 883	32 402		41 325
wobec Temer	638	10 012	86		1 937
wobec Susmed					
wobec MBO-Hutmen					
wobec HMN Szopienice	7	3 778	7		425

okres porównywalny: 1.01.2006-
31.12.2006

	Przychody w tys. PLN	Zakupy i pozostałe koszty w tys. PLN	Należności w tys. PLN	Pozostałe aktywa finansowe w tys. PLN	Zobowiązania w tys. PLN
Spółka dominująca: Hutmen S.A.	362 392	1 016 890	26 844	27 044	144 459
wobec Temer	799	9 441	85		1 901
wobec Susmed	113	988	13		233
wobec MBO	979	1 003	345		
wobec WM Dziedzice S.A.	265 923	383 004	20 283	27 044	51 285
wobec HMN Szopienice	94 578	622 454	6 118		91 040
Temer	17 472	1 508	3 084	0	156
wobec Hutmen	9 441	769	1 901		85
wobec Susmed	13	92			2
wobec MBO	113		10		
wobec WM Dziedzice S.A.	7 905	647	1 173		69
wobec HMN Szopienice					
Susmed	1 103	126	237	0	13
wobec Hutmen	989	113	234		13
wobec Temer	92	13	2		
wobec MBO	22		1		
wobec WM Dziedzice S.A.					
wobec HMN Szopienice					
MBO-Hutmen	1 003	1 114	0	0	356
wobec Hutmen	1 003	979			345
wobec Temer		113			10
wobec Susmed		22			1
wobec WM Dziedzice S.A.					
wobec HMN Szopienice					
HMN Szopienice	622 857	95 363	91 018	0	6 119
wobec Hutmen	622 438	94 969	91 018		6 119
wobec Temer					
wobec Susmed					
wobec WM Dziedzice S.A.	419	394			
wobec MBO-Hutmen					

Grupa Kapitałowa Hutmen

WM Dziedzice	384 041	273 767	51 352	0	48 500
wobec Hutmen	383 000	266 600	51 283		47 327
wobec Temer	647	6 752	69		1 173
wobec Susmed					
wobec MBO-Hutmen					
wobec HMN Szopienice	394	415			

Transakcje z jednostkami powiązanymi nie konsolidowanymi wykazane w sprawozdaniu finansowym

okres bieżący: 1.01.2007-
31.12.2007

	Przychody w tys. PLN	Zakupy i pozostałe koszty w tys. PLN	Należności w tys. PLN	Pozostałe aktywa finansowe w tys. PLN	Zobowiązania w tys. PLN
Spółka dominująca: Hutmen S.A.	198 983	22 551	1 802	0	614
wobec Impexmetal	-10	19 959			477
wobec Boryszew	13	811			86
wobec Baterpol	8	600			
wobec FLT&Metals Ltd	11 747	802	130		
wobec FLT Metall HmbH	142 574	18	153		
wobec Metalexfrance	43 113		1 484		
wobec Ostrana Int HmbH	1 397				
wobec FŁT Polska		203			
wobec Zakładu Tworzyw i Farb		59			13
wobec Odmech	133	28	35		34
wobec Izolacja Matizol		24			
wobec Hutnik		1			
wobec Zela-Szopienice	8	46			4
Susmed	6	0	0	0	0
wobec Boryszew	6				
MBO-Hutmen	0	2 392	0	0	0
wobec Impexmetal		2 392			
HMN Szopienice	1 261	22 137	212	0	6 440
wobec Impexmetal		12 157			4 406
wobec Baterpol	392	4	51		1
wobec Silesia	4	323			394
wobec FŁT Polska		82			
wobec Zela-Szopienice	612	9 314	161		1 639
wobec Aluminium Konin		2			
wobec Hutnik		2			
wobec Boryszew	253	253			
WM Dziedzice	0	43 096	1 218	0	368
wobec Impexmetal		42 527			211
wobec Boryszew		243			
wobec Zakładu Tworzyw i Farb		38			2
wobec FŁT Polska		166			155
wobec Zela-Szopienice		122			
wobec FLT&Metals Ltd			1 218		

okres porównywalny: 1.01.2006-
31.12.2006

	Przychody w tys. PLN	Zakupy i pozostałe koszty w tys. PLN	Należności w tys. PLN	Pozostałe aktywa finansowe w tys. PLN	Zobowiązania w tys. PLN
Spółka dominująca: Hutmen S.A.	284 585	61 365	3 371	0	86 120
wobec Impexmetal	6	67 481			84 018
wobec Boryszew	3	780			113
wobec Baterpol	190				
wobec FLT&Metals Ltd	26 843	-7 307	563		1 985
wobec FLT Metall HmbH	190 173	68	902		
wobec Metalexfrance	45 658		1 906		
wobec Ostrana Int HmbH	21 620				
wobec Impex-Łożyska		205			
wobec Zakładu Tworzyw i Farb		47			
wobec Izolacja Matizol		57			
wobec Odmech	92				
wobec Zela-Szopienice		34			4
Susmed	7	2	0	0	0
wobec Boryszew	7	2			
MBO-Hutmen	1	3 404	0	0	208
wobec Impexmetal	1	3 402			208
wobec Boryszew		2			
HMN Szopienice	1 240	68 202	234	0	5 087
wobec Impexmetal	-6	57 208			3 996
wobec Baterpol	361	12	44		1
wobec FLT Polska		58			
wobec Zela-Szopienice	682	10 879			1 090
wobec Silesia	203	14	190		
wobec Zakładu Tworzyw i Farb		29			
wobec Boryszew		2			
WM Dziedzice	452	26 356	4 366	0	27 729
wobec Impexmetal	-202	55 904			27 603
wobec Boryszew		2			
wobec Zakładu Tworzyw i Farb		38			2
wobec Sinimpex					124
wobec Zela-Szopienice		115			
wobec Impex-Miedź	96				
wobec Impex-Łożyska		12			
wobec FLT&Metals Ltd	558	-29 715	4 366		

36.2. Transakcje o charakterze niehandlowym

Umowa przejęcia zadłużenia WM Dziedzice S.A. przez Hutmen S.A.

W dniu 3 stycznia 2007 roku, Spółka otrzymała drugostronnie podpisaną umowę z Impexmetal S.A., na mocy której, Hutmen S.A. przejął zadłużenie WM Dziedzice S.A., podmiotu zależnego od Hutmen S.A., z tytułu pożyczek udzielonych WM Dziedzice S.A. przez Impexmetal S.A.

Przedmiotem umowy są następujące pożyczki udzielone WM Dziedzice przez Impexmetal S.A.:

1. pożyczka w kwocie 12 000 tys. zł, z terminem spłaty w dniu 30 kwietnia 2007 r.,
2. pożyczka w kwocie 10 000 tys. zł, z terminem spłaty w dniu 28 lutego 2007 r.,
3. pożyczka w kwocie 5 000 tys. zł, z terminem spłaty w dniu 13 czerwca 2007 r.

Wyżej wymienione pożyczki do dnia zawarcia umowy nie zostały spłacone.

Umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności zawarta między Hutmen S.A., a Impexmetal S.A.

W dniu 16 stycznia 2007 r. Hutmen S.A. zawarł z Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiotem dominującym w stosunku do Hutmen S.A., umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności. Na zasadzie art. 14 § 4 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych Strony postanowiły, że opłacenie 8 344 414 akcji serii D Hutmen S.A. przez Impexmetal S.A. nastąpi w drodze umownego potrącenia niespłaconych, bezspornych i wymagalnych wierzytelności Impexmetal S.A. w stosunku do Hutmen S.A., z tytułu udzielonych pożyczek i dostaw produktów, w łącznej kwocie 83 444 140 PLN, z wierzytelnością Hutmen S.A. w stosunku do Impexmetal S.A. z tytułu wkładu na 8 344 414 akcji serii D w kwocie 83 444 140 PLN. Umowa zawierała warunek rozwiązujący, związany z ewentualnym nie dojściem emisji do skutku.

Zbycie / nabycie akcji spółki dominującej przez Impexmetal S.A.

1. W dniu 26 stycznia 2007 roku, Zarząd Hutmen S.A. otrzymał od Impexmetal S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Hutmen S.A. oraz od Boryszew S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A. zawiadomienia, w których wyżej wymienione podmioty informują, że w wyniku rozliczenia, w dniach 19 i 22 stycznia 2007 roku, transakcji sprzedaży przez Impexmetal S.A. 86 000 sztuk akcji spółki Hutmen S.A. (zlecenia złożone na sesjach giełdowych w dniach 16 i 17 stycznia 2007 r.) oraz rozliczenia transakcji nabycia 43 000 praw poboru do akcji serii D Hutmen S.A., zmienił się o więcej niż 1% udział bezpośredni i pośredni tych podmiotów w ogólnej liczbie głosów na Walnych Zgromadzeniach Hutmen S.A., wynikających z posiadanych akcji. Natomiast nie uległa zmianie suma głosów wynikających z posiadanych akcji i akcji do objęcia których uprawnniają posiadane prawa poboru akcji serii D. Przed rozliczeniem ww. transakcji Impexmetal S.A. bezpośrednio, a Boryszew S.A., pośrednio poprzez Impexmetal S.A., podmiot zależny, posiadał 4 947 998 akcji Hutmen S.A., co stanowiło 57,99% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawniało do 4 947 998 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 57,99% ogólnej liczby głosów. Impexmetal S.A. posiadał również 5 372 914 praw poboru do akcji serii D Hutmen S.A. W przypadku objęcia akcji serii D z ww. praw poboru oraz rejestracji akcji serii D, Impexmetal S.A. bezpośrednio, a Boryszew S.A. pośrednio poprzez podmiot zależny, posiadałby łącznie 15 693 826 akcji, co stanowiłoby 61,31% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawniało do 15 693 826 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 61,31% ogólnej liczby głosów.

Na dzień sporządzenia ww. zawiadomień, w wyniku rozliczenia zleceń sprzedaży akcji i zleceń zakupu praw poboru do akcji serii D Hutmen S.A., składanych w dniach 16 – 23 stycznia 2007 r. oraz złożonego w dniu 26 stycznia 2007 r. zapisu na akcje serii D z przysługujących Impexmetal S.A. praw poboru, w przypadku rejestracji akcji serii D, Boryszew S.A. poprzez podmiot zależny Impexmetal S.A. posiadałby łącznie 15 693 826 akcji, co stanowiłoby 61,31% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawniało do 15 693 826 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 61,31% ogólnej liczby głosów, z czego 4 651 998 głosów z posiadanych akcji i 11 041 828 głosów wynikających z zapisu Impexmetal S.A. na 11 041 828 akcji serii D Hutmen S.A.

Ponadto Boryszew S.A. poinformował, że Impexmetal S.A., będący jego podmiotem zależnym, dokonał dodatkowego zapisu na 500 000 akcji serii D Hutmen S.A.

2. W dniu 27 marca 2007 roku wpłynęło pismo od Impexmetal S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Hutmen S.A. oraz od Boryszew S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A. zawiadomienia, datowane na dzień 26 marca 2007 roku, w których wyżej wymienione podmioty informują, że w wyniku postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 19 marca 2007 roku w sprawie rejestracji zmiany kapitału zakładowego spółki Hutmen S.A., Boryszew S.A. stał się pośrednio poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A. właścicielem 15.695.196 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 61,32% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawnia do 15.695.196 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 61,32% ogólnej liczby głosów. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego, Boryszew S.A., poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A., posiadał pośrednio 4.651.998 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 54,52% kapitału zakładowego Hutmen S.A. Posiadane akcje uprawniały do 4.651.998 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 54,52% ogólnej liczby głosów. Oprócz wyżej wymienionych akcji Boryszew S.A. posiadał pośrednio 11.043.198 praw do 11.043.198 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D Hutmen S.A.

3. W dniu 13 sierpnia 2007 roku wpłynęło od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zawiadomienie, w którym Pan Roman Krzysztof Karkosik poinformował, iż zgodnie z artykułem 69 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie informacji uzyskanej dnia 13 sierpnia 2007 od spółki od niego zależnej Alchemia SA zawiadamia, iż podmiot zależny od tej spółki - Huta Batory Spółka z o.o. dnia 3 sierpnia 2007 roku nabyła w transakcjach giełdowych 193.520 sztuk akcji spółki Hutmen SA. Rozliczenie transakcji nastąpiło dnia 8 sierpnia 2007 roku. Pan Roman Krzysztof Karkosik, przed dniem transakcji posiadał bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny 15.815.106 sztuk akcji spółki Hutmen SA, co stanowiło 61,79% kapitału zakładowego Hutmen SA. Posiadane akcje uprawniały do 15.815.106 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 61,79% ogólnej liczby głosów na WZ. Na dzień 13 sierpnia 2007 roku, Pan Roman Krzysztof Karkosik, bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki od niego zależne, posiada 16.053.716 sztuk akcji Hutmen SA, co stanowi 62,72% kapitału zakładowego Hutmen SA i uprawnia do 16.053.716 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 62,72% ogólnej liczby głosów na WZ.

4. W dniu 26 sierpnia 2007 roku wpłynęło od Impexmetal S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Hutmen S.A. oraz od Boryszew S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A. zawiadomienia, datowane na dzień 23 sierpnia 2007 roku, w których wyżej wymienione podmioty informują, że w wyniku rozliczenia w dniach 21 i 22 sierpnia 2007 roku transakcji nabycia 306.000 sztuk akcji Hutmen S.A. (zlecenia złożone przez Impexmetal S.A., spółkę zależną od Boryszew S.A.) na sesjach giełdowych w dniach 16, 17, i 21 sierpnia 2007 roku, zmienił się o więcej niż 1% udział Impexmetal S.A. bezpośrednio, a Boryszew S.A. pośrednio, w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach Hutmen S.A. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Impexmetal S.A. bezpośrednio, a Boryszew S.A. pośrednio, posiadały 15.695.196 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 61,32% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawniało do 15.695.196 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 61,32% ogólnej liczby głosów na WZ. Na dzień sporządzenia zawiadomień, Impexmetal S.A. bezpośrednio, a Boryszew S.A. pośrednio, posiadają 16.001.196 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 62,51% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawnia do 16.001.196 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 62,51% ogólnej liczby głosów na WZ.

Prolongata pożyczki udzielonej przez Hutmen S.A. dla WM Dziedzice S.A.

Kwota 5 mln zł – prolongata do 30.06.2008, kwota 12 mln zł prolongata do 30.04.2008.

Informacja o udzieleniu gwarancji lub poręczenia kredytu lub pożyczki – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

Hutmen S.A. udzielił poręczeń kredytów:

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu [tys. PLN]	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice SA	15 000	23.07.2010	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	4 000	bezterminowo	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	22 000	31.08.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	30 000	31.12.2010	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	19 000	bezterminowo	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	2 000	31.07.2008	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	5 000	31.12.2011	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	15 000	31.12.2011	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	2 000	30.07.2008	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	40 000	31.08.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	3 000	31.12.2010	Jednostka zależna

Kwota 54 000 tys. PLN – zgoda na poddanie się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego odnośnie umowy o kredyt nr 2/2007 z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z dnia 16 marca 2007 r. wraz z Aneksem nr 1/2/2007 z dnia 28 marca 2007 r. – wspólny limit kredytowy dla Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.

HMN Szopienice S.A. udzieliły poręczeń kredytów:

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego kredytu [tys. PLN]	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
Hutmen S.A.	10 000	31.08.2007	Jednostka dominująca
WM Dziedzice S.A.	40 000	31.08.2007	Jednostka zależna

Kredyt w BPH SA (Obecnie PEKAO SA) zawarty jest na zasadzie "umbrella", czyli występuje tutaj odpowiedzialność solidarna do kwoty zabezpieczenia.

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice SA 22 mln PLN, WM Dziedzice SA 40 mln PLN, Hutmen SA 10 mln PLN.

WM Dziedzice S.A. udzieliły poręczeń kredytów:

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego kredytu [tys. PLN]	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
Hutmen S.A.	10 000	31.08.2009	Jednostka dominująca
HMN Szopienice S.A.	22 000	31.08.2009	Jednostka zależna

36.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

Brak

37. Aktywa i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Okres zakończony 31/12/2007	Okres zakończony 31/12/2006
1. Należności warunkowe	28 228	151 426
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	28 228	151 426
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	28 228	151 426
-		
-		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
-		
-		
2. Zobowiązania warunkowe	2 000	30 000
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		30 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń		30 000
-		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 000	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- weksle	2000	
3. Inne (z tytułu)	49 380	43 671
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	5 409	0
- cesje należności z regresem oraz inne		
- poręczenie udzielone dla spółki na rzecz banków przez podmioty powiązane	5 409	
-		
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	43 971	43 671
- towary obce na składach		
- weksle odbiorców oddane do dyskonta		
- leasing środków trwałych		
- z tytułu faktoringu		
- umowa wekslowa		
- zobowiązanie do zakupu przedmiotu leasingu	125	
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	41 667	40 796
- środki trwale wykazywane pozabilansowo	2 179	2 875
Pozycje pozabilansowe, razem	79 608	225 097

37.1. Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych objętych konsolidacją:

Na rzecz jednostek:	kwota	Podmiot udzielający gwarancji	Data realizacji
PEKAO S.A. – dla Hutmen S.A.	10 000	WM Dziedzice S.A.	31.08.2009
PEKAO S.A. – dla HMN Szopienice S.A.	22 000	WM Dziedzice S.A.	31.08.2009
PEKAO S.A. – dla Hutmen S.A.	10 000	HMN Szopienice S.A.	31.08.2009
PEKAO S.A. – dla WM Dziedzice S.A.	40 000	HMN Szopienice S.A.	31.08.2009
Pekao Faktoring Sp. z o.o., Lublin – dla HMN Szopienice S.A.	4 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
Millennium Bank S.A. – dla HMN Szopienice S.A.	15 000	Hutmen S.A.	24.07.2012

ABN AMRO – dla HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A.	54 000	Hutmen S.A.	12.06.2009
BRE Bank S.A. – dla HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A.	36 300	Hutmen S.A.	31.12.2010
Transakcje z Tele-Fonicą – dla HMN Szopienice S.A.	19 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
BRE Bank S.A. – dla WM Dziedzice S.A.	2 000	Hutmen S.A.	30.07.2008
BRE Bank S.A. – dla HMN Szopienice S.A.	2 000	Hutmen S.A.	31.07.2008
PEKAO S.A. – dla HMN Szopienice S.A.	5 000	Hutmen S.A.	31.12.2011
PEKAO S.A. – dla HMN Szopienice S.A.	15 000	Hutmen S.A.	31.12.2011
PEKAO S.A. – dla HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A.	62 000	Hutmen S.A.	31.08.2009

37.2. Należności warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych objętych konsolidacją:

LP	POREĆCAJĄCY	DATA WYSTAWIENIA	NACZYJĄ RZECZ	CZEGO DOTYCZY	KWOTA ZABEZPIECZANA	DATA WAŻNOŚCI	POREĆZENIE OSÓB TRZECICH	UWAGI	NALEŻNOŚĆ WARUNKOWA
1.	Hutmen S.A.	27.07.2006	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	weksel	4 000	bezterminowo			4 000
2.	Hutmen S.A.	24.07.2006	Millennium Bank S.A.	kredyt	15 000	23.07.2009			15 000
3.	Hutmen S.A.	30.05.2007	BRE Bank S.A.	kredyt	33 000	31.12.2010			33 000
4.	Hutmen S.A.	13.06.2007	Tele-Fonika Kable S.A.	weksel	19 000	bezterminowo			19 000
5.	Hutmen S.A.	29.06.2007	BRE Bank S.A.	transakcje	2 000	30.06.2009			2 000
6.	Hutmen S.A.	01.09.2004	PEKAO Bank S.A.	kredyt	5 000	31.12.2008			5 000
7.	Hutmen S.A.	01.09.2005	PEKAO Bank S.A.	kredyt	15 000	31.12.2008			15 000

Powyższe poręczenia udzielone zostały dla HMN Szopienice S.A.

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom zależnym objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

37.3. Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów pozostałych:

Na rzecz jednostek:	kwota	Podmiot udzielający gwarancji	Data realizacji
Weksel dla BRE Bank S.A.	2 000	WM Dziedzice S.A.	30.07.2008

37.4. Należności warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych nie objętych konsolidacją:

LP	POREĆCZAJĄCY	DATA WYSTAWIENIA	NA CZYJĄ RZECZ	CZEGO DOTYCZY	KWOTA ZABEZPIECZANA	DATA WAŻNOŚCI	POREĆZENIE OSÓB TRZECICH	UWAGI	NALEŻNOŚĆ WARUNKOWA
1.	Impexmetal S.A.	16.03.2007	ABN AMRO Bank Polska S.A.	transakcje	1 228	bezterminowo			1 228
2.	Impexmetal S.A.	08.11.2007	Bank DnB Nord Polska S.A.	kredyt	27 000	31.10.2008			27 000

Powyższe poręczenia udzielone zostały dla HMN Szopienice S.A.

37.5. Inne zobowiązania warunkowe:

Poręczenia udzielone dla WM Dziedzice S.A. na rzecz banków przez podmioty powiązane: 7 409 tys. zł (na rzecz BRE Bank 2 000 tys. zł udzielone przez HUTMEN S.A., na rzecz ABN AMRO Bank 5 409 tys. zł udzielone przez Impexmetal S.A.),
 środki trwałe w dzierżawie: 2 179 tys. zł,
 prawo wieczystego użytkowania gruntów: 41 667 tys. zł,
 zobowiązania do zakupu przedmiotu leasingu: 125 tys. zł.

38. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie mające wpływu na sprawozdanie bieżącego okresu

W dniu 1 stycznia 2008 r. dokonano przeniesienia produkcji mosiężnych rur i prętów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A.

Ponieważ powyższy asortyment był produkowany przez środki trwałe, które służą do produkcji również innych asortymentów i nadal są w użytkowaniu przy produkcji, nie ma możliwości wydzielenia aktywów związanych z działalnością zaniechaną.

W związku z przeprowadzoną analizą rentowności sprzedaży wyrobów HMN Szopienice S.A. w dniu 31 października 2007r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rezygnacji ze sprzedaży wyrobów Spółki na rynki Dalekiego Wschodu i rynek USA na dotychczasowych warunkach. Poziom realizowanych na tych rynkach marż nie pozwalał na pokrycie ponoszonych przez Spółkę kosztów zmiennych co w sytuacji wzrostu udziału tej sprzedaży Spółki powodowało generowanie coraz większej straty.

Rozwiązano umowę z dnia 30 maja 2005 roku pomiędzy HMN Szopienice S.A., a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami. Umowa ta zostaje rozwiązana z dniem 1 marca 2008r., porozumieniem zawartym w dniu 29 lutego 2008 r., co skutkuje przejściem z dnia 1 marca 2008 roku, przez HMN Szopienice S.A. funkcji handlowo-marketingowych dla wyrobów HMN Szopienice S.A., dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A. Przewidywanym skutkiem finansowym wynikającym z rozwiązania w/w umowy będzie spadek wartości przychodów Hutmen S.A., związany ze zmniejszeniem ilości sprzedawanych przez Hutmen S.A. towarów, o wyroby dotychczas produkowane przez HMN Szopienice S.A.

Rozwiązano umowę z dnia 30 maja 2005 roku pomiędzy WM Dziedzice S.A., a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami. Umowa ta zostaje rozwiązana z dniem 1 maja 2008r., porozumieniem zawartym w dniu 30 kwietnia 2008 r., co skutkuje przejściem z dniem 1 maja 2008 roku, przez WM Dziedzice S.A. funkcji handlowo-marketingowych dla wyrobów WM Dziedzice S.A., dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A. Przewidywanym skutkiem finansowym wynikającym z rozwiązania w/w umowy będzie spadek wartości przychodów Hutmen S.A. związany ze zmniejszeniem ilości sprzedawanych przez Hutmen S.A. towarów, o wyroby dotychczas produkowane przez WM Dziedzice S.A.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku wpłynęło do Zarządu Hutmen S.A. pismo od działających w Spółce związków zawodowych, w którym został zawiadomiony o wszczęciu sporu zbiorowego.

Optymalizacja zatrudnienia

W pierwszych czterech miesiącach 2008 roku zmniejszono zatrudnienie o 101 osób, w tym o 55 osób z tzw. przyczyn ekonomicznych. Tytułem odpraw ekonomicznych w tym okresie wypłacono 1,033 mln złotych. Zgodnie z aktualnym stanem wiedzy i na mocy dokonanych uzgodnień do końca roku nastąpi dalsze zmniejszenie zatrudnienia o kolejne 30 osób, a przewidywany koszt odpraw dotyczący wyżej wymienionych odejść wyniesie około 0,4 mln złotych. Obecnie w Spółce nie obowiązuje żaden „Program dobrowolnych odejść”. Nie ma też szczegółowego dalszego harmonogramu redukcji zatrudnienia.

39. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki bieżącego okresu

Do istotnych czynników oraz zdarzeń jednorazowych mających miejsce w 2007 roku, które wpłynęły na wyniki Grupy należą:

Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., podmiot zależny od Hutmen S.A. poniosła stratę na transakcjach terminowych w wysokości 55,5 mln zł.

Transakcje te dotyczyły otwartych na LME kontraktów sprzedaży miedzi i cynku, które zapadały w okresie do lipca 2007 roku. Kontrakty zostały zawarte poza obowiązującymi w HMN Szopienice S.A. procedurami zawierania transakcji zabezpieczających.

Na wysokość ostatecznej straty jaka została zrealizowana w wyniku zamknięcia przedmiotowych kontraktów złożyło się:

50,1 mln zł. z tytułu zamknięcia i rozliczenia wszystkich otwartych kontraktów, o których istnieniu Hutmen S.A. poinformował w komunikacie opublikowanym w dn.19 kwietnia 2007r
5,4 mln zł. wynikające z uznania transakcji zrealizowanych przez HMN Szopienice S.A. przed publikacją raportu o w/w transakcjach za transakcje nie mające charakteru zabezpieczającego

Wszystkie w/w kontrakty zostały zawarte poza obowiązującymi w HMN Szopienice procedurami, a wnikliwa analiza całości zrealizowanych transakcji pokazała, iż ich charakter hedgingowy trudno jednoznacznie wykazać. Wobec powyższego zarząd HMN Szopienice zmuszony był wykazać całe 55,5 mln jako efekt transakcji spekulacyjnych

Utrzymujący się wysoki poziom cen na LME wszystkich metali kolorowych, stanowiących surowiec podstawowy w spółkach produkcyjnych Grupy i towarzyszący temu wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy skutkujący wzrostem zadłużenia zewnętrznego

i wzrostem kosztów finansowych.

Emisja akcji w Hutmen S.A. co pozwoliło na spłatę zobowiązań przeterminowanych, części kredytów i pożyczek i podwyższenie kapitału obrotowego.

40. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

Zjawisko sezonowości sprzedaży produktów Grupy Hutmen dotyczy głównie dwóch asortymentów:

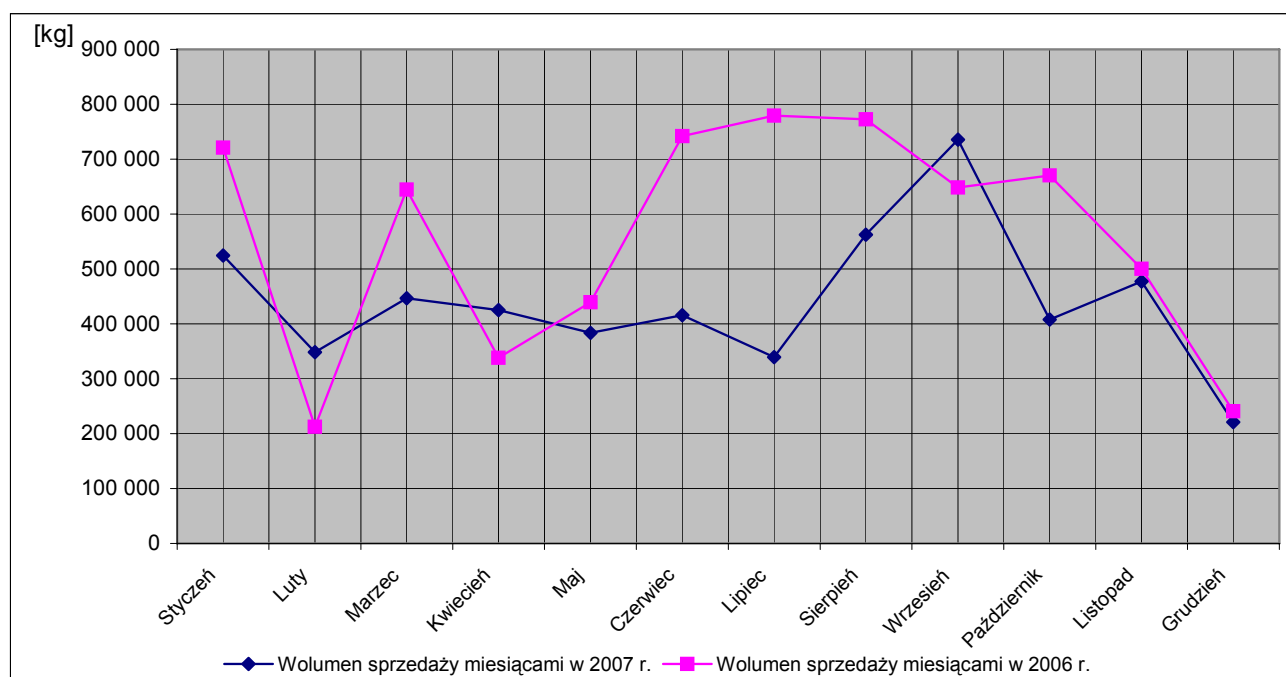
- miedzianych rur instalacyjnych
- blach i taśm z miedzi przeznaczonych na pokrycia dachowe.

Miedziane rury instalacyjne

Sprzedaż tych produktów uzależniona jest od sezonowości prac budowlanych, koniunktury na rynku budowlanym, gospodarki finansowej państwa oraz kształtowania się cen surowców. Głównym konsumentem miedzianych rur instalacyjnych jest rynek w Polsce, dlatego omówienie dotyczy tego rynku.

Na rynku budowlanym w Polsce, w pierwszym półroczu 2007 roku miała miejsce stagnacja w robotach wykończeniowych i w budownictwie mieszkaniowym (brak pracowników, wysokie koszty pracy, a potem brak niektórych materiałów i gwałtownie rosnące ich ceny), co przełożyło się na sprzedaż miedzianych rur instalacyjnych produkowanych przez Hutmen S.A.

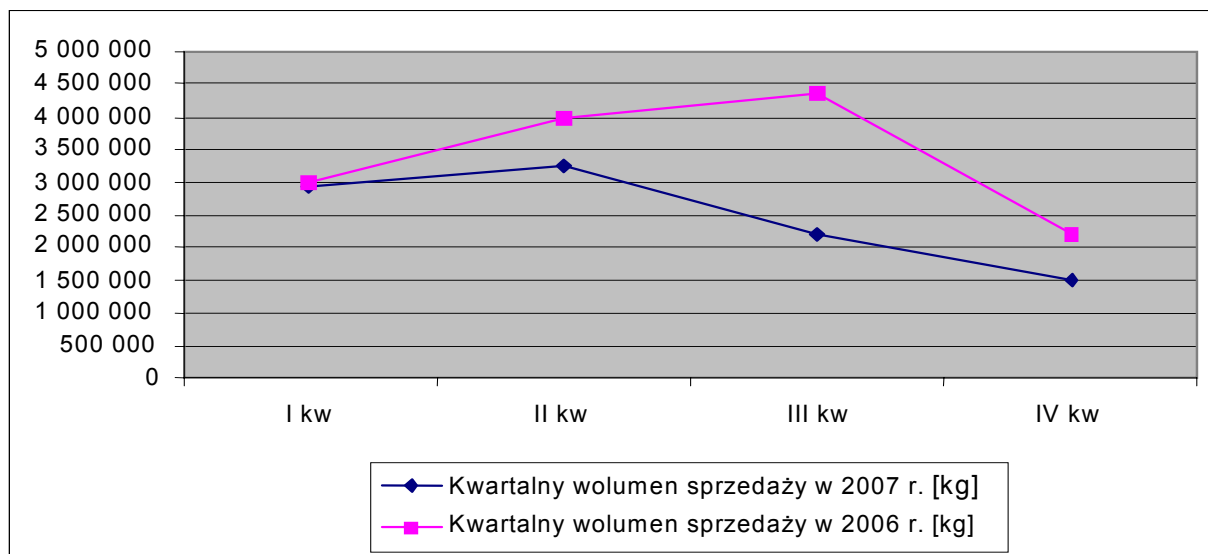
W drugim półroczu 2007 relacje zmieniły się – miał miejsce wzrost budownictwa mieszkaniowego w Polsce, co przełożyło się na wzrost sprzedaży miedzianych rur instalacyjnych. Wzrost sprzedaży rur instalacyjnych odnotowano w okresie od lipca do września. Natomiast w październiku 2007 r. bardzo wysokie notowania miedzi (średnia miesiąca na poziomie 8.008 USD/t) spowodowały, że rynek skierował się na tańsze materiały instalacyjne – tworzywa sztuczne, co zaważyło na słabszych wynikach sprzedaży w ostatnim kwartale roku.



Blachy i taśmy na pokrycia dachowe

Sprzedaż blach i taśm na pokrycia dachowe uzależniona jest od sezonowości prac budowlanych, globalnej koniunktury na rynku budowlanym oraz cen surowców.

W 2007 r., na rynku taśm i blach dekarских wzrost sprzedaży następował stopniowo od początku roku, osiągając największą sprzedaż w III kwartale. W IV kwartale sprzedaż zaczęła stopniowo maleć. Spadek sprzedaży dotyczył wszystkich miesięcy IV kwartału 2007 r. Firmy z Niemiec, które są głównym konsumentem taśmy miedzianej do dachowania obniżyły swoje zakupy w związku z wysokimi cenami miedzi, co przełożyło się na gorsze wyniki IV kwartału 2007 r.



41. Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez konsolidowane spółki Grupy Kapitałowej Hutmen:

Hutmen S.A.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:

- ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 272 534 302,21 zł),
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów (suma ubezpieczenia dla Hutmen S.A. 2 000 tys. zł i wspólna polisa dla Grupy Boryszew z sumą ubezpieczenia 30 000 tys. zł),
- ubezpieczenie osób zarządzających (suma ubezpieczenia dla Grupy Boryszew 58 366 tys. zł)
- ubezpieczenie CARGO (suma ubezpieczenia 934 729 tys. zł)
- oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła w 2007 roku: 121 tys. zł.

HMN Szopienice S.A.

- ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 448 903 tys. zł.)
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów (suma ubezpieczenia 32 000 tys. zł.)
- ubezpieczenie osób zarządzających (suma ubezpieczenia 58 366 tys. zł.)

- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (suma ubezpieczenia 985 tys. zł.)
 - ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych (suma ubezpieczenia 10 000 tys. zł.)
 - ubezpieczenie rzeczy w transporcie krajowym (cargo) (suma ubezpieczenia. 670 tys. zł)
 - ubezpieczenia komunikacyjne (suma ubezpieczenia 385 tys. zł)
- Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła w 2007 roku: 217 tys. zł.

WM Dziedzice S.A.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:

- ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 156.442 tys. zł),
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów (suma ubezpieczenia 32.000 tys. zł),
- ubezpieczenie utraty zysku (suma ubezpieczenia 23.652 tys. zł),
- ubezpieczenie osób zarządzających (suma ubezpieczenia 58.366 tys. zł)
- oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW) 249 tys. zł

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła w 2007 roku: 75 tys. zł.

Temer Sp. z o.o.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (suma ubezpieczenia 10.405 tys. zł),
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów – w ramach grupy kapitałowej,
- ubezpieczenie osób zarządzających – w ramach grupy kapitałowej - 0,2 tys. zł
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (suma ubezpieczenia 175 tys. zł),
- oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW). 89 tys. zł

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2007 roku: 12 tys. zł.

Susmed Sp. z o.o.

Proszę podać tytuły ryzyk od których zostały zawarte polisy i sumy ubezpieczeń.

- umowa zabezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na kwotę : 4 852 tys. zł
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej : w ramach gr. kapitałowej
- z tytułu wykonywania świadczeń zdrowotnych : 100 tys. zł na jedno zdarzenie, 200 tys. zł na wszystkie zdarzenia
- umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej : 2 000 tys. zł
- ubezpieczenie AC + NW posiadaczy pojazdów mechanicznych : AC 23 tys. zł + NW 10 tys. zł
- OC posiadaczy pojazdów mechanicznych: do 300 tys. zł w przypadku szkód mienia na jedno zdarzenie oraz 1 500 tys. zł w przypadku szkód na osobie na jedno zdarzenie

Wartość otrzymanych odszkodowań w roku 2007: 1 tys. zł

MBO-Hutmen Sp. z o.o.

Polisa Nr 568/L6/2007/07033568 ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia: 3 787 556,73 zł

Polisa Nr 568/047/2007/07033583 ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń – suma ubezpieczenia: 651 406,32 zł

Polisa Nr 568/A1/2007/07033590 ubezpieczenie utraty zysku wskutek wszystkich zdarzeń – suma ubezpieczenia: 2 645 000,00 zł

Polisa Nr 568/031/2007/07033587 ubezpieczenie sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia: 67 062,27 zł

Polisa Nr KOAS/01-07/IV/712/201/7/231/6/241/6/2007 na ubezpieczenie ładunków w transporcie – suma ubezpieczenia 7 735 800 zł na transport międzynarodowy lądowy, 2 777 600 zł w transporcie krajowym.

Polisa nr MC/904310015172/OC/2007/RCz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej – suma gwarancyjna 2 000 000 zł.

Wartość otrzymanych odszkodowań w roku 2007: brak

42. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2007 roku

Świadczenia dla kluczowego personelu spółek Grupy Kapitałowej Hutmen

Lp.	Tytuł świadczenia	01.01.2007 - 31.12.2007
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 246
1.	Wynagrodzenia	3 858
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	372
3.	Świadczenia niepieniężne	16
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	110
III.	Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	
IV.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
V.	Płatności w formie akcji własnych	

W skład kluczowego personelu wchodzi członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej wszystkich Spółek objętych konsolidacją.

Wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym:

W 2007 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w gotówce lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w Hutmen S.A. wyniosła:

Zarząd	1 152
w tym:	
Piotr Górski	240
Andrzej Libold (do 30.04.2007)	148
Kazimierz Śmigiel	312
Jan Sendal	252
Marcin Walczak	200
Rada Nadzorcza	320
w tym:	
Lucjan Ciastek	52
Dariusz Grzyb	52
Zygmunt Urbaniak	52
Arkadiusz Krężel	140
Adam Chelchowski	10
Kamil Dobies	14

Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2007 roku wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Hutmen S.A. wyniosły:

- Zarząd 339 tys. zł

Pan Piotr Górski z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółkach zależnych HMN Szopienice S.A. oraz WM Dziedzice S.A. otrzymał wynagrodzenie w kwocie 259 tys. zł.

Pan Marcin Walczak z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora Handlowego w spółkach zależnych

HMN Szopienice S.A. oraz WM Dziedzice S.A. otrzymał wynagrodzenie w kwocie 80 tys. zł.
- Rada Nadzorcza 50 tys. zł

Pan Arkadiusz Krężel z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej HMN Szopienice S.A. oraz WM Dziedzice S.A. otrzymał wynagrodzenie w kwocie 40 tys. zł.

Pan Adam Chelchowski z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej HMN Szopienice S.A. oraz WM Dziedzice S.A. otrzymał wynagrodzenie w kwocie 10 tys. zł.

Wynagrodzenie Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą i składa się z części stałej i ruchomej - premii, która przyznawana jest według zasad określonych w umowie o pracę z poszczególnymi członkami Zarządu.

Wysokość wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej
– brak

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w spółkach Grupy Hutmen w grupach zawodowych w roku 2007 w przeliczeniu na pełne etaty:

	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
Hutmen	374	181	4	559
Temer	263	49		312
Susmed	21	10		31
MBO-Hutmen	8	6		14
HMN Szopienice	277	113	1	391
WM Dziedzice	362	117	3	482
Razem	1 305	476	8	1 789

44. Ocena możliwości kontynuowania działalności spółek zależnych

44.1. HMN Szopienice S.A.

Wobec wyników Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. osiągniętych w ostatnich latach oraz sytuacji bilansowej na dzień 31.12.2007r. Zarząd Spółki w pełni zdaje sobie sprawę z ewentualnych zagrożeń i problemów jakie mogą wystąpić w przyszłości.

Mając na uwadze wyniki finansowe za 2006 r., 2007 r. i pierwsze miesiące 2008 r. Zarząd zdecydował nie wprowadzać do sprawozdania żadnych korekt związanych z zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki.

Głównym problemem natury finansowej HMN „Szopienice” S.A. jest ujemna wartość kapitału obrotowego netto, świadcząca o uzależnieniu bieżącego funkcjonowania od spółek powiązanych (dostawcy surowców) i banków finansujących podstawową działalność.

Oceniając dotychczas pozytywną współpracę z bankami finansującymi bieżącą działalność Spółki, Zarząd nie widzi zagrożeń w postaci utraty płynności wynikającej ze strony instytucji finansowych.

W przypadku wystąpienia trudności finansowych ciężar zapewnienia ciągłości produkcji, na poziomie gwarantującym rentowne funkcjonowanie Spółki, może obciążyć dodatkowo Grupę Kapitałową Hutmen. Możliwość wsparcia finansowego działalności HMN "Szopienice" S.A. jest zadeklarowana stosownym oświadczeniem Zarządu Hutmen SA z dnia 17.04.2008 r.

Zgodnie z oświadczeniem Zarząd Hutmen S.A. potwierdza zamiar, jeśli to będzie konieczne, wspierać finansowo Hutę Metali Nieżelaznych "Szopienice" przez co najmniej 12 miesięcy od dnia oświadczenia.

Najważniejszym czynnikiem decydującym o przyszłości HMN „Szopienice” S.A. jest utrzymanie w Spółce dodatniej rentowności. Aby to osiągnąć dokonywane są dalsze działania w obszarze restrukturyzacji produkcji i sprzedaży. Już w drugim półroczu 2007 roku dokonano głębokiej analizy dotychczasowych kontraktów handlowych i w związku z powyższym zrezygnowano ze sprzedaży na nisko-marżowe rynki Dalekiego Wschodu i USA. W miejsce tej sprzedaży planuje się rozszerzenie sprzedaży na rynku europejskim.

Celem stawianym przez Zarząd Spółki na 2008 r. jest osiągnięcie rentowności przedsiębiorstwa na poziomie założonym w budżecie. Działania ukierunkowane na rozszerzanie rynków sprzedaży oraz stosowana polityka zaopatrzenia i handlu, będą stanowić podstawowe filary utrzymujące założoną rentowność przedsiębiorstwa w warunkach rosnącej konkurencyjności na rynku metali kolorowych.

Wobec obserwowanego w ostatnim czasie wzrostu udziału kosztu materiałowego w cenie wyrobu oraz negatywnych doświadczeń z lat ubiegłych, elementem decydującym o realizacji budżetu będzie uniknięcie „strat” wynikających ze zmian notowań metalu i kursów walut, które były podstawową przyczyną ujemnych wyników generowanych w przeszłości.

Wyniki spółki osiągnięte w pierwszym kwartale 2008 roku zestawione z budżetem, potwierdzają jego realizację. Różnica dotyczy tylko pozostałej działalności operacyjnej w związku z przesunięciem w czasie założonej w budżecie sprzedaży majątku nieprodukcyjnego.

44.2. WM Dzierżycie S.A.

Wobec wyników Walcowni Metali „Dzierżycie” S.A. osiąganych w ostatnich latach oraz sytuacji bilansowej na dzień 31.12.2007r. Zarząd Spółki w pełni zdaje sobie sprawę z ewentualnych zagrożeń i problemów jakie mogą wystąpić w przyszłości.

Mając na uwadze intensyfikowane działania w zakresie konsolidacji produkcji w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen oraz wyniki finansowe za 2006 r., 2007 r. i pierwsze miesiące 2008 r. Zarząd zdecydował nie wprowadzać do sprawozdania żadnych korekt związanych z zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki.

W ocenie Zarządu nastąpiła poprawa sytuacji WM "Dzierżycie", czego wynikiem jest stały wzrost kapitału własnego (w porównaniu do okresu przed datą 01.01.2006). Głównym problemem natury finansowej WM „Dzierżycie” S.A. jest ujemna wartość kapitału obrotowego netto, świadcząca o uzależnieniu bieżącego funkcjonowania od spółek powiązanych (dostawcy surowców) i banków finansujących podstawową działalność. Jednak na koniec 2007 roku nastąpił wzrost wartości kapitału obrotowego netto o 8,5 mln w stosunku do 2006 roku.

Oceniając pozytywną współpracę z bankami finansującymi bieżącą działalność Spółki, Zarząd nie widzi zagrożenia w postaci utraty płynności wynikającej ze strony instytucji finansowych.

W przypadku wystąpienia trudności finansowych ciężar zapewnienia ciągłości produkcji będzie wymagał wsparcia finansowego Spółki, co może obciążyć dodatkowo Grupę Kapitałową Hutmen. Możliwość wsparcia finansowego działalności WM "Dziedzice" SA jest zadeklarowana stosownym oświadczeniem Zarządu Hutmen SA.

Celem stawianym przez Zarząd Spółki na 2008r. jest osiągnięcie rentowności przedsiębiorstwa na poziomie założonym w budżecie przy pozytywnej realizacji zadań inwestycyjnych. Działania ukierunkowane na rozwój technologii oraz stosowana polityka zaopatrzenia i handlu, będą stanowić trzy filary utrzymujące założoną rentowność przedsiębiorstwa w warunkach wzrastającej konkurencyjności na rynku metali kolorowych. Wobec obserwowanego w ostatnim czasie wzrostu udziału kosztu materiałowego w cenie wyrobu oraz negatywnych doświadczeń z lat ubiegłych, elementem decydującym o realizacji budżetu będzie uniknięcie „strat” wynikających ze zmian notowań metalu i kursów walut, które były podstawową przyczyną ujemnych wyników generowanych w przeszłości. Wprowadzony w 2007 roku system monitorowania rentowności sprzedaży umożliwia pełną kontrolę tych parametrów czego dowodzą doświadczenia i bieżące wyniki Spółki.

Wyniki WM „Dziedzice” S.A. osiągnięte w pierwszych miesiącach 2008 roku zestawione z budżetem oraz wykonaniem pierwszych miesięcy 2007 roku, potwierdzają utrzymanie stabilizacji rentowności i pozytywne trendy rozwoju Spółki.

45. **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen za 2007 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 16.05.2008 r.

Podpisy członków Zarządu

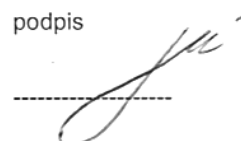
2008-05-16 Piotr Górowski Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis

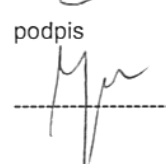
2008-05-16 Kazimierz Śmigieński Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis

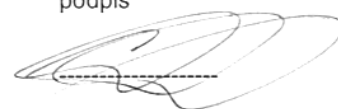
2008-05-16 Jan Sendal Członek Zarządu – Dyrektor Produkcji i Techniki



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis

2008-05-16 Marcin Walczak Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis