

Sprawozdanie finansowe

Hutmen S.A.

za rok 2007

Sprawozdanie finansowe.....	1
Hutmen S.A.	1
za rok 2007.....	1
Rachunek zysków i strat.....	4
Bilans.....	5
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	6
Rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2007 roku.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
1.1. Dane spółki.....	10
1.2. Sprawozdanie finansowe.....	11
1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF i MSR.....	11
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	12
2.1. Aktywa trwałe.....	13
2.2. Aktywa obrotowe.....	15
2.3. Kapitały własne.....	18
2.4. Rezerwy i zobowiązania.....	19
2.5. Przychody ze sprzedaży.....	23
2.6. Koszt wytworzenia produktów.....	23
2.7. Pozostałe zasady.....	23
2.8. Zmiany zasad rachunkowości.....	24
2.9. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd.....	24
2.10. Zamierzenia co do dalszego prowadzenia działalności we Wrocławiu.....	24
Rozważane koncepcje.....	24
Czynniki powodujące niepewność realizacji scenariuszy.....	25
Test na trwałą utratę wartości.....	25
Informacja o gruncie i jego wartości.....	25
3. Przychody ze sprzedaży.....	26
4. Koszty wg rodzaju.....	26
5. Pozostałe przychody operacyjne.....	26
6. Pozostałe koszty operacyjne.....	27
7. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia.....	27
8. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych.....	27
9. Przychody finansowe.....	27
10. Koszty finansowe.....	28
11. Podatek dochodowy.....	28
12. Zysk przypadający na 1 akcję.....	30
13. Rzeczowy majątek trwały.....	31
14. Pozostałe wartości niematerialne.....	33
15. Aktywa finansowe długoterminowe.....	33
16. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	36
17. Pozostałe długoterminowe aktywa.....	36
18. Zapasy.....	37
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	38
20. Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	39
21. Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	39
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	39
23. Kapitał zakładowy.....	40
24. Kapitał zapasowy.....	41
25. Kapitał z aktualizacji wyceny i rezerwowy.....	41
26. Kredyty i pożyczki.....	42
27. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	43
27.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	44
28. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne.....	45
29. Rezerwa na podatek odroczonego.....	46
30. Pozostałe rezerwy.....	46
31. Pozostałe zobowiązania.....	46
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	47
33. Instrumenty finansowe.....	48
33.1. Kategorie instrumentów finansowych.....	48
33.2. Ryzyka.....	48
33.3. Aktywa dostępne do sprzedaży.....	55
33.4. Analiza wrażliwości.....	55
34. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	57
34.1. Transakcje handlowe.....	57
34.2. Transakcje o charakterze niehandlowym.....	58

35.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	62
35.1.	Zobowiązania warunkowe:.....	63
36.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie mające wpływu na sprawozdanie bieżącego okresu	63
37.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki bieżącego okresu	64
38.	Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	64
39.	Ubezpieczenia	64
40.	Świadczenia dla kluczowego personelu w 2007 roku	64
41.	Struktura zatrudnienia	65
42.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	66

Rachunek zysków i strat

	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		613 901	697 065
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 209 445	1 379 744
Przychody ze sprzedaży ogółem	3	1 823 346	2 076 809
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		584 767	648 926
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 191 430	1 353 946
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	1 776 197	2 002 872
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		47 149	73 937
Koszty sprzedaży		22 474	27 638
Koszty ogólnego zarządu		14 992	15 576
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 443	2 721
Pozostałe koszty operacyjne	6	9 150	5 887
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	7		
	8		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 976	27 557
Przychody finansowe	9	19 208	6 664
Koszty finansowe	10	31 830	47 011
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-9 646	-12 790
Podatek dochodowy	11	3 482	-1 190
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-13 128	-11 600
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		-13 128	-11 600
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	12		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-0,55	-1,36
Rozwodniony		-0,51	-0,45
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		-0,55	-1,36
Rozwodniony		-0,51	-0,45

Bilans

Bilans	NOTA	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	13	153 334	155 407
Pozostałe wartości niematerialne	14	1 545	2 231
Aktywa finansowe	15	28 133	31 477
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	9	3 147
Pozostałe aktywa	17	<u>27</u>	
Aktywa trwałe razem		<u>183 048</u>	<u>192 262</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	63 618	72 008
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	219 479	281 814
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20	29 150	27 060
Bieżące aktywa podatkowe			580
Pozostałe aktywa	21	342	275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	21 991	2 402
Aktywa obrotowe razem		<u>334 580</u>	<u>384 139</u>
Aktywa razem		<u><u>517 628</u></u>	<u><u>576 401</u></u>

	NOTA	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
PASYWA			
Kapitał własny		328 119	169 410
Kapitał zakładowy	23	312 027	141 385
Kapitał zapasowy	24	18 105	30 183
Kapitał z aktualizacji wyceny (rezerwowo)	25	547	-1 125
Kapitał rezerwowo	25		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
Zyski zatrzymane, w tym:		10 568	10 567
Zysk z lat ubiegłych		10 568	10 567
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego			
Zysk netto		-13 128	-11 600
Razem kapitał własny		<u>328 119</u>	<u>169 410</u>

Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26		892
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	27	323	683
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	28	646	844
Rezerwy na podatek odroczony	29	15 375	14 639
Pozostałe rezerwy długoterminowe	30	667	387
Pozostałe zobowiązania	31	806	845
Zobowiązania długoterminowe razem		17 817	18 290
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	131 760	225 861
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	38 050	159 206
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	614	1 832
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	28	485	538
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30	744	1 225
Pozostałe zobowiązania	31	39	39
Zobowiązania krótkoterminowe razem		171 692	388 701
Zobowiązania razem		189 509	406 991
Pasywa razem		517 628	576 401

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał własny na początek okresu (BO)	169 410	182 136
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	169 410	182 136
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	30 183	35 717
Zmiany kapitału zapasowego	-12 078	-5 534
zwiększenia (z tytułu)		
- z podziału zysku		
zmniejszenia (z tytułu)	12 078	5 534
- pokrycia straty	11 600	5 534
- koszty emisji akcji	478	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 105	30 183

Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 125	
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 672	-1 125
zwiększenia (z tytułu)	2 065	264
- wycena instrumentów zabezpieczających do wartości godziwej	2 065	
- podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny		264
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych		
zmniejszenia (z tytułu)	393	1 389
- wycena instrumentów zabezpieczających do wartości godziwej		1 389
- podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny	393	
- podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny		
- wycena aportu wniesionego do spółki zależnej		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	547	-1 125
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	-1 032	5 034
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 191	12 192
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
korekty błędów podstawowych		
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 191	12 192
zwiększenia (z tytułu)		
- inne		
- różnica z zaokrągleń	1	
zmniejszenia (z tytułu)		
- przeniesienie na kapitał zapasowy		
- różnice z zaokrągleń		1
- inne		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 192	12 191
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 224	7 158
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
korekty błędów podstawowych		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 224	7 158
zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku		
zmniejszenia (z tytułu)	11 600	5 534
- pokrycie straty	11 600	5 534
- inne		
-		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 624	1 624
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 568	10 567

Wynik netto	-13 128	-11 600
zysk netto		
strata netto	13 128	11 600
odpisy z zysku		
KAPITAŁ WŁASNY na koniec okresu	328 119	169 410
KAPITAŁ WŁASNY po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	328 119	169 410

Rachunek przepływów pieniężnych

	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i zdarzeniami nadzwyczajnymi		-9 646	-12 790
Korekty o pozycje		9 540	34 613
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja		7 038	6 178
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		3 719	7 346
Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)		-1 474	-495
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		257	21 490
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		-106	21 823
Zmiana stanu należności		61 459	-90 961
Zmiana stanu zapasów		8 390	-23 792
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		-72 178	89 143
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)		-862	-55
Podatek odroczoney odnoszony na kapitał własny			
Działalność zaniechana			
Pozostałe pozycje			
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		-3 297	-3 842
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		-4 202	-7 038
Podatek dochodowy zapłacony		580	-1 509
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-6 919	-12 389
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		6 646	27 023
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3	2 030
Z aktywów finansowych, w tym:		6 629	7 563
w jednostkach powiązanych		1 518	4 963
- zbycie aktywów finansowych (minus gotówka jednostek zależnych)			4 526

- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	1 518	437
- inne wpływy z aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach	5 111	2 600
- zbycie aktywów finansowych	5 111	2 600
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne	14	17 430
Wydatki	7 242	38 365
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 147	6 244
Na aktywa finansowe, w tym:		3
w jednostkach powiązanych		3
- nabycie aktywów finansowych (minus pozyskana gotówka jednostek zależnych)		3
- udzielone pożyczki długoterminowe		
w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne	95	32 118
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-596	-11 342
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	112 704	57 247
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	87 704	
Kredyty i pożyczki	25 000	57 247
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	85 600	32 982
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	84 564	30 058
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	601	1 424
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	435	517
Inne wydatki finansowe		983
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 104	24 265
Przepływy pieniężne netto, razem	19 589	534
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	19 589	534
Środki pieniężne na początek okresu	22	2 402
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	22	21 991
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2007 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Dane spółki

Nazwa i siedziba:

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

1.2. Sprawozdanie finansowe

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

Oprócz prezentowanego sprawozdania finansowego Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i służy przede wszystkim celom statutowym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Hutmen S.A.. W ocenie zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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) Spółki. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Spółki jest złoty polski. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem Spółka nie zmieniła waluty funkcjonalnej. Wszystkie wartości w 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.

1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF i MSR

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 konie 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 miałyby 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 przeglądów 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 Spółkę 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 Spółki,
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Spółka jest zobowiązana. Spółka 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* Spółka 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 Spółki.

Spółka 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. Spółka 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 Spółka mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu jego ekonomicznego używania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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

Inwestycje długoterminowe w postaci udziałów i akcji, jeśli dotyczą jednostek zależnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości z godnie z MSR 27, jeśli zaś dotyczą pozostałych jednostek wyceny dokonuje się zgodnie z MSR 39, które to zasady 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 równolegle 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 wyższej cenie 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 ściągальności 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 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 Spółka.

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 Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym 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 Spółka, 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 Spółka 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 Spółki 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 Spółkę 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 czek, 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 Spółka.

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.

Spółka 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 Spółki 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.

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 Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- lub jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym 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 Spółki, 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 ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmuje 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. Spółka 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 ujmuje 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

Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółki, których wypełnienie (jak się oczekuje) spowoduje wypływ ze Spółki 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 Spółka.

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.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do poszczególnych tytułów biernych rozliczeń międzyokresowych Spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres rozliczeń w zależności od charakteru rozliczanej pozycji. Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się świadczenia przyjęte przez Spółkę, 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 ze Spółki na nabywcę znacznego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- sędowania przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółce 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*.

Spółka 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. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.9. 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 odpisy 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.

2.10. 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 wyprzedającą majątku oraz fizyczna likwidacją budynków i budowli;

całkowite lub częściowe przeniesienie produkcji do Walcowni Metali "Dziedzice" (w roku 2007 przeniesiono do WMD produkcję mosiądzów);

utworzenie spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej (trwa poszukiwanie inwestora zagranicznego lub krajowego);

pozostawienie na obecnym terenie produkcji odlewniczych stopów miedzi i kontynuacja produkcji do czasu realizacji projektu deweloperskiego (5 - 6 lat), a następnie likwidacja lub sprzedaż wyposażenia

prowadzenie działalności w niezmienionym zakresie

Czynniki powodujące niepewność realizacji scenariuszy

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

Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte)

Wydaje się, że nie ma pewności co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.

Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu

Znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.

Uzgodnienia ze związkami zawodowymi

Z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.

Inne czynniki

Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	905 643	1 017 064
Przychody ze sprzedaży materiałów	303 802	362 680
Przychody ze sprzedaży produktów	611 169	694 180
Przychody ze świadczenia usług	2 732	2 885
Przychody ze sprzedaży razem	1 823 346	2 076 809

4. Koszty wg rodzaju

Nota 4

	31.12.2007	31.12.2006
Koszty według rodzaju		
a) amortyzacja	7 038	6 178
b) zużycie materiałów i energii	536 658	649 893
c) usługi obce	28 948	34 852
d) podatki i opłaty	3 203	3 190
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	23 997	23 376
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 131	6 878
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	671	802
- koszty podróży służbowych	366	286
- koszty ubezpieczeń majątkowych	258	466
- inne koszty	47	50
Koszty według rodzaju, razem	607 646	725 169
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	17 055	-27 132
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 468	-5 897
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-22 474	-27 638
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-14 992	-15 576
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	584 767	648 926

Spółka zabezpiecza koszt wytworzenia produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców. Kwota z tego tytułu odnoszona w koszt materiałowy w 2007 roku wyniosła: -802 tys. zł, a w 2006 roku + 4 530 tys. zł.

5. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	642	1 511
Odzysk ze złomowania majątku	1 548	736
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	2	
Dotacje	39	39
Szkody	131	266

Zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	17	46
Rozwiązanie rezerwy z tytułu przewidywanych strat z operacji gospodarczych	54	105
Pozostałe	10	18
Razem	<u>2 443</u>	<u>2 721</u>

6. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 610	447
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 447	4 074
Utworzone rezerwy na przewidywane straty z operacji gospodarczych w toku	77	80
Składki członkowskie	49	44
Złomowanie majątku obrotowego	1 744	738
Darowizny		7
Odpisane należności		25
Szkody	28	385
Kary	145	29
Ubezpieczenia	32	
Koszty sądowe i odszkodowania	10	41
Rozliczenie niedoborów	7	
Pozostałe	1	17
Razem	<u>9 150</u>	<u>5 887</u>

7. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia

Nie wystąpiła.

8. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych

Brak sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem.

9. Przychody finansowe

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Przychody z tytułu odsetek	4 575	2 503
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	4 501	3 960
Otrzymane dywidendy		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	9 944	16
Pozostałe przychody finansowe	188	185
Razem	<u>19 208</u>	<u>6 664</u>

Naliczanie odsetek od przeterminowanych należności oparto o założenia przyjęte przez Zarząd Spółki.

10. Koszty finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Koszty z tytułu odsetek	4 419	11 187
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	14 851	10 342
Straty z pochodnych instrumentów finansowych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	12 066	24 728
Pozostałe koszty finansowe	494	754
Razem	31 830	47 011

W przychodach oraz kosztach finansowych ujęto aktualizację oraz wynik na realizacji instrumentów finansowych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ na wynik finansowy z tytułu aktualizacji instrumentów finansowych: 1 221 tys. zł

Wpływ na wynik finansowy z tytułu realizacji instrumentów finansowych: 4 501 tys. zł

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	31.12.2007	31.12.2006
Podatek dochodowy bieżący		929
Podatek odroczony	3482	-2 119
Razem	3 482	-1 190

	31.12.2007	31.12.2006
Zysk brutto	-9 646	-12 790
Wpływ kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu, w tym:	29 659	41 739
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7 209	6 361
- zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	1 830	2 723
- niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	2 621	2 667
- niewypłacone odsetki	23	1 029
- trwała utrata wartości papierów w wartościowych	12 074	26 423
- przeszacowanie wyrobów i materiałów	3 151	868
- inne	2 751	1 668
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania, w tym:	13 858	2 406
- zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	751	1 785
- nieotrzymane odsetki	1 719	1 346
- otrzymane dywidendy		

- przywrócenie trwałej utraty wartości papierów wartościowych	9 944	
- sprzedaż wyrobów przeszacowanych	368	916
- inne	1 076	-1 641
Wpływ przychodów stanowiących przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w księgach)	914	1 117
- niezrealizowane różnice kursowe		
- nieotrzymane odsetki	516	1 408
- inne	398	-291
Wpływ kosztów stanowiących koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w księgach, w tym:)	15 838	13 704
- amortyzacja podatkowa	9 669	9 788
- zapłata noty odsetkowej zaks. w 2006 r.		
- zapłacone wynagrodzenia i składki ZUS za lata ubiegłe	2 667	2 621
- zrealizowane różnice kursowe z lat ubiegłych	1 419	-357
- odsetki od kredytów, pożyczek i faktoringu Zarach. w latach ub. zapłacone w bieżącym roku	518	221
- odsetki od zobowiązań zarach. w latach ub. zapłacone w bieżącym roku	525	335
- inne	1 040	1 096
Koszt (dochód) podatkowy ogółem, w tym:	-8 769	13 956
- dochód do opodatkowania		13 956
- strata bieżąca	8 769	
Wpływ niewykorzystanych strat podatkowych z lat ubiegłych		9 064
Podstawa opodatkowanie podatkiem dochodowym	0	4 892
Koszt podatku dochodowego wg stawki	0	929
Zaniechania, zwolnienia, obniżki podatku dochodowego		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	0	929
	31.12.2007	31.12.2006
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	600	-1 270
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		-849
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	2 882	
Inne składniki podatku odroczonego		

Podatek dochodowy odroczony, razem	<u>3 482</u>	<u>-2 119</u>
Efektywna stawka podatku [%]	-36%	9%

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2007 r. wyniósł: -128 tys. zł, a w 2006 roku: 264 tys. zł.

12. Zysk przypadający na 1 akcję

Zysk przypadający na 1 akcję	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	zł/akcję	zł/akcję
Podstawowy zysk/starta przypadający na jedną akcję	-0,55	-1,36
Z działalności kontynuowanej	-0,55	-1,36
Z działalności zaniechanej	0	0
Podstawowy zysk/strata przypadający na jedną akcję ogółem	<u>-0,55</u>	<u>-1,36</u>
Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję	-0,51	-0,45
Z działalności kontynuowanej	-0,51	-0,45
Z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>-0,51</u>	<u>-0,45</u>

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/strata i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Zysk/strata wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	-13 128	-11 600
Zysk/strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej		
Zysk/starta wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>-13 128</u>	<u>-11 600</u>

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
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 rozważającym 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.

13. Rzeczowy majątek trwały

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2007 do 31.12.2007						
	grunty własne	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		45 826	117 141	883	6 523	170 373
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 069	3 865	511	1 532	6 977
- nabycie		1 251	5 147	511	1 342	8 251
- zm stanu środków trwałych w budowie		-182	-1 282	0	190	-1 274
- najem, dzierżawa, leasing						0
- inne zwiększenia						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	721	2 960	137	91	3 909
- sprzedaż, likwidacja		721	2 960	137	91	3 909
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	46 174	118 046	1 257	7 964	173 441
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		2 258	10 064	172	2 203	14 697
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	763	3 746	154	312	4 975
- amortyzacja planowa		885	4 756	177	398	6 216
- sprzedaż, likwidacja		-122	-1 010	-23	-86	-1 241
- inne						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		3 021	13 810	326	2 515	19 672
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			435			435
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu*	0	0	435	0	0	435
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	43 153	103 801	931	5 449	153 334

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała środki trwałe w budowie o wartości 643 tys. PLN.
Nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w okresie sprawozdawczym.

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 2 303 tys. PLN

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe o wartości 17 210 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek (w tym zastaw rejestrowy na środkach trwałych 9 212 tys. PLN, przewłaszczenie środków trwałych 7 998 tys. PLN)

Okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych został określony na podstawie założeń przyjętych przez Zarząd Spółki. Stosowane stawki amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	1,75%-16,67%
Urządzenia techniczne i maszyny	1,75% -40%
Środki transportu	4,76%-20%;
Pozostałe środki trwałe	1,75%-28,56%

Kwota otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w rachunku zysku i strat wynosi 121 tys. PLN .

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 1 841 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

6 750

838	– budynki i budowle
4 064	– urządzenia techniczne i maszyny
511	– środki transportu
1 243	– pozostałe aktywa trwałe
94	– wartości niematerialne

Nakłady poniesione w roku 2007 na ochronę środowiska:

64– przeprowadzone remonty
611– poniesione nakłady inwestycyjne

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na następny rok

1 700– urządzenia techniczne i maszyny
2 800 - inne
100 - budynki i budowle

Struktura własnościowa

	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	151 031	152 866
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 303	2 541
- urządzenia techniczne i maszyny	1 626	1 689
- środki transportu		148
- inne	677	704
Środki trwałe bilansowe razem	<u>153 334</u>	<u>155 407</u>

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

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

14. Pozostałe wartości niematerialne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2007 do 31.12.2007						
	koszty zakończonych prac	wartość firmy	patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 323	0	3 676	0	0	5 999
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	143	0	0	143
- nabycie	0	0	143	0	0	143
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	25	0	0	25
- sprzedaż, likwidacja	0	0	25	0	0	25
- przeniesienie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 323	0	3 794	0	0	6 117
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	961	0	2 807	0	0	3 768
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	456	0	348	0	0	804
- amortyzacja planowa	456	0	371	0	0	827
- sprzedaż, likwidacja	0	0	-23	0	0	-23
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 417	0	3 155	0	0	4 572
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	906	0	639	0	0	1 545

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

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w używaniu wynosi 2 096 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

	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	1 545	2 231
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne razem	1 545	2 231

15. Aktywa finansowe długoterminowe

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość udziałów w spółkach powiązanych	67 945	67 945
Wartość udziałów w spółkach pozostałych	192	298
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach powiązanych	-39 815	-36 472
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach pozostałych	-189	-295
Eliminacja wyniku na wycenie aportów oraz obrót udziałami wewnątrz Grupy		
Wartość bilansowa udziałów i akcji	28 133	31 476

Instrumenty finansowe objęte rachunkowością zabezpieczeń

Instrumenty finansowe dla których nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń

Należności od brokera z tytułu zamkniętych kontraktów terminowych, nie rozliczonych gotówkowo na dzień bilansowy, instrumenty finansowe zamknięte przed terminem zapadnięcia

Pożyczki udzielone i inne aktywa

1

Razem wartość netto aktywów finansowych

28 133	31 477
--------	--------

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
PODMIOTY POWIĄZANE	67 945	39 815	28 130
Nienotowane	67 945	39 815	28 130
Brassco INC	51	51	0
WM DZIEDZICE S.A.	22 782	0	22 782
KATECH SP. Z O.O.	7	7	0
MBO-HUTMEN	430	0	430
NORBLIN W UPADŁOŚCI	27	27	0
SUSMED SP. Z O.O.	2 240	0	2 240
HMN SZOPIENICE	39 731	39 731	0
TEMER SP. Z O.O.	2 679	0	2 679
PODMIOTY NIEPOWIĄZANE	192	189	3
Nienotowane	192	189	3
UNIMOR RADICOM SP. Z O.O.	32	32	0
PHU METALE NIEŻELAZNE SP. Z O.O.	3	3	0
Polskie Centrum Promocji Miedzi Sp. z o.o.	3	0	3
DIORA W UPADŁOŚCI	0	0	0
HUTA STALOWA WOLA S.A.	21	21	0
Zakłady Aparatury Chemicznej APC-METALCHEM S.A.	18	18	0
Zakłady Starachowickie STAR S.A.	0	0	0
Wytwórnia Silników PZL Mielec Sp. z o.o.	2	2	0
Zakłady Włókien Chemicznych Wistom S.A.	95	95	0
WSK PZL Krosno S.A.	8	8	0
Wrocławska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	10	10	0
Ogółem	68 138	40 005	28 133

Wartość aktywów finansowych stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2007 r. wynosi 13 800 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:

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.

Podstawa wyłączenia z konsolidacji:

Dane nieistotne w myśl MSR 1.29-31 oraz Założeń Koncepcyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych § 29-30.

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.

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	39731	produkcja wyrobów miedzianych i z innych metali nieżelaznych
WM Dzierżycie S.A.	zależna	Czechowice-Dzierżycie	89,15	86,5	22782	produkcja wyrobów miedzianych i z innych metali nieżelaznych
Temer Sp. z o.o.	zależna	Wrocław	97,02	96,3	4599	usługi remontowe, elektryczne i pomocnicze
Susmed Sp. z o.o.	zależna	Wrocław	100	100	2239	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 Dzierżycie (27,43%).

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

16. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWO Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na początek bieżącego okresu 1.01.2007	Obciążenie wyniku w ciągu okresu		Obciążenie kapitału w ciągu okresu		Stan na koniec bieżącego okresu 31.12.2007
		zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia	
1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 147	1 346	4 228	207	463	9
- koszty przeglądu i badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	17	13	30			0
- rezerwa na wynagrodzenia premiowe	65	110	175			0
- niewypłacone składki ZUS	507	195	702			0
- ujemne różnice kursowe	269		269			0
- świadczenia pracownicze	328	339	667			0
- zobowiązania z tytułu leasingu	162		162			0
- odsetki od zobowiązań	206	36	242			0
- straty podatkowe z lat ubiegłych	849	303	1 152			0
- wycena instrumentów pochodnych	381	318	434	207	463	9
- aktualizacja wartości zapasów	70	6	76			0
- inne rozliczenia międzyokresowe - dotacja budżetowa	150	4	154			0
- trwała utrata wartości długoterminowego majątku finansowego	72		72			0
- niewykorzystane urlopy	71	14	85			0
- rezerwa na zob. z tyt. ochrony środowiska		3	3			0
- usługi informatyczne		5	5			0

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

Spółka nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony od pozycji rozliczanych przez wynik finansowy ze względu na niewielkie prawdopodobieństwo ich realizacji. Od strat w kwocie 12.761 tys. PLN nie zostało rozpoznane aktywo w związku z brakiem możliwości oszacowania przyszłych zysków. Część strat, tj. kwota 3.992 tys. PLN wygasa w roku 2008, pozostała część może być odliczona w ciągu najbliższych 5 lat. Kwota ujemnych różnic przejściowych, od których nie rozpoznano aktywa wyniosła 8.804 tys. PLN.

17. Pozostałe długoterminowe aktywa

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
Pozostałe aktywa długoterminowe	27	0
a) czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	15	0
- prenumeraty		
- certyfikaty	14	0
- inne	1	0
b) pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	9	0
- inne	9	0
c) należności długoterminowe	3	0

- zwrot dopłaty do kwatery pracownika	3	0
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Należności długoterminowe brutto	3	
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>3</u>	<u>0</u>

18. Zapasy

Nota 18A

ZAPASY	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
a) materiały	15 261	19 251
b) półprodukty i produkty w toku	11 472	26 372
c) produkty gotowe	22 901	26 385
d) towary	13 863	0
e) zaliczki na poczet dostaw	121	0
Zapasy, razem netto	<u>63 618</u>	<u>72 008</u>
Odpisy aktualizujące:	3 019	368
a) materiały	1 190	0
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe	1 829	368
d) towary		
Zapasy, razem brutto	<u><u>66 637</u></u>	<u><u>72 376</u></u>

Nota 18B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Stan na początek okresu	368	512
- materiały	24	0
- półprodukty i produkty w toku		
- produkty gotowe	344	512
- towary		
a) zwiększenia (z tytułu)	3 151	868
- przeszacowanie materiałów	1 190	24
- przeszacowanie wyrobów gotowych	1 961	844
b) zmniejszenia (z tytułu)	500	1 012
- zagospodarowanie materiałów	24	0
- sprzedaż wyrobów gotowych	476	1 012
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 019	368
- materiały	1 190	24
- półprodukty i produkty w toku		
- produkty gotowe	1 829	344
- towary		

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2007 r. wynosi 28 895 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.

19. *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	178 102	224 973
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	38 520	54 745
Należności dochodzone na drodze sądowej		
Inne należności	2 857	2 096
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	219 479	281 814
odpisy aktualizujące wartość należności	7 138	6 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	226 617	288 190

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone

	31.12.2007	31.12.2006
Stan odpisów na początek okresu	6 376	4 552
zwiększenia	1 746	3 659
zmniejszenia, w tym:	984	1 835
- rozwiązanie	836	1 597
- wykorzystanie	148	238
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	7 138	6 376

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2007 r. wynosi 67 840 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 Spółki jest pochodną uwarunkowań rynkowych, prowadzących do konieczności stosowania odroczonej terminowości płatności. W Spółce 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 Spółki 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 Spółki jest FLT Metall Handelsgesellschaft (spółka zależna od Impexmetal S.A.). Wyroby Spółki znajdują zastosowanie w budownictwie, handlu, przemyśle energetycznym i elektrotechnicznym, przemyśle metalowym, odlewniczym i maszynowym. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Spółki nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

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

20. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Udziały i akcje		
Udzielone pożyczki	27 000	27 044
Instrumenty finansowe objęte rachunkowością zabezpieczeń	721	
Instrumenty finansowe dla których nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń	1 429	16
Razem	29 150	27 060

21. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
1. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	342	275
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	238	194
- ubezpieczenia majątkowe	50	47
- prenumerata	23	15
- serwis informatyczny	32	0
- certyfikacje wyrobów	13	28
- prace rozwojowe	90	90
- abonament	5	2
- ubezpieczenia pracowników	6	0
- pozostałe	19	12
- ogłoszenia w książkach teled adresowych		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	104	81
- wycena nieruchomości		
- ubezpieczenie Zarządu	3	0
- inne	101	81
c) pozostałe aktywa krótkoterminowe		

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	2 402	1 868
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 402	1 868
- pozostałe środki pieniężne		
Zmiana z tytułu:	19 589	534
- działalności operacyjnej	-6 919	-12 389

- działalności inwestycyjnej	-596	-11 342
- działalności finansowej	27 104	24 265
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		

Stan na koniec okresu: 21 991 2 402

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21 991	2 402
Pozostałe środki pieniężne		
Razem	21 991	2 402

Brak środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

23. 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	gotówka	1992-03-02	1992-03-02
B	na okaziciela	brak	brak	370 000	3 700	gotówka	1997-08-14	1997-01-01
C	na okaziciela	brak	brak	5 688 060	56 881	gotówka	2004-09-09	2004-01-01
D	na okaziciela	brak	brak	17 064 180	170 642	gotówka	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 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	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51%

Akcjonariusze posiadający 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, poczynając 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.

24. Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2007	31.12.2006
1. Stan na początek okresu	30 183	35 717
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	12 311	12 311
- pozostały	17 872	23 406
2. Zwiększenia	0	0
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną		
- pozostały		
3. Zmniejszenia	12 078	5 534
- koszty emisji akcji	478	
- pokrycie straty	11 600	
- pozostały		5 534
4. Stan na koniec okresu	18 105	30 183
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	11 833	12 311
- pozostały	6 272	17 872

25. Kapitał z aktualizacji wyceny i rezerwow

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2007	31.12.2006
1. Stan na początek okresu	-1 125	0
- kapitał z aktualizacji wyceny śr.trwałych		
- z tytułu podatku odroczonego	264	
- kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	-1 389	
2. Zwiększenia	2 484	1 577
- kapitał z aktualizacji wyceny śr.trwałych	1 345	
- z tytułu podatku odroczonego	420	902
- kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	719	675

3. Zmniejszenia	812	2 702
- kapitał z aktualizacji wyceny śr.trwałych		
- z tytułu podatku odroczonego	812	638
- kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji		2 064
4. Stan na koniec okresu	547	-1 125
- kapitał z aktualizacji wyceny śr.trwałych		
- z tytułu podatku odroczonego	-128	
- kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	675	

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

Podatek odroczonego odniesiony bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w roku 2007 wyniósł: 128,4 tys. zł, a w roku 2006: 263,9 tys. zł.

26. Kredyty i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK W PODZIALE NA TERMINY PŁATNOŚCI	31.12.2007	31.12.2006
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	35 922	159 206
- powyżej 1 roku do 2 lat	2 128	892
- powyżej 2 lat do 5 lat		
- powyżej 5 lat		
	38 050	160 098
ŚREDNIA WAŻONA OPROCENTOWANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ (%)	31.12.2007	31.12.2006
kredyty i pożyczki	5,36	4,90

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny we Wrocławiu	Warszawa	10 000		0		wg. formuły: WIBOR O/N+ marża banku.	29.06.2009 r.
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	40 000		10 922		wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008 r.
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	15 000		0		wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008 r.
Bank PEKAO S.A. (dawniej BPH S.A.)	Warszawa	10 000		2 128		wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.08.2009r.
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	25 000		25 000		wg. formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku.	31.12.2008 r.
Kredyty krótkoterminowe, razem		100 000		38 050			
Pożyczki krótkoterminowe, razem		0		0			
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem		100 000		38 050			
KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE W OKRESIE SPŁATY DO JEDNEGO ROKU							
Kredyty i pożyczki długoterminowe w okresie spłaty do 12 miesięcy, razem		0		0			
Kredyty i pożyczki razem		100 000	0	38 050			

Kredyty które nie wykazują salda na dzień 31.12.2007 roku stanowią otwarte linie kredytowe będące do dyspozycji Spółki.

27. Pozostałe zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- w tym wobec jednostek powiązanych			
- z emisji obligacji			
- z emisji obligacji zamiennych na akcję			
b) z tyt leasingu finansowego		323	683
- w tym wobec jednostek powiązanych			
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:		0	0
- zobowiązania od brokera z tytułu zamkniętych kontraktów terminowych, nie rozliczonych gotówkowo na dzień bilansowy, instrumenty finansowe zamknięte przed terminem zapadnięcia			
- z tyt. pochodnych instrumentów finansowych			
Zobowiązania finansowe długoterminowe, razem		323	683

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE	ZOBOWIĄZANIA	FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- w tym wobec jednostek powiązanych				
- z emisji obligacji				
- z emisji obligacji zamiennych na akcję				
b) zobowiązania krótkoterminowe z tyt leasingu finansowego			361	434
- w tym wobec jednostek powiązanych				
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:			253	1 398
- z tyt. odsetki od wyemitowanych obligacji				
- z tytułu pochodnych instrumentów finansowych objętych rachunkowością zabezpieczeń			45	1 390
- z tytułu pochodnych instrumentów finansowych dla których nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń			208	8
- zobowiązania od brokera z tytułu zamkniętych kontraktów terminowych, nie rozliczonych gotówkowo na dzień bilansowy, instrumenty finansowe zamknięte przed terminem zapadnięcia				
- z tyt. faktoringu				
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem			614	1 832

W 2007 roku Spółka finansowała inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe głównie środkami własnymi.

27.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	2 303	2 541
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	36	90
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	719	1 208
- do roku	386	489
- od roku do 5 lat	333	719
- powyżej 5 lat		
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	36	90
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego	683	1 118

Zgodnie z polityką Spółki, 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 Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

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

Zobowiązanie Spółki 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 1 626 tys. zł

- inne środki trwałe 677 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.

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	długoterminowa rezerwa na nagrody jubileuszowe	długoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne	krótkoterminowa rezerwa na nagrody jubileuszowe	krótkoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
Stan na 31.12.2005		1 031		68	259
zwiększenia		259		130	372
zmniejszenia		446		32	259
Stan na 31.12.2006 0		844	0	166	372
zwiększenia		146		72	379
zmniejszenia		344		132	372
Stan na 31.12.2007 0		646	0	106	379

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 Spółki.

Założenia aktuarialne dla wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne:

stopa mobilności (rotacja) pracowników: 8%,

stopa dyskonta 5%,

stopa wzrostu płac: 0%.

29. Rezerwa na podatek odroczony

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na początek bieżącego okresu 1.01.2007	Obciążenie wyniku w ciągu okresu		Obciążenie kapitału w ciągu okresu		Stan na koniec bieżącego okresu 31.12.2007
		zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 638	1 090	490	347	210	15 375
- różnice kursowe	33		33			0
- amortyzacja ŚT		394	210			184
- naliczone odsetki od należności	211	194	14			391
- ulga inwestycyjna	14	4	14			4
- prowizje od kredytów		22				22
- należności- instrumenty finansowe		200	169			31
- wycena instrumentów pochodnych	3	276	8	347	210	408
- śr.trw. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	14 335					14 335
- przychód z najmu	42		42			0

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

30. Pozostałe rezerwy

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa na koszty restrukturyzacji i świadczenia rekompensacyjne				
Rezerwa na koszty likwidacji majątku			667	387
Rezerwa na premie, nagrody z zysku i Kartę Hutnika	552	560		
pozostałe	192	665		
Razem	744	1 225	667	387

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

Rezerwa na premię, 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”.

31. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania	31.12.2007	31.12.2006
1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	806	845

a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, długoterminowe	0	0
b) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	806	845
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe		
- dotacje z NFOŚiGW i MNiL na środki trwałe	806	845
c) inne	0	0
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39	39
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, krótkoterminowe	0	0
- rezerwa na koszty przeglądu sprawozdania		
- rezerwa na niewykorzystane urlopy		
- rezerwa na wynagrodzenia premiowe i odprawy		
- pozostałe		
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	39	39
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe		
- zaliczki na poczet przyszłych usług		
- zaliczki na poczet zakupu nieruchomości		
- dotacje z NFOŚiGW i MNiL na środki trwałe	39	39
- postępowanie restrukturyzacyjne zaległości z tytułu podatku od nieruchomości		
c) inne	0	0
Pozostałe zobowiązania razem	845	884

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	116 633	184 137
Zaliczki otrzymane na dostawy	352	444
Zobowiązania wekslowe		
Z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 282	5 411
Z tytułu wynagrodzeń	1 301	1 066
Inne	11 192	34 803
Razem	131 760	225 861

33. Instrumenty finansowe

33.1. 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	721	1
pożyczki udzielone i należności z tyt. dostaw i usług, środki pieniężne	227 093	254 419
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3
Zobowiązania finansowe		
wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat -przeznaczone do obrotu	208	8
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	45	1 390
wyceniane po koszcie zamortyzowanym -kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. dostaw i usług	154 683	344 235

Powyższe kategorie związane są z występującymi ryzykami w działalności Spółki.

33.2. Ryzyka

Działalność Spółki 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.

Spółka 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 Spółka 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, Spółka dokonuje zakupu podstawowych metali w oparciu o nieznane w momencie przyjmowania zlecenia, przyszłe kwotowania.

Działania inicjowane przez Spółkę 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:	49 634	30 625	62%
-wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	46 339	30 625	66%
- na zmianę cen miedzi	42 454	30 625	72%
- na zmianę cen cynku	1 973		0%
- na zmianę cen niklu			
- na zmianę cen pozostałych metali	1 912		0%

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali

W celu eliminacji ryzyka zmian cen metali Spółka 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. Spółka 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 kwotowanych na giełdzie LME rozliczane do średniej ceny w danym miesiącu,
- zakup/ sprzedaż kontraktów forward/ futures na miedź kwotowanych na giełdzie LME.

Instrumentem bazowym jest metal. Wielkość kontraktu, czyli tzw. lot, obejmuje 25 ton miedzi. 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 Spółka rezygnuje z możliwości korzystania z pozytywnej zmiany cen metali na rzecz zabezpieczenia się przed zmianą niekorzystną.

Na dzień bilansowy 31.12.2007 r. Spółka 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].

Wartość godziwa	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	627	94				721
cynk						
nikiel						
razem	627	94	0	0	0	721

Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

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

Wartość godziwa	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	32	13				45
cynk						
nikiel						
razem	32	13	0	0	0	45

Termin realizacji równy jest przewidywanemu terminowi przepływów środków pieniężnych.

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

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

	miedź	cynk	nikiel	razem
wpływ na wynik	-802			-802
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	802			802
- przychody finansowe				
- koszty finansowe				

W okresie sprawozdawczym Spółka 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	676			676

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). W Spółce prowadzone są działania zabezpieczające przed zmianami kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN. Strategie zabezpieczające strukturyzowane i wdrażane są na bieżąco wraz z zawieranymi kontraktami handlowymi lub księgowanymi fakturami wyrażonymi i płatnymi w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut

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

Spółka 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

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 brutto	163 892	20 916	40 356	1 453
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	130 737	946	77	0

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

Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy 31.12.2007 r. Spółka posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu forward, których wartość godziwa na dzień sporządzenia raportu wyniosła: 1 220 tys. PLN.

Aktywa przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wg terminów realizacji przedstawia poniższa tabela.

	termin realizacji					
rodzaj instrumentu	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
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				1 429

Zobowiązania przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat [tys. zł] wg terminów realizacji przedstawia poniższa tabela.

	termin realizacji					
rodzaj instrumentu	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
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				208

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

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

	kurs EUR	kurs USD	kurs GBP	kurs SEK	razem
wpływ na wynik	1 456	3 047	5	2	4 510
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów					
- przychody finansowe	1 721	3 399	5	2	5 127
- koszty finansowe	265	352			617

W okresie sprawozdawczym Spółka 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	1 220
- przychody finansowe	400	982	7	40	1 429
- koszty finansowe	35	170		4	209

Ryzyko Stopy Procentowej

Opis ryzyka

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

Ekspozycja na ryzyko

W Spółce 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						
kredyty						
pożyczki						
papiery komercyjne						
Oprocentowanie zmienne	35 922	2 128				38 050
kredyty	35 922	2 128				38 050
pożyczki						
papiery komercyjne						
Razem	35 922	2 128				38 050

Pożyczki udzielane przez Spółkę (dla jednostki powiązanej w wysokości 27.000 tys. PLN) oparte są również na zmiennej stopie procentowej na bazie WIBOR.

Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek, stan na 31.12.2007	
- środki trwałe	60 363
- wartości niematerialne i prawne	
- długoterminowe aktywa finansowe	2 375
- zapasy	28 895
- należności	67 840

Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek w roku 2007	
- odsetki naliczone	3 389
- odsetki zapłacone	3 873
- prowizja zapłacona	290

Przychody odsetkowe w roku 2007	
Ujęte w 2007 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych	1 518
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 518

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 tys. PLN
Udzielone pożyczki	27 000
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe brutto	226 617

Spółka udzieliła pożyczek jednostce powiązanej. Zabezpieczeniem udzielonych pożyczek jest weksel, hipoteka kaucyjna oraz przywłaszczenie środka trwałego. Na dzień bilansowy aktywa te nie są przeterminowane. Poniższa tabela przedstawia udzielone pożyczki wg terminów wymagalności.

Udzielone pożyczki	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lata	powyżej 5 lat	Razem
oprocentowanie zmienne	27 000	0	0	0	0	27 000
pożyczki	27 000					27 000
Razem	27 000	0	0	0	0	27 000

W przypadku Klientów, których udział należności do ogółu wynosi powyżej 20% ustalane są dodatkowe formy zabezpieczenia płatności. W 2007 roku w Spółce 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	17,41%
LIJA a.s.	8 600 904	4,60%
Przedsiębiorstwo Handlu Metalami ``PEHAMET`` Sp. z o.o.	8 104 256	4,34%
CMC COMMONWEALTH METALS	6 825 477	3,65%
VINSAR Sp.z o.o.	4 410 760	2,36%
ThyssenKrupp Materials International GmbH	3 843 871	2,06%
YONG YUAN COPPER & IRON PRODUCTS (SHENZHEN) CO., LTD.	3 253 251	1,74%
VALVEX S.A.	3 018 068	1,62%
ELBA CZECHY a.s	2 878 689	1,54%

POLBRASS Sp. z o.o.	2 790 810	1,49%
---------------------	-----------	-------

Informacje o znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego ze względu na walutę zaprezentowano w poniższej tabeli. Kwota maksymalnego obciążenia ryzykiem wynosi 40 356 tys. zł.

Należności w walutach obcych

Waluta	Należności w walucie	Należności w tys. zł	Udział % do należności ogółem
PLN		163 892	72,32%
EUR	5 839	20 916	9,23%
USD	16 566	40 356	17,81%
Inne		1 449	0,65%

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 z tyt. 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	95 811	101	95 710
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62 488		62 488
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	68 318	7 037	61 281
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	226 617	7 138	219 479

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane oraz pozostałe – z podziałem na należności nie spłacone w okresie – stan na 31.12.2007 r.:	Brutto	Odpis aktualizujący	Netto
a) do 1 miesiąca	33 471	29	33 442
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 612	84	14 528
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11 048	543	10 505
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 305	191	2 114
e) powyżej 1 roku	6 882	6 190	692
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	68 318	7 037	61 281

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 Spółce 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. Spółka korzysta

z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

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

Rodzaj zobowiązania	<1 m-ca	1-3m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem przepływy	Wartość bilansowa
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty			35 922	2 128			38 050	38 050
Pozostałe zobowiązania z tyt. dostaw i usług	110 719	5 905	8				116 632	116 632

33.3. 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.

33.4. Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali .

Analiza wrażliwości

	Wartości bilansowe	Ryzyko stóp procentowych (SP) WIBOR 1M				Ryzyko walutowe				Ryzyko walutowe				Ryzyko zmian cen miedzi			
		+10%		-10%		+5% pozostałe		-5% pozostałe		+10% USD		-10% USD		+35%		-35%	
		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	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym	Zysk	Inne zmiany w kapitale własnym
I. Aktywa finansowe																	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21 991					411		-411		362		-362					
Należności handlowe i pozostałe netto	2 19 479					1 118		-1 118		4 016		-4 016					
Pożyczki	27 000	149		-149													
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	721													-437		7 726	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	1 429					-447		1 803		-982		5 168					
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		149		-149		1 082		274		3 397		790		-437		7 726	
Podatek (19%)		28		-28		206		52		645		150		-83		1 468	
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		120		-120		877		222		2 752		640		-354		6 258	
II. Zobowiązania finansowe																	
Kredyty i pożyczki	38 050	-209		209													
Zobowiązania handlowe i pozostałe	131 760					-47		47		-8		8					
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	45													-7 049		239	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	208					-1 395		39		-4 357		170					
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-209		209		-1 442		86		-4 364		177		-7 049		239	
Podatek (19%)		-40		40		-274		16		-829		34		-1 339		45	
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-170		170		-1 168		70		-3 535		144		-5 710		194	
Razem zwiększenie / zmniejszenie		-49		49		-292		292		-783		783		-6 064		6 452	

Ryzyko stopy procentowej

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2007 roku obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 49 tys. zł gdyby stopa procentowa dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 10%. Byłoby to przede wszystkim rezultatem wzrostu odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2007 roku obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 1 075 tys. zł, gdyby kurs USD wzmocnił się o 10% w stosunku do złotego, a kursy pozostałych walut wzmocniły się o 5% w stosunku do złotego. Byłoby to przede wszystkim rezultatem różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ryzyko zmian cen metali

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko zmian cen miedzi na dzień 31 grudnia 2007 roku obserwujemy zmianę na aktywach finansowych o -437 tys. PLN (zmniejszenie) oraz na zobowiązaniach finansowych o 7 049 tys. PLN (zwiększenie) w wyniku wzrostu cen miedzi o 35 %. W sytuacji odwrotnej tj. przy spadku cen miedzi o 35 % obserwujemy zmiany na aktywach finansowych o 7 726 tys. PLN (zwiększenie) oraz na zobowiązaniach finansowych o - 239 tys. PLN (zmniejszenie).

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.

34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

34.1. Transakcje handlowe

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

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 Spółki. Brak transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo.

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

Spółka	Przychody z działalności operacyjnej	Przychody finansowe	Zakupy	Koszty finansowe	Należności na 31.12.2007 r.	Zobowiązania na 31.12.2007 r.
Podmiot dominujący nadrzędny:						
Boryszew ERG			271			
Boryszew S.A.	13		540			86
Podmiot dominujący :						
Impexmetal S.A.	-10		19 772	186		477
Spółki zależne i współzależne:						
TEMER Sp. z o.o.	694		9 262		94	1 085
SUSMED Sp. z o.o.	113		1 089		13	157
MBO-Hutmen j.v. Sp. z o.o.	933				186	
ZEA Zela Szopienice	8		46			4
WM Dziedzice S.A.	258 846	1 769	410 802	27	14 328	38 529
HMN Szopienice S.A.	43 271	1 465	500 648	49	28 133	59 264
Spółki pozostałe powiązane:						
FLT & Metals Ltd.	11 747				130	
FLT & Metals GmbH	142 574		18		153	
FLT Polska			203			
Hutnik Sp. z o.o.			1			
Baterpol	8		600			
Odmech	133		28		35	34
Ostrana	1 397					
Metalexfrance	43 113				1 484	
Impex-Łożyska						
Zakład Twarzyw i Farb			59			
Izolacja Matizol			24			

34.2. 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.:

- pożyczka w kwocie 12 000 tys. zł, z terminem spłaty w dniu 30 kwietnia 2007 r.,
- pożyczka w kwocie 10 000 tys. zł, z terminem spłaty w dniu 28 lutego 2007 r.,
- 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 Hutmen S.A. 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 uprawniają 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 27.03.2007 r. 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 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, 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.

Nabycie akcji Hutmen S.A. przez Hutę Batory Sp. z o.o.

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał 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.

Zbycie akcji Hutmen S.A. przez członka Rady Nadzorczej

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał od członka Rady Nadzorczej Hutmen S.A. zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, o dokonaniu transakcji sprzedaży akcji Hutmen S.A. W dniu 10 sierpnia 2007 roku osoba zobowiązana zawarła następujące transakcje:- sprzedaż 263 akcji po cenie 17,10 zł, - sprzedaż 230 akcji po cenie 17,11 zł, - sprzedaż 200 akcji po cenie 17,16 zł. Transakcje zostały zawarte na sesji zwykłej, na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Osoba zobowiązana do przekazania informacji, nie wyraziła zgody na publikowanie jej danych osobowych.

Wybór audytora

W dniu 3 lipca 2007 roku, Rada Nadzorcza Hutmen S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 18, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 73, jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Hutmen S.A. i Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzanych za rok obrotowy 2007. Hutmen S.A. korzystała z usług ww audytora w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za lata 2002, 2003, 2005 i 2006. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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 r.

Umowa zawarta między Bankiem DnB NORD Polska S.A. a spółkami Grupy Miedziowej dot. udzielenia wspólnego limitu kredytowego

W dniu 8 listopada 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem, jego spółkami zależnymi: Hutą Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. i Walcownią Metali Dziedzice S.A. oraz Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której Bank udzielił Spółkom Wspólnego Limitu Kredytowego do maksymalnej kwoty 39.000.000,00 PLN (Limit) z odpowiednio określonymi sublimitami obowiązującymi w ramach danego limitu:

- Hutmen S.A. - sublimit do maksymalnej kwoty 0,00 PLN, - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.- sublimit do maksymalnej kwoty 27.000.000,00 PLN, - Walcownia Metali Dziedzice S.A. - sublimit do maksymalnej kwoty 12.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 31 października 2008 roku. Zgodnie z zapisami umowy Limit może być wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorców w ramach określonych sublimitów. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest: a) udzielenie Bankowi przez Kredytobiorców nieodwołalnego pełnomocnictwa do obciążania ich Rachunków Bieżących, b) gwarancja spółki Impexmetal S.A. w wysokości 39.000.000,00 PLN, c) zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność WM Dziedzice S.A. w wysokości 12.000.000,00 PLN, d) zastaw rejestrowy na maszynach stanowiących własność HMN Szopienice S.A. w wysokości 29.000.000,00 PLN, e) przelew wierzytelności w wysokości 15.000.000,00 PLN, f) cesja praw z ubezpieczenia, g) oświadczenia Kredytobiorców o dobrowolnym poddaniu się egzekucji. Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do kwoty nie wyższej niż 58.500.000,00 PLN w terminie do dnia 31 października 2011 roku. Oprocentowanie kredytu będzie naliczane wg Stopy Zmiennej-WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu. Kryterium uznania umowy za znaczącą - wartość umowy przekracza 10 % kapitałów własnych Hutmen S.A.

Umowa kredytu zawarta między Bankiem BPH S.A. a spółkami Grupy Miedziowej

Dnia 21 listopada 2007 roku wpłynęła do spółki zwrotnie podpisana przez Bank BPH S.A. umowa z dnia 31 sierpnia 2007 roku zawarta pomiędzy Emitentem, jego spółkami zależnymi: Hutą Metali Nieżelaznych

Szopienice S.A. i Walcownią Metali Dziedzice S.A. oraz Bankiem BPH SA z siedzibą w Krakowie, na mocy której Bank udzielił Spółkom kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w łącznej kwocie 72.000.000,00 PLN. Kredyt może być wykorzystywany w następujący sposób: - Walcownia Metali Dziedzice S.A. - z limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 40.000.000,00 PLN - Hutmen S.A. - z limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 10.000.000,00 PLN, - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - z limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 20.000.000,00 PLN, z terminem spłaty do 31 sierpnia 2009 roku. Zgodnie z zapisami umowy Kredyt może być wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorców w ramach określonych limitów. Ponadto Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. może korzystać do dnia 31 sierpnia 2008 roku w ramach Kredytu z limitu transakcyjnego w kwocie 2.000.000,00 PLN. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest: a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Walcowni Metali Dziedzice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, b) zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Walcowni Metali Dziedzice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, c) zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Hutmen S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, d) zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Hutmen S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, e) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - produkcji w toku (półproduktów miedziowych) oraz zapasów wyrobów gotowych stanowiących własność Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, f) wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do kwoty 32.000.000,00 PLN ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania oraz własności budynków zlokalizowanych na nieruchomości położonej w Czechowicach, dla której Sąd Rejonowy w Pszczynie, Wydział VII Zamiejscowy Ksiąg Wieczystych w Czechowicach-Dziedzicach, prowadzi księgę wieczystą nr Kw 26094 B wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, g) wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do kwoty 8.000.000,00 PLN ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania oraz własności budynków stanowiących odrębne nieruchomości, zlokalizowanych na nieruchomości położonej w Czechowicach, dla której Sąd Rejonowy w Pszczynie, Wydział VII Zamiejscowy Ksiąg Wieczystych w Czechowicach-Dziedzicach, prowadzi księgę wieczystą nr Kw 3480 Cz wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, h) wpisana na drugim miejscu hipoteka kaucyjna do kwoty 20.000.000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości położonej w Katowicach, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach, XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00037383/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, i) poręczenia wg prawa cywilnego następujących podmiotów: - Walcownia Metali Dziedzice S.A. - do kwoty 32.000.000,00 PLN - Hutmen S.A. - do kwoty 62.000.000,00 PLN - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - do kwoty 50.000.000,00 PLN j) udzielone Bankowi przez Kredytobiorców pełnomocnictwa do dysponowania ich Rachunkami Bieżącymi, Oprocentowanie kredytu wynosi 1M WIBOR + marża banku w skali roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu. Kryterium uznania umowy za znaczącą - wartość umowy przekracza 10 % kapitałów własnych Hutmen S.A.

Udzielenie poręczeń przez Hutmen S.A. dla spółek HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A.

Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia	Kwota poręczanego kredytu lub pożyczki	Termin udzielonej gwarancji, poręczenia	Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji, poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice SA	15.000	23.07.2010	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	4.000	bezterminowo	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	22.000	31.08.2009	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	30.000	31.12.2010	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	19.000	bezterminowo	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	5.000	31.12.2011	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna

HMN Szopienice SA	2.000	31.07.2008	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA	15.000	31.12.2011	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	40.000	31.08.2009	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	3.000	31.12.2010	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	2.000	30.07.2008	Ustalono jako wartość procentowa od kwoty poręczenia	Jednostka zależna

Ponadto:

Kwota 54 000 tys. PLN - Hutmen S.A. podpisał warunek odnośnie zgody na poddanie się egzekucji z tytułu umowy o kredyt nr 2/2007 z ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z dnia 16 marca 2007 r. wraz z Aneks nr 1/2/2007 z dnia 28 marca 2007 r. – wspólny limit kredytowy dla Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. (25 mln PLN) oraz HMN Szopienice S.A. 20 mln PLN).

35. Aktywa i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	214 300	37 000
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	214 300	37 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	214 300	37 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne zobowiązania (z tytułu)	24 343	24 343
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- cesje należności z regresem oraz inne		
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	24 343	24 343
- towary obce na składach		
- weksle odbiorców oddane do dyskonta		
- leasing środków trwałych		
- z tytułu faktoringu		
- umowa wekslowa		
- zobowiązanie do zakupu przedmiotu leasingu		
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	23 757	23 757
- środki trwałe wykazywane pozabilansowo	586	586
Pozycje pozabilansowe, razem	238 643	61 343

35.1. Zobowiązania warunkowe:

4 000	poręczenie umowy factoringowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Pekao Faktoring,
15 000	poręczenie umowy kredytowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Bankiem Millennium S.A.
54 000	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 Aneks 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.,
36 300	poręczenie umowy kredytowej zawartej z BRE Bankiem S.A. – wspólny limit kredytowy dla HUTMEN S.A., WM „Dziedzice” S.A. oraz HMN „Szopienice” S.A.
19 000	poręczenie weksla, dotyczy transakcji zakupu złomu zawieranych przez HMN „Szopienice” S.A.
2 000	poręczenie transakcji zawieranych przez WM „Dziedzice” S.A. w BRE Banku S.A.
2 000	poręczenie transakcji zawieranych przez HMN Szopienice S.A. w BRE Banku S.A.
5 000	poręczenie umowy kredytowej zawartej przez HMN „Szopienice” a bankiem PEKAO S.A.
15 000	poręczenie umowy kredytowej zawartej przez HMN „Szopienice” a bankiem PEKAO S.A.
62 000	poręczenie umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem PEKAO S.A. (dawny Bank BPH S.A.) a HUTMEN S.A., WM „Dziedzice” S.A. oraz HMN „Szopienice” S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy – wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność)

36. 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 używaniu przy produkcji, nie ma możliwości wydzielenia aktywów związanych z działalnością zaniechaną.

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 2008 r., porozumieniem zawartym w dniu 29 lutego 2008r., co skutkuje przejęciem z dniem 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.

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.

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 przejęciem 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.

Optimalizacja 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.

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

Przeniesienie od 1 sierpnia 2007 r. z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A. produkcji mosiężnych rur i prętów ciągnionych.

38. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

Zjawisko sezonowości sprzedaży produktów Spółki dotyczy głównie miedzianych rur instalacyjnych.

Miedziane rury instalacyjne są jedynym wyrobem z oferty firmy, który jest dobrem finalnym, gotowym do bezpośredniego użycia. Jego przeznaczeniem jest wyłącznie budownictwo i wewnętrzne instalacje sanitarne i grzewcze. W związku z naturalną sezonowością prac budowlanych i ich aktywizacją w okresach pogodowo sprzyjających prowadzeniu budów, od maja do października odnotowuje się wzrost obrotów, zależny od globalnej koniunktury na rynku budowlanym i gospodarki finansowej państwa.

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.

39. Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez 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 I pół. 2007 roku 121 015,44 zł.

40. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2007 roku

Świadczenia dla kluczowego personelu Hutmen S.A.

Lp.	Tytuł świadczenia	31.12.2007
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 266
1.	Wynagrodzenia	1 162
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	104
3.	Świadczenia niepieniężne	
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	110
III.	Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	
IV.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
V.	Płatności w formie akcji własnych	

Hutmen S.A.

W skład kluczowego personelu wchodzi członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej

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	tys. PLN
w tym:			
	Piotr Górowski	240	tys. PLN
	Andrzej Libold (do 30.04.2007)	148	tys. PLN
	Kazimierz Śmigielski	312	tys. PLN
	Jan Sendal	252	tys. PLN
	Marcin Walczak	200	tys. PLN
•	Rada Nadzorcza	320	tys. PLN
w tym			
	Lucjan Ciastek	52	tys. PLN
	Dariusz Grzyb	52	tys. PLN
	Zygmunt Urbaniak	52	tys. PLN
	Arkadiusz Krężel	139	tys. PLN
	Adam Chelchowski	10	tys. PLN
	Kamil Dobies	14	tys. PLN

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 :

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

Rada Nadzorcza :

Arkadiusz Krężel - 40 tys. PLN,
Adam Chelchowski -10 tys. PLN

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.

Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej
– brak

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w grupach zawodowych w roku 2007 w przeliczeniu na pełne etaty:

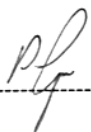
	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
Hutmen	374	181	4	559

42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe Hutmen S.A. za 2007 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 16 maja 2008 r.

Podpisy członków Zarządu

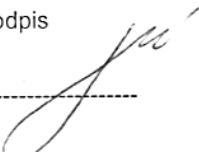
2008-05-16 Piotr Górowski Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis

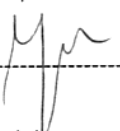
2008-05-16 Kazimierz Śmigielski Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis

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



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis

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



data Imię i nazwisko Stanowisko/funkcja

podpis