

Sprawozdanie finansowe

**Hutmen S.A.
za rok 2008**

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat	3
Bilans	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Rachunek przepływów pieniężnych	6
Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2008 roku	7
1. Informacje ogólne	7
1.1. Dane spółki	7
1.2. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF	9
1.3. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Hutmen S.A. - korekty prezentacji lat poprzednich	14
2. Stosowane zasady rachunkowości	16
2.1. Aktywa trwałe	16
2.2. Aktywa obrotowe	20
2.3. Kapitały własne	24
2.4. Rezerwy i zobowiązania	25
2.5. Przychody ze sprzedaży	30
2.6. Koszt wytworzenia produktów	31
2.7. Podatek dochodowy	31
2.8. Pozostałe zasady	31
2.9. Segmenty działalności	32
2.10. Zmiany zasad rachunkowości	32
2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd	32
2.12. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności przez Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen	33
3. Przychody ze sprzedaży	35
4. Segmenty działalności	36
4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe	36
4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne	36
5. Koszty wg rodzaju	36
6. Pozostałe przychody operacyjne	37
7. Pozostałe koszty operacyjne	37
8. Przychody finansowe	37
9. Koszty finansowe	38
10. Podatek dochodowy	38
11. Zysk przypadający na 1 akcję	38
12. Rzeczowe aktywa trwałe	39
13. Wartości niematerialne	43
14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	44
15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	46
17. Pochodne instrumenty finansowe	46
18. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	48
19. Zapasy	50
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
21. Kapitał akcyjny	51
22. Pozostałe kapitały	52
23. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53
23.1. Zaciągnięte kredyty	54
23.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	58
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	58
26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	59
27. Instrumenty finansowe	60
27.1. Kategorie instrumentów finansowych	60
27.2. Ryzyka	62
27.3. Analiza wrażliwości	70
28. Transakcje z jednostkami powiązanymi	71
29. Aktywa i zobowiązania warunkowe	72
29.1. Zobowiązania warunkowe	72
30. Dotacje Państwowe	73
31. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wynik bieżącego okresu	73
32. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2008 roku, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	78
33. Ubezpieczenia	80
34. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2008 roku	81
35. Struktura zatrudnienia	82
36. Sytuacja Spółki w świetle światowego kryzysu finansowego	82
37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	83

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat

	NOTA	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		395 839	612 393
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		343 423	1 209 445
Przychody ze sprzedaży ogółem	3	739 262	1 821 838
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		390 433	584 767
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		340 002	1 191 430
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	730 435	1 776 197
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 827	45 641
Koszty sprzedaży		9 138	20 967
Koszty ogólnego zarządu		22 404	18 820
Pozostałe przychody operacyjne	6	967	199
Pozostałe koszty operacyjne	7	19 867	3 077
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(41 615)	2 976
Przychody finansowe	8	12 394	14 706
Koszty finansowe	9	19 429	27 328
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(48 650)	(9 646)
Podatek dochodowy	10	(3 362)	3 482
Zysk (strata) netto		(45 288)	(13 128)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	11	25 596	23 726
Zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętej straty (w PLN)		(1,77)	(0,55)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.)		25 596	23 726
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętej straty (w PLN)		(1,77)	(0,55)

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Bilans

	NOTA	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	127 222	153 334
Wartości niematerialne	13	755	1 545
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14	28 130	28 130
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	263	9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	3	3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	9 891	27
Aktywa trwałe razem:		166 264	183 048
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	28 808	63 618
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	18	79 683	246 821
Pochodne instrumenty finansowe	17	953	2 150
Inne aktywa finansowe	20	50 700	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	8 928	21 991
Aktywa obrotowe razem:		169 072	334 580
Aktywa razem		335 336	517 628
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	22	10 712	12 380
Zyski/straty zatrzymane		(41 576)	3 712
Kapitał własny razem:		281 163	328 119
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	767	806
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	66	323
Rezerwy na podatek odroczonego	15	11 876	15 375
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	25	571	646
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	667	667
Zobowiązania długoterminowe razem:		13 947	17 817
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	7 898	131 799
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	18 044	38 411
Pochodne instrumenty finansowe	17	4 402	253
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	25	355	485
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	9 527	744
Zobowiązania krótkoterminowe razem:		40 226	171 692
Zobowiązania razem:		54 173	189 509
Pasywa razem:		335 336	517 628

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	21	22		
Stan na 1 stycznia 2008	312 027	12 380	3 712	328 119
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		(2 059)		(2 059)
Podatek dochodowy		391		391
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		(1 668)		(1 668)
Zysk (Strata) netto			(45 288)	(45 288)
Stan na 31 grudnia 2008	312 027	10 712	(41 576)	281 163

Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane przekształcone)	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	21	22		
Stan na 1 stycznia 2007	141 385	11 186	16 840	169 411
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		2 065		2 065
Podatek dochodowy		(393)		(393)
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	0	1 672	0	1 672
Emisja akcji	170 642	(478)		170 164
Zysk (Strata) netto			(13 128)	(13 128)
Stan na 31 grudnia 2007	312 027	12 380	3 712	328 119

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007 (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(48 650)	(9 646)
II. Korekty o pozycje		22 949	9 435
1. Amortyzacja	12, 13	6 293	7 038
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)		(16)	(105)
3. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone		1 648	3 719
4. Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)	27.2	(3 620)	(1 474)
5. Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		18 644	257
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		(25 701)	(211)
1. Zmiana stanu należności		160 047	61 459
2. Zmiana stanu zapasów	19	34 810	8 390
3. Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		(120 443)	(72 178)
4. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)		8 596	(862)
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej		57 309	(3 402)
1. Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		(1 648)	(4 202)
2. Podatek dochodowy zapłacony			580
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20	55 661	(7 024)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		4 286	6 646
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		873	3
2. Z aktywów finansowych, w tym:		3 413	6 629
a) w jednostkach powiązanych		1 855	1 518
- odsetki	27,2	1 855	1 518
b) w pozostałych jednostkach		1 558	5 111
- zbycie aktywów finansowych		1 558	5 111
- odsetki		1 558	5 111
3. Inne wpływy inwestycyjne			14
II. Wydatki		52 402	7 242
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 702	7 147
2. Utworzenie lokat kaucyjnych		50 700	95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	20	(48 116)	(596)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy			112 704
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			87 704
2. Kredyty i pożyczki	23		25 000
II. Wydatki		20 624	85 600
1. Spłaty kredytów i pożyczek	23	20 263	84 564
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			601
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23,2	361	435
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	20	(20 624)	27 104
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.VI+/-B.III+/-C.III)		(13 079)	19 484
E. Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		16	105
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(13 063)	19 589
G. Środki pieniężne na początek okresu	20	21 991	2 402
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	20	8 928	21 991
- o ograniczonej możliwości dysponowania		3 500	

Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2008 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Dane spółki

Nazwa i siedziba jednostki:
Hutmen S.A.
Ul. Grabiszyńska 241
53-234 Wrocław

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 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.

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 24.02.2009		Stan na dzień przekazania raportu 27.04.2009	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impexmetal S.A.	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51%

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

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 24.02.2009		Stan na dzień przekazania raportu 27.04.2009	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Roman Karkosik	16 359 716	63,91%	16 359 716	63,91%
Boryszew S.A.	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51%

Ilość akcji i przypadających z nich głosów na WZ Hutmen S.A., będących w posiadaniu Pana Romana Karkosika wynika z zawiadomienia jakie Emitent otrzymał od akcjonariusza, zawartym w piśmie Pana Romana Karkosika, datowanym na dzień 13 sierpnia 2007 roku. Ujawnienie stanu posiadania związane było z faktem transakcji nabycia 193 520 sztuk akcji Emitenta na sesji giełdowej w dniu 3 sierpnia 2007 roku przez Hutę Batory Sp. z o.o. podmiot pośrednio zależny poprzez Alchemię S.A. Romanowi Karkosikowi (raport bieżący 57/2007). Pan Roman Karkosik bezpośrednio nie posiada akcji Hutmen S.A. Pośrednio posiada je poprzez Boryszew S.A. i Batory S.A., będący podmiotem zależnym Alchemia S.A.

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

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

Skład osobowy Zarządu:

- Kazimierz Śmigielski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Hutmen S.A.;
- Jan Sendal – Członek Zarządu, Dyrektor Produkcji i Rozwoju.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- Piotr Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Zygmunt Urbaniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej;
- Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej;
- Tadeusz Lesiak - Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Szeliga - Członek Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętych 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. Założenia przyjęte do oceny możliwości kontynuowania działalności zostały opisane w nocy 2.12 do sprawozdania finansowego.

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.

Właściciele Spółki oraz inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

Okresem sprawozdawczym za który zostało sporządzone sprawozdanie jest okres bieżący od 01.01.2008 do 31.12.2008 r. z okresem porównywalnym od 01.01.2007 do 31.12.2007 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o takie same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jakie były zastosowane w sprawozdaniu za ostatni okres obrachunkowy, tj. 2007 rok, za wyjątkiem wprowadzonych zmian prezentacyjnych opisanych w nocie 1.3 niniejszego sprawozdania.

1.2. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętych przez Unię Europejską.

W 2008 r. Spółka zaczęła stosować następujące standardy:

- KIMSF 11- Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych.
- zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena z wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń i Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

Dostosowanie Grupy do wymogów wynikających z powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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 31 grudnia 2008 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

1. MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych"

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. MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"

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 jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.

3. MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczone ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

4. MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r.

Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

5. KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

6. KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

7. KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

8. KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych

rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający, w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca, utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną, musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty, podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

9. KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

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

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

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

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Spółka zastosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

b) Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się

z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do Standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009r.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe

c) MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009r.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

d) Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009r.

Standard nie dotyczy działalności spółki.

e) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Spółka zastosuje się powyżej opisanych zmian do Standardów od momentu wejścia w życie, tj. od 1 stycznia 2009r.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

f) Poprawki do MSSF 2008

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała "Poprawki do MSSF", które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.
Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

g) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję *metody kosztowej* i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 1 stycznia 2009r.
Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

10. KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zastosuje KIMSF 12 od 1 stycznia 2009r.
Standard nie dotyczy działalności spółki.

h) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Spółka zastosuje KIMSF 13 od 1 stycznia 2009r.
Standard nie dotyczy działalności spółki.

i) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Spółka zastosuje KIMSF 14 od 1 stycznia 2009r.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

1.3 Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Hutmen S.A. - korekty prezentacji lat poprzednich

Na dzień 31 grudnia 2008 dokonano przekształcenia prezentacji bilansu otwarcia celem uzyskania porównywalności danych lat poprzednich. Dokonane zmiany prezentacyjne w niżej wymienionych pozycjach były rezultatem błędnej prezentacji (niezgodnej z MSSF) w latach poprzednich.:

1. Zmiana prezentacji bonusów udzielonych za nabycie określonej ilości wyrobów Spółki. Przychody ze sprzedaży produktów oraz koszty sprzedaży w danych porównawczych zostały zmniejszone odpowiednio o kwotę 1 507 tys. PLN.

2. Saldo z przychodów operacyjnych z tytułu rozwiązania rezerw i kosztów operacyjnych z tytułu utworzenia rezerw zostało w wysokości 3 828 tys. PLN przeniesione na działalność podstawową na koszty ogólnego zarządu. Niżej w tabeli zostało zaprezentowane w jakiej kwocie zostały skorygowane wartości przychodów i kosztów.

Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie rezerw)	Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie rezerw)	Koszty działalności podstawowej
696 tys. PLN. (DT)	4 524 tys. PLN. (CT)	3 828 tys. PLN. (DT)

3. Pozostałe przychody operacyjne zostały skorygowane o wartość 1 548 tys. PLN. dotyczącą odzysku ze złomowania majątku i przeniesione na koszty operacyjne zmniejszając koszty z tytułu likwidacji aktywów trwałych i obrotowych (złomowanie) w celu prezentowania jednego salda z tytułu złomowania majątku tj.:

Pozostałe przychody operacyjne (odzysk ze złomowania majątku)	Pozostałe koszty operacyjne (likwidacja majątku)	Pozostałe koszty operacyjne (saldo złomowania majątku)
1 548 tys. PLN. (DT)	1 744 tys. PLN. (CT)	196 tys. PLN. (DT)

4. Aktywa finansowe - została wprowadzona korekta prezentacyjna w bilansie zgodnie z wymogami MSSF. Aktywa finansowe zostały rozbite na dwie pozycje: Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, a pozostałe aktywa zostały wykazane w bilansie jako należności handlowe oraz pozostałe należności długoterminowe.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Poprzednia prezentacja	Na dzień 31/12/2007
Aktywa finansowe	28 133
Suma:	28 133

Obecna prezentacja	Dane przekształcone Na dzień 31/12/2007
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	28 130
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3
Suma:	28 133

5. Krótkoterminowe aktywa finansowe i pozostałe aktywa - została wprowadzona korekta prezentacyjna w bilansie polegająca na wyodrębnieniu pochodnych instrumentów finansowych.

Poprzednia prezentacja	Na dzień 31/12/2007
Należności handlowe oraz pozostałe należności	219 479
Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 150
Pozostałe aktywa	342
Suma:	248 971

Obecna prezentacja	Dane przekształcone Na dzień 31/12/2007
Należności handlowe oraz pozostałe należności	246 821
Pochodne instrumenty finansowe	2 150
Suma:	248 971

6. Kapitał zapasowy i kapitał z aktualizacji wyceny zostały zaprezentowany w bilansie łącznie jako pozostałe kapitały zgodnie z MSSF. Wszystkie zyski zatrzymane, prezentowane poprzednio w kapitale zapasowym, zostały zaprezentowane pozycji „zyski / straty zatrzymane”

Poprzednia prezentacja	Na dzień 31/12/2007
Kapitał akcyjny	312 027
Kapitał zapasowy	18 105
Kapitał z aktualizacji wyceny	547
Zyski/straty zatrzymane	(2 560)
Suma:	328 119

Obecna prezentacja	Dane przekształcone Na dzień 31/12/2007
Kapitał akcyjny	312 027
Pozostałe kapitały	12 380
Zyski / straty zatrzymane	3 712
Suma:	328 119

7. Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i pozostałe zobowiązania są ujęte w jednej pozycji w bilansie jako kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSSF.

Poprzednia prezentacja	Na dzień 31/12/2007
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	323
Suma:	323

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Obecna prezentacja	Dane przekształcone Na dzień 31/12/2007
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	323
Suma:	323

8. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania zostały przeklasyfikowane zgodnie z MSSF do instrumentów pochodnych i zobowiązań z tytułu leasingu oraz pozostałych zobowiązań.

Poprzednia prezentacja	Na dzień 31/12/2007
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	131 760
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	38 050
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	614
Pozostałe zobowiązania	39
Suma:	170 463

Obecna prezentacja	Dane przekształcone Na dzień 31/12/2007
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	131 799
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 411
Pochodne instrumenty finansowe	253
Suma:	170 463

9. Zestawienie zmian w kapitale w danych porównawczych zostało skorygowane w celu poprawnego zaprezentowania wg wytycznych MSSF zatwierdzonych przez UE. Wykazano zmiany w poszczególnych pozycjach w kapitale własnym (per saldo). Kapitał własny spółki został zaprezentowany w trzech grupach: Kapitał akcyjny, pozostałe kapitały i zyski zatrzymane.

10. Zmiana rachunku przepływów pieniężnych w danych porównawczych o wartość 105 tys. PLN w pozycji zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych), w celu zachowania współmierności oraz porównywalności danych z bieżącym okresem.

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 pomniejszone 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,

Kapitalizowanie kosztów nabycia, bądź wytworzenia kończy się w momencie doprowadzenia 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. W momencie wymiany nowy komponent jest aktywowany, natomiast część użytkowana do tej pory jest likwidowana.

Spółka nie aktywuje w wartości rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Odpisy umorzeniowe:

Zgodnie MRS 16 amortyzacja rozpoczyna się w momencie gdy składniki rzeczowych aktywów trwałych są dostępne do użytkowania. 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 usunięty z bilansu, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stawki amortyzacyjne ustala się według przewidywalnego okresu użytkowania dla danego środka trwałego.

Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

Amortyzacji podlega wartość, będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszona 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 użytkowania (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 17, 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:

Zgodnie z MRS 38 amortyzacja rozpoczyna się w momencie gdy wartość niematerialna jest dostępna do użytkowania. 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 użytkowania 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.

Koszty prac rozwojowych i badawczych

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe, których celem jest przede wszystkim opracowywanie technologii nowych wyrobów oraz poprawa parametrów technicznych już produkowanych wyrobów.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych, ujmowany jest wtedy, gdy Spółka może udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania
- zdolność do użytkowania składnika wartości niematerialnych, w sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt prac rozwojowych realizowanych we własnym zakresie, ujęty jako składnik wartości niematerialnych, stanowi sumę nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy składnik wartości niematerialnych, stanowiący prace rozwojową, spełnił kryteria dotyczące ujmowania.

Aktywowane koszty pracy rozwojowej do momentu jej zakończenia i podjęcia decyzji o wdrożeniu ujmowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania i nie podlegają amortyzacji.

Poddawane są natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości.

Odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie dokonuje się metodą liniową, w okresie przewidywanego ich wykorzystania.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych 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 trwałego aktywów trwałych Spółki 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 użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem, 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.

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 rachunku zysków i strat.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały w jednostkach zależnych

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych

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

Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe

Metody wyceny inwestycji długoterminowych opisano w części dotyczącej aktywów finansowych.

Pozostałe aktywa długoterminowe

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

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

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

Jeżeli wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa, niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów należnych. W takim wypadku należności długoterminowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej i wycenia po początkowym ujęciu w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Efektywną stopę procentową ustala się na poziomie oprocentowania podobnych instrumentów finansowych, tj. instrumentów o porównywalnym terminie zapadalności i ryzyku. 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 nabycia.
- 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 powyżej ceny zakupu lub kosztu wytworzenia.

Aktywa finansowe

Aktywo 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,
- aktywa finansowe utrzymane do terminu zapadalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki i należności.

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

Inwestycje ujmuje się i wyłącza ze sprawozdania finansowego w dniu rozliczenia transakcji, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej powiększonej 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 niedziałającym, jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych, inny niż przeznaczony do zbycia, może zostać sklasyfikowany, jako wyceniany w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat przy ujęciu początkowym, jeżeli: taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, 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.

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 i 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 powstających na wycenie tych aktywów wg zamortyzowanego kosztu, 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 danego składnika aktywów, wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

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 ściągalności 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. Odpisy aktualizujące zalicza się do kosztów zarządu 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 kosztów zarządu lub kosztów finansowych.

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.

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.

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 nieprzekraczającym 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.

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 do 3 miesięcy.

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

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.

Spółka prezentuje lokaty kaucyjne na zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych, w podziale na:

- do 3 miesięcy, w bilansie ujmowane w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach; charakteryzujące się wysokim stopniem płynności oraz pierwotnym terminem wymagalności do 3 miesięcy;
- powyżej 3 miesięcy; w bilansie ujmowane w pozostałych aktywach finansowych.

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 zatrzymany wynik finansowy z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego.

a) Kapitał podstawowy (akcyjny)

Kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego według wartości nominalnej, zaktualizowany o skutki hiperinflacji. Akcje zwykle zaliczane są do kapitału własnego.

b) Pozostałe kapitały, w tym:

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. Zyski przeniesione na kapitał zapasowy prezentuje się w pozycji zysków zatrzymanych.

Zgodnie z KSH na pokrycie straty tworzy się kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

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 przyszłe przepływy pieniężne, która stanowi efektywne zabezpieczenie oraz z wyceną aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

c) zyski/straty zatrzymane, w tym:

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) z lat ubiegłych wynika z: niepodzielonego 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

Podatek odroczony

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się zgodnie z MSR 12 "Podatek odroczony", 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 na rzecz pracowników

- świadczenia emerytalne i podobne;
Hutmen S.A. prowadzi program określonych świadczeń, w ramach którego 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 metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

- niewykorzystane 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.

- odpawy dla zwalnianych pracowników – rezerwa jest ujmowana, jeżeli spółka jest w sposób ewidentny zdecydowana rozwiązać stosunek pracy zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo zrealizować świadczenia w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

- wynagrodzenia z tytułu Karty Hutnika – wynagrodzenie specjalne – pracownik nabywa do niego prawo po 5 latach przepracowanych w Spółce objętej Układem Zbiorowym. Wynagrodzenie z tytułu KH wynosi 5% rocznego wynagrodzenia zasadniczego po przepracowaniu 5 lat i wzrasta o 1% za każdy następny rok pracy do 20% rocznego wynagrodzenia zasadniczego po 20 latach pracy; wypłacana miesięcznie lub raz w roku. Koszt z tego tytułu naliczany jest memoriałowo w ciągu roku, którego dotyczy.

- należne premie:

- premia regulaminowa – 11% płacy zasadniczej, wypłacana co miesiąc pracownikom na stanowiskach niekierowniczych;
- premia ekonomiczna i personalna w pionie handlowym – do około 30% płacy zasadniczej na miesiąc, wypłacana zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Pracowników Pionu Handlowego;
- premia motywacyjna – wypłacana pracownikom na stanowiskach kierowniczych i uzależniona od sytuacji ekonomicznej Spółki.

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.

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

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.

Kredyty, pożyczki i 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 efektywnej stopy.

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.

Leasing

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje praktycznie wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej składników majątku będących przedmiotem leasingu oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą płatność z tytułu leasingu dzieli się na zobowiązanie i koszty finansowe, aby uzyskać stałą stopę w stosunku do pozostałego salda zadłużenia. Odpowiednie zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszone o koszty finansowe, ujemne się w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Część odsetkowa kosztów finansowych obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda. Składniki rzeczowych aktywów trwałych nabyte w ramach umów leasingu finansowego amortyzuje się przez okres użytkowania danego składnika aktywów. Leasing, w którym leasingodawca zachowuje zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (pomniejszone o wszelkie dodatkowe świadczenia uzyskane od leasingodawcy) obciążają rachunek zysków i strat liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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 ujemne 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.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujemne się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujemne 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 ujętych aktywów lub zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenie wartości godziwej);
- zabezpieczenia określonego ryzyka związanego z ujętymi zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Wartość godziwą instrumentów pochodnych traktowanych jako zabezpieczenie klasyfikuje się jako składnik aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, 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.

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. 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 produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży 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. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony (opisany w polityce rachunkowości jako rezerwa i aktywo z tytułu podatku odroczonego).

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczana od dochodu do opodatkowania za dany okres.

2.8. 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*.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu zaklasyfikowano jako leasing operacyjny, a opłaty odnoszone są w rachunek wyników w okresie, którego dotyczą.

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.

2.9. Segmenty działalności

Segmenty geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu geograficznego – Polska.

Segmenty branżowe

Spółka działa w obszarze jednego segmentu metali – miedzi.

2.10. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała zmian zasad rachunkowości w celu uzyskania porównywalności danych lat poprzednich.

Wprowadzone zmiany prezentacyjne wynikły z prezentacji niezgodnej z wymogami MSSF w latach poprzednich.

Dokonane korekty prezentacji lat poprzednich zostały zaprezentowane w nocie 1.3 niniejszego sprawozdania.

2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, 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 użytkowania aktywów trwałych** - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Spółka dokonuje weryfikacji okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym, uwzględniając m.in. okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów oraz oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.
- **Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych**- przedmiotem szacunku są przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania środka trwałego, włączając wartość rezydualną a także przyjęta stopa dyskontowa, szacowana na bazie średnioważonego kosztu kapitału.. Przyszłe przepływy pieniężne zależą od wielu czynników, a zmiany

założeń będą miały wpływ na wysokość wartości odzyskiwanej aktywów.

- **Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności)**, w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztym wytworzenia. Natomiast szacowanie odpisu należności to różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.
- **Świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne** - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.
- **Rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej** - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

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

2.12. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności przez Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań.

a) Hutmen S.A.

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia oraz wysokie koszty funkcjonowania, lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna.

Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów 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 Spółki.

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.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego, przyjęto założenie funkcjonowania spółki, w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji przez okres 5 lat. Zgodnie z przyjętym założeniem po okresie 5-letnim nastąpiłaby likwidacja urządzeń produkcyjnych oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego.

Niezależnie rozważane jest utworzenie spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej.

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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 ochronnych. 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.

Przyjmując powyższe założenia Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził test na utratę wartości aktywów, który został opisany w nocie nr 12 niniejszego sprawozdania finansowego. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

W celu odzwierciedlenia zmierzeń co do kontynuowania działalności, okresy użytkowania środków trwałych oraz ich wartość rezydualna (ujęta w TUWA), zostały zweryfikowane przez Zarząd, biorąc pod uwagę fakt, że część środków trwałych, po okresie 5-letnim, zostanie przeniesiona do nowego zakładu, część będzie przeznaczona do sprzedaży a pozostałe do likwidacji oraz przewiduje się zbycie gruntu.

Hutmen S.A. poręcza kredyty bankowe udzielone dla spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji, co zostało przedstawione w nocie 31. Zadłużenie tej spółki wynosi na dzień 31.12.2008 96.400 tys. PLN.

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rezultaty rozmów prowadzonych z bankami odnośnie zadłużenia GK Hutmen S.A., w przypadku wystąpienia takiej konieczności, zobowiązania kredytowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji w pierwszej kolejności zostaną spłacone lokatami pieniężnymi, którymi Hutmen S.A. zabezpieczył powyższe zobowiązania, co stanowi ok. 60% sumy zadłużenia kredytowego. Pozostała wartość zadłużenia kredytowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji byłaby przejęta przez Hutmen S.A. Sytuacja powyższa nie stanowi zagrożenia do utraty płynności w Grupie Hutmen lub jej zasadniczego pogorszenia. W zakresie stanowiska finansujących banków wobec aktualnej sytuacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji Zarząd nie widzi poważniejszych zagrożeń, a rozważany powyżej scenariusz, co wynika z przeprowadzonych rozmów, jest akceptowalny jako możliwy do realizacji.

b) WM „Dziedzice” S.A.

W ocenie Zarządu w porównaniu do lat poprzednich rok 2008 był rokiem bardzo trudnym dla Spółki ze względu na duże wahania cen metali i kursów walut oraz kryzys gospodarczy na rynkach światowych pod koniec roku. Kapitał własny Spółki ze względu na stratę roku 2008 oraz ujemną wycenę transakcji zabezpieczających metal i walutę uległ zmniejszeniu w stosunku do 2007 roku o 15 476 tys. PLN. Głównym problemem natury finansowej WM Dziedzice S.A. jest ujemna wartość kapitału obrotowego netto, świadcząca o uzależnieniu bieżącego funkcjonowania od spółek powiązanych i banków finansujących podstawową działalność.

Spółka zamierza w kwietniu 2009 r. spłacić pozostałość kredytu w DZ Bank S.A. w kwocie 450 tys. PLN oraz dotrzymać harmonogramu spłat kredytu inwestycyjnego w DZ Bank w kwocie 75 tys. PLN miesięcznie do października 2009 r.

Spłatę powyższych kredytów Spółka zrealizuje z własnych środków, a pozostałe kredyty będzie prolongować na kolejny rok.

Uruchomienie factoringu na poziomie 5 mln PLN do 9 mln PLN umożliwi Spółce zachować płynność finansową.

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

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

Najważniejszym czynnikiem mogącym decydować o przyszłości WM „Dziedzice” S.A. jest utrzymanie w Spółce dodatniej rentowności. Aby to osiągnąć dokonywane są działania oszczędnościowe w ramach kosztów stałych Spółki. Okresy użytkowania środków trwałych zostały zweryfikowane przez Zarząd w celu odzwierciedlenia zamierzeń co do kontynuowania działalności. Równocześnie następuje rozszerzenie oferty handlowej o wyroby bardziej przetworzone oraz rozwój rynku sprzedaży krążków monetarnych.

Spółka osiągnęła za okres I-XII 2008 stratę netto w wysokości 7,9 mln zł i 19,9 mln zł zysku brutto ze sprzedaży przy sprzedaży na poziomie 383,0 mln zł. Rentowność netto sprzedaży wyniosła -2,1 %. Różnica na wyniku w stosunku do budżetu (-23,5 mln zł) wynika z niższej ilości sprzedaży o 6.257 ton, aprecjacji złotówki w stosunku do USD i EUR w II i III kwartale 2008 roku, utworzenia rezerwy na przewidywane straty w 2009 roku oraz przeniesieniem wyceny instrumentów pochodnych do RZiS w wysokości 5,5 mln zł. spowodowane częściową rezygnacją i zagrożeniem realizacji kontraktu na kolejne miesiące. Mniejsza ilość sprzedaży w sposób istotny wpłynęła na zwiększenie jednostkowego kosztu stałego powodując tym obniżenie rentowności sprzedawanych wyrobów.

Niższa rentowność od założonej w budżecie spowodowana była też koniecznością obniżenia marż handlowych aby skutecznie konkurować na rynku europejskim z firmami zagranicznymi.

Spółka zakłada osiągnięcie w 2009 r. zysku netto na poziomie 6 mln PLN i rentowności 1,85%. Mając na uwadze doświadczenia z lat ubiegłych i rozszerzający się na rynkach światowych kryzys gospodarczy oraz wysoki koszt energii elektrycznej w 2009 r., uważa się ten wynik za ambitny, jednakże możliwy do osiągnięcia. Jego realizacja jest warunkowana spełnieniem założonych działań stabilizujących w zakresie handlu oraz polityki zabezpieczeń przed zmieniającym się otoczeniem makroekonomicznym, jak również konsekwentnego przestrzegania „dyscypliny kosztowej”.

Celem stawianym przez Zarząd Spółki na 2009 r. jest osiągnięcie rentowności przedsiębiorstwa na poziomie założonym w budżecie, przy pozytywnej realizacji zadań inwestycyjnych. Działania ukierunkowane na rozwój technologii oraz stosowana polityka zaopatrzenia i handlu, będą stanowić trzy filary utrzymujące założoną rentowność przedsiębiorstwa w warunkach wzrastającej konkurencyjności na rynku metali kolorowych.

c) HMN Szopienice S.A w likwidacji

Informacje dotyczące procesu likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. przedstawiono w notach 31 i 32.

Informację dotyczącą potencjalnej spłaty zobowiązań HMN Szopienice S.A. w likwidacji przez Hutmen S.A. w związku z udzielonymi poręczeniami przedstawiono w notce 23.

Informacje dotyczące należności Hutmen S.A. od HMN Szopienice S.A. w likwidacji przedstawiono w notce 18.

3. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
Przychody ze sprzedaży towarów	208 808	905 643
Przychody ze sprzedaży materiałów	134 615	303 802

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przychody ze sprzedaży produktów	392 831	609 662
Przychody ze świadczenia usług	3 008	2 731
Przychody ze sprzedaży razem	739 262	1 821 838

4. Segmenty działalności

4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Spółka działa w obszarze jednego segmentu metali – miedzi.

4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Spółki. Krajem pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług jest Polska. Wszystkie aktywa segmentu zlokalizowane są w Polsce.

Dane za okres bieżący: rok 2008	Kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	57%	39%	4%	100%
Przychody segmentu	418 317	286 610	34 335	739 262
Dane za okres porównywalny: rok 2007				
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	50%	36%	14%	100%
Przychody segmentu	911 350	657 275	253 213	1 821 838

5. Koszty wg rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
a) amortyzacja	6 293	7 038
b) zużycie materiałów i energii	352 724	533 656
c) usługi obce	15 598	27 441
d) podatki i opłaty	2 982	3 203
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	20 398	23 997
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 513	7 131
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	259	671
- koszty podróży służbowych	123	366
- koszty ubezpieczeń majątkowych	117	258
- inne koszty	19	47
Koszty według rodzaju, razem	403 767	603 137
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	340 002	1 191 430
Zmiana stanu wyrobów i półproduktów	11 241	18 384
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(335)	(793)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących nie ujętych w kosztach rodzajowych, prezentowanych jako koszty ogólnego zarządu	7 342	3 828
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(40)	(2)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(9 138)	(20 967)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(22 404)	(18 820)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów razem	730 435	1 776 197

Spółka zabezpiecza koszt wytworzenia produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców.

Kwota z tego tytułu odnoszona w koszt materiałowy w 2008 roku wyniosła: -2 613 tys. PLN, a w analogicznym okresie w 2007 roku wyniosła -802 tys. PLN.

Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy wyniosły 1 676 tys. PLN, na wykazaną wartość składały się:

- odpawy wypłacone z tytułu rozwiązania stosunku pracy z przyczyn leżących po stronie

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

pracodawcy - 1 449 tys. PLN;
- odprawy emerytalno-rentowe - 227 tys. PLN.

6. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	310	
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	17	2
Dotacje	39	39
Zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	35	17
Szkody	559	131
Pozostałe	7	10
Razem	967	199

7. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 609
Odpis na ŚT z tytułu utraty wartości	18 990	
Likwidacja aktywów trwałych i obrotowych, złomowanie	163	196
Koszty sądowe i odszkodowania	56	10
Rozliczenie niedoborów	2	7
Szkody	572	28
Składki członkowski	55	49
Ubezpieczenia	28	32
Kary	1	145
Pozostałe		1
Razem	19 867	3 077

8. Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
Przychody z tytułu odsetek	7 581	4 575
Otrzymane dywidendy	1	
Zysk z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	4 640	1 429
Aktualizacja wartości inwestycji		8 514
Pozostałe przychody finansowe	172	188
Razem	12 394	14 706

W przychodach z tytułu odsetek ujęta jest wartość przychodów odsetkowych aktywów finansowych.

W pozycja aktualizacja wartości inwestycji w 2007 r. zaprezentowane zostało odwrócenie odpisu aktualizującego dotyczącego akcji WM Dziedzice S.A., w związku z poprawą sytuacji finansowej tej spółki i oszacowaniem wartości użytkowej tej inwestycji na poziomie przekraczającym wartość bilansowa netto.

9. Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
Koszty z tytułu odsetek	1 706	4 419
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	8 552	10 350
<i>w tym ujęte różnice kursowe dot. wyceny i realizacji instrumentów pochodnych</i>	<i>1 675</i>	<i>4 501</i>
Strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		208
Aktualizacja wartości inwestycji		11 858
Rezerwa na gwarancje i poręczenia HMN Szopienice	8 874	
Pozostałe koszty finansowe	297	493
Razem	19 429	27 328

W kosztach z tytułu odsetek ujęta jest kwota kosztów obsługi kredytów i pożyczek.
W pozycja aktualizacja wartości inwestycji w 2007 r. ujęto odpis z tytułu trwałej utraty wartości akcji HMN Szopienice S.A w związku z pogarszającą się sytuacją finansową tej spółki i oszacowaniem wartości odzyskiwanej na poziomie wartości użytkowej istotnie niższej od ceny nabycia.

10. Podatek dochodowy

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
Zysk (Strata) brutto	(48 650)	(9 646)
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w Polsce	(9 244)	(1 833)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(947)	(2 226)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 309	3 932
Koszty i przychody włączone w podstawę opodatkowania	(904)	(940)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 423	1 667
Wpływ odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 882
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(3 362)	3 482
Efektywna stopa podatkowa	6,91%	-36,10%

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2008 r. wyniósł: 391 tys. PLN, a w 2007 roku: 393 tys. PLN.

11. Zysk przypadający na 1 akcję

	12 miesięcy zakończone 31/12/2008	12 miesięcy zakończone 31/12/2007
Zysk/(strata) netto	(45 288)	(13 128)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (szt.)	25 596 270	23 726 223
Zysk/(strata) na akcję (PLN/akcję)	(1,77)	(0,55)

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)

Zysk/(strata) rozwodniona na akcje (PLN/akcje)

25 596 270	23 726 223
(1,77)	(0,55)

W lutym 2007 r. dokonano emisji 17 064 180 akcji serii D co ma odzwierciedlenie w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji w 2007 r.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA					
Na dzień 1 stycznia 2007	45 826	117 141	883	6 523	170 373
a) zwiększenia (z tytułu)	1 251	5 147	511	1 532	8 441
- zakupy środków trwałych	1 251	5 147	511	1 342	8 251
- śr.trwałe w budowie	-	-	-	190	190
b) zmniejszenia (z tytułu)	903	4 242	137	91	5 373
- sprzedaż, likwidacja	721	2 960	137	91	3 909
- inne zmniejszenia	182	1 282			1 464
Na dzień 31 grudnia 2007	46 174	118 046	1 257	7 964	173 441
Na dzień 1 stycznia 2008	46 174	118 046	1 257	7 964	173 441
a) zwiększenia (z tytułu)	146	2 347	0	49	2 542
- zakupy środków trwałych	-	1 115	-	36	1 151
- śr.trwałe w budowie	146	1 232		13	1 391
b) zmniejszenia (z tytułu)	58	4 544	369	345	5 316
- sprzedaż, likwidacja	58	3 343	369	155	3 925
- inne zmniejszenia - przeniesienia ze środków trwałych w budowie	0	1 201		190	1 391
Na dzień 31 grudnia 2008	46 262	115 849	888	7 668	170 667
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2007	2 258	10 064	172	2 203	14 697
zmiany w roku obrotowym	763	3 746	154	312	4 975
- amortyzacja za okres	885	4 756	177	394	6 212
- umorz.sprzed. i likwid. środków trwałych	(122)	(1 010)	(23)	(86)	(1 241)
- inne				4	4
Na dzień 31 grudnia 2007	3 021	13 810	326	2 515	19 672
Na dzień 1 stycznia 2008	3 021	13 810	326	2 515	19 672
zmiany w roku obrotowym	832	3 656	30	265	4 783
- amortyzacja za okres	836	4 080	172	415	5 503
- umorz.sprzed. i likwid. środków trwałych	(4)	(424)	(142)	(150)	(720)
Na dzień 31 grudnia 2008	3 853	17 466	356	2 780	24 455
3. UTRATA WARTOŚCI					
Na dzień 1 stycznia 2007	-	435	-	-	435
- zwiększenia	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007	-	435	-	-	435
Na dzień 1 stycznia 2008	-	435	-	-	435
- zwiększenia	5 239	13 717	-	34	18 990
- zmniejszenia		435	-	-	435
Na dzień 31 grudnia 2008	5 239	13 717	-	34	18 990
4. WARTOŚĆ NETTO					

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 1 stycznia 2007	43 568	106 642	711	4 320	155 241
Na dzień 31 grudnia 2007	43 153	103 801	931	5 449	153 334
Na dzień 1 stycznia 2008	43 153	103 801	931	5 449	153 334
Na dzień 31 grudnia 2008	37 170	84 666	532	4 854	127 222
Średni okres amortyzacji w latach	44,04	20,98	13,39	14,75	X

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała środki trwałe w budowie w wartości 239 tys. PLN, które dotyczyły grupy urządzenia techniczne i maszyny i są ujęte w tabeli. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Spółka nie aktywowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych oraz prawie wieczystego użytkowania gruntu, nie ujawnionego w bilansie, lecz wykazywanego pozabilansowo, wynosi 136 mln PLN i dotyczy zgodnie z umowami bankowymi (nota 23.1):

- Bank PeKaO S.A. - hipoteka kaucyjna do wartości 40 mln PLN wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
- Bank DnB Nord Polska S.A. - hipoteka kaucyjna Hutmen - 23 mln PLN;
- Bank PEKAO S.A. / BPH S.A. - Wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 30 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- BRE Bank S.A. - hipoteka kaucyjna do kwoty 43 mln PLN.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe netto o wartości 46 150 tys. PLN (nota 27.2) stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek tj.:

- Budynki, lokale i budowle - wartość 37 808 tys. PLN;
- Urządzenia techniczne i maszyny, inne środki trwałe - wartość 8 342 tys. PLN.

Okres użytkowania aktywów trwałych został określony na podstawie założeń przyjętych przez Zarząd Spółki i wynosi tyle, co podane pod tabelą średnie okresy amortyzacji dla poszczególnych grup.

Kwota otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w rachunku zysku i strat wynosi 595 tys. PLN.

W 2008 roku wartość bilansowa nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 14 390 tys. PLN i w całości jest objęta odpisem aktualizującym.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 7 409 tys. PLN.

Na skutek podjęcia decyzji o zaniechaniu realizacji inwestycji dokonano spisania inwestycji bez efektu gospodarczego z wcześniej utworzonym odpisem aktualizującym w kwocie 435 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 2008

0	– budynki i budowle
1 115	– urządzenia techniczne i maszyny
36	– pozostałe aktywa trwałe

Nakłady poniesione w roku 2008 na ochronę środowiska:

0 – poniesione nakłady inwestycyjne

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa
trwale na następny rok

2 480 – urządzenia techniczne i maszyny
200 – inne

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
a) własne	125 659	151 031
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego,	1 563	2 303
<i>w tym:</i>		
- urządzenia techniczne i maszyny	1 563	1 626
- inne		677
Rzeczowe aktywa trwałe razem	127 222	153 334

W sprawozdaniu za 2008 rok ujęto odpisy z tytułu utraty wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych, funkcjonujących w ramach segmentu branżowego miedzi, na kwotę 18 990 tys. PLN, które w odniesieniu na konkretne składniki majątku Spółki dotyczyły:

- nieużywanych budynków - 2 670 tys. PLN;
- wyłączonej linii produkcyjnej wlewków miedzianych -11 720 tys. PLN;
- urządzeń związanych z produkcją energii i ciepła - 4 600 tys. PLN.

Decyzja o utworzeniu odpisów wynikała z kilku powodów.

Pierwszym było przeniesienie produkcji wyrobów mosiężnych do spółki zależnej WM Dziedzice S.A., w efekcie czego część budynków, w których znajdowała się linia produkcyjna przestała być eksploatowana.

Kolejnym powodem ujęcia odpisu jest fakt, iż stwierdzono, że produkcja wlewków okrągłych miedzianych niezbędnych do produkcji wyrobów jest mniej opłacalna niż zakup gotowych wlewków, efektem czego było podpisanie umowy z KGHM na dostarczanie tych wlewków. Ostatnim powodem ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości była oferta złożona przez firmę DB dotycząca zakupu przez tę firmę gruntów i budynków kotłowni oraz rozdzielni elektrycznej należącej do Hutmen S.A.

Wartość odzyskiwalna odpisanych składników aktywów odpowiada ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość ta została ustalona w odniesieniu do aktywnego rynku. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości został zaprezentowany w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych (nota 7).

Główne założenia przyjęte do testu na utratę wartości aktywów w Hutmen S.A.

Testowi poddano środki trwałe generujące przepływy pieniężne w latach 2009 – 2013. Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie wartości użytkowej. Test nie wykazał utraty wartości tych środków trwałych. Dla celów testu środki trwałe zostały podzielone na 2 ośrodki generujące środki pieniężne - hutę i obróbkę plastyczną.

Dane finansowe na rok 2009 pochodzą z zatwierdzonego budżetu, natomiast na lata 2010-2013 są estymowane na podstawie założonych wskaźników.

Po tym okresie jako wartość końcową założono sprzedaż maszyn produkcyjnych po oszacowanej wartości godziwej (dotyczy urządzeń obróbki plastycznej przewidzianych do przeniesienia do nowej lokalizacji oraz w obszarze hutniczym sprzedaż konwertora KOGD z kilkoma urządzeniami towarzyszącymi) oraz likwidację pozostałego majątku. W roku 2014 założono także przychody ze sprzedaży działki. Działka przyjęta do testu obejmuje obszar, na którym znajduje się część zakładu generująca przepływy pieniężne w latach 2009 – 2013.

Wartość przepływów określono jako sumę zdyskontowanych przyszłych przepływów

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

operacyjnych pomniejszonych o nakłady i uwzględniających wpływ zmian w kapitale obrotowym. Stopa dyskontowa została oszacowana w oparciu o WACC i ustalono ją na poziomie 13,59%.

Założono obniżenie kapitału obrotowego, co jednoznacznie wynika z rezygnacji z obsługi handlu i centralnego zaopatrzenia spółek Grupy Hutmen. Drugim czynnikiem jest założone utrzymanie określonego poziomu zapasów, co jest związane ze zwiększeniem produkcji wyrobów o krótkim cyklu technologicznym i odejście od aktualnie prowadzonej produkcji własnych wlewków miedzianych do rur instalacyjnych (konieczność komasacji odpadów, złomów i surowców czystych na potrzeby kampanii odlewania wlewków).

Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie ze wzrostu ilości sprzedaży oraz obniżki kosztów przerobu wynikających z działań podjętych w 2008 r. (redukcja zatrudnienia, redukcja kosztów stałych po przeniesieniu produkcji mosiądzów do WM Dziedzice).

Wzrost ilości sprzedaży dotyczy dwóch asortymentów tj. płaskowników i rur miedzianych.

W zakresie płaskowników po ostatnich inwestycjach i modernizacjach (prasa 30 MN i wybieg Asmag pod wodę) Hutmen posiada dobrą, konkurencyjną i wydajną technologię o ustabilizowanej wysokiej jakości i szerokim asortymencie wymiarowym. Dla tego produktu na dzień dzisiejszy nie występuje substytucja (przewodność miedzi), a rynek krajowy i eksportowy są rynkami wzrostowymi (modernizacja i inwestycje elektro-energetyczne).

W zakresie rur miedzianych oprócz obecnie obsługiwanego rynku instalacyjnego (krajowa konsumpcja ponad 20 tys. ton na rok), przewidujemy zasadnicze zwiększenie rur przemysłowych, chłodniczych i klimatyzacyjnych, dla których rynek szybko rośnie (sprzęt AGD, montaż klimatyzacji). Uzyskiwana marża na rurach przemysłowych jest zdecydowanie wyższa od marży na rurach instalacyjnych.

Oceniamy, że na wzrost marży w znacznie większym stopniu może wpłynąć obniżka kosztów, poprzez podjęte przedsięwzięcia w zakresie oszczędności mediów energetycznych (np. zużycie energii elektrycznej do produkcji sprężonego powietrza i odpylania gazów zostanie zredukowane na podstawie podjętych działań o ok. 50 %), wynajem zbędnego majątku i redukcję podatku od nieruchomości. W/w zadania są w znacznej części na etapie realizacji.

Dodatkowo program ograniczenia usług obcych oraz standaryzacji i unifikacji narzędzi przynosi już efekty wpływające na obniżkę kosztów.

Gdyby stopa dyskontowa przed opodatkowaniem zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% wyższa niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2008 (na przykład 14,95% zamiast 13,59%) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na plastyce w kwocie 1 681 tys. PLN.

Gdyby CF zastosowany do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych był o 10% niższy niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2008 (na przykład 186 888 tys. PLN zamiast 207 653 tys. PLN) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na produkcji hutniczej w kwocie 806 tys. PLN, a na plastyce w kwocie 10 212 tys. PLN.

13. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	a	b	Wartości niematerialne razem
	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA			
Na dzień 1 stycznia 2007	2 323	3 676	5 999
a) zwiększenia (z tytułu)	0	143	143
- zakupy		143	143
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	25	25
- sprzedaż, likwidacja		25	25
Na dzień 31 grudnia 2007	2 323	3 794	6 117
Na dzień 1 stycznia 2008	2 323	3 794	6 117
a) zwiększenia (z tytułu)	0	1	1
- zakupy		1	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	64	64
- sprzedaż, likwidacja		64	64
Na dzień 31 grudnia 2008	2 323	3 731	6 054
2. UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2007	961	2 807	3 768
zmiany w roku obrotowym	456	348	804
- amortyzacja	456	371	827
- umorz. sprzedanych i zlikwidowanych wartości niematerialnych		(23)	(23)
Na dzień 31 grudnia 2007	1 417	3 155	4 572
Na dzień 1 stycznia 2008	1 417	3 155	4 572
zmiany w roku obrotowym	448	279	727
- amortyzacja	448	342	790
- sprzedaż, likwidacja		(63)	(63)
Na dzień 31 grudnia 2008	1 865	3 434	5 299
3. UTRATA WARTOŚCI			
Na dzień 1 stycznia 2007	0	0	0
- zwiększenia			0
- zmniejszenia			0
Na dzień 31 grudnia 2007	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2008	0	0	0
- zwiększenia			0
- zmniejszenia			0
Na dzień 31 grudnia 2008	0	0	0
4. WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 1 stycznia 2007	1 362	869	2 231
Na dzień 31 grudnia 2007	906	639	1 545
Na dzień 1 stycznia 2008	906	639	1 545
Na dzień 31 grudnia 2008	458	297	755
Okres amortyzacji wynosi średnio	5	4,38	X

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w używaniu wynosi 2 761 tys. PLN

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

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Żadne wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
a) własne	755	1 545
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego,	0	0
Wartości niematerialne razem	755	1 545

14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Wartość udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	67 945	67 945
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	(39 815)	(39 815)
Wartość bilansowa udziałów i akcji	28 130	28 130

	Charakter powiązania	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
PODMIOTY POWIĄZANE				67 945	39 815	28 130
Nienotowane				67 945	39 815	28 130
Brassco INC	powiązana	5,58	5,58	51	51	0
WM DZIEDZICE S.A.	zależna	89,15	86,50	22 782	0	22 782
KATECH SP. Z O.O.	współzależna	50	50	6	6	0
MBO-HUTMEN	zależna	50	50	430	0	430
NORBLIN W UPADŁOŚCI	stowarzyszona	9,91	24,82	27	27	0
SUSMED SP. Z O.O.	zależna	100	100	2 239	0	2 239
HMN SZOPIENICE	zależna	61,77	61,77	39 731	39 731	0
TEMER SP. Z O.O.	zależna	72,57	72,57	2 679	0	2 679

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości akcji HMN Szopienice (należących do segmentu sprawozdawczego miedź) rozpoznano już w 2006, natomiast na koniec 2007 roku w związku z pogarszającą się sytuacją spółki podwyższono odpis o kwotę 11 858 tys. PLN do pełnej wartości akcji Huty. Wartość odzyskiwalna została oszacowana na poziomie wartości użytkowej.

Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Temer Sp. z o.o. w ilości 4 503 o wartości 4 503 tys. PLN dotyczący zabezpieczenia kredytu w Banku PEKAO S.A. (BPH S.A.)

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	9	3 147
-Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych		(2 882)
- Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	254	(256)
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	15 375	14 638
-(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(3 362)	600
- (Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(137)	137
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 876	15 375
Podatek dochodowy odroczony (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) netto	(11 613)	(15 366)

AKTYWO I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na koniec 31/12/2008	Stan na koniec 31/12/2007
1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	9
<i>w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy</i>	263	
- wycena instrumentów pochodnych	263	9
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 876	15 375
<i>w tym Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy</i>	55	
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap. wart.	40	
- naliczone odsetki od należności	468	392
- ulga inwestycja		(10)
- prowizje od kredytów	16	21
- wycena instrumentów pochodnych		408
- ŚT oraz WN o odmiennej stawce amortyzacyjnej; różnica między wartością podatkową a bilansową	11 352	14 519
- wydatki inwestycyjne		14
- należności - instrumenty finansowe		31

Ruch na rezerwach w 2008 roku dotyczący odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony	Stan na początek 01/01/2008	Zmiana od 01/01/2008 do 31/12/2008			Stan na koniec 31/12/2008
		Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Rezerwa na podatek odroczony	15 375	116	(3 478)	(137)	11 876

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

Wiekowanie strat podatkowych

Rok uzyskania	Strata podatkowa	Rok wygaśnięcia odliczenia	Odliczona strata podatkowa					Niewykorzystana strata podatkowa
			2003	2004	2005	2006	2007	
2005	7 984	2010				3 992		3 992
2006		2011						0
2007	8 769	2012						8 769
2008	18 018	2013						18 018
SUMA	34 771		0	0	0	3 992	0	30 779

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 30 779 tys. PLN, które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

Na różnice przejściowe w wysokości 1 384 tys. PLN dotyczące transakcji zabezpieczających, utworzono aktywo w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast od pozostałych ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w wysokości 97 339 tys. PLN (w tym straty podatkowe 30 779) nie zostało rozpoznane aktywo w związku z niewielkim prawdopodobieństwem wystąpienia zysków podatkowych w kolejnych okresach.

16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży zawierają akcje i udziały w jednostkach pozostałych.

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	192	192
Odpisy aktualizujące	(189)	(189)
Razem	3	3

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
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
HUTA STALOWA WOLA S.A.	21	21	0
Zakłady Aparatury Chemicznej APC-METALCHEM S.A.	18	18	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

W tej pozycji są wykazane udziały w spółkach nienotowanych. Ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej, zostały one wycenione w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W ocenie Zarządu wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

17. Pochodne instrumenty finansowe

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Aktywa krótkoterminowe, z tego		
Zabezpieczenie wartości godziwej	808	1 429
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	145	721
Razem	953	2 150
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
Zabezpieczenie wartości godziwej	0	208
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	4 402	45
Razem	4 402	253

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Instrumenty zabezpieczające

Aktywa finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	808	
- Kontrakty FUTURES	808	
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	16	721
- Kontrakty FUTURES	16	721
RAZEM	824	721
Walutowe -PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej		982
- Kontrakty FORWARD		982
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	129	
- Kontrakty FORWARD	129	
RAZEM	129	982
Walutowe -PLN/GBP		
Zabezpieczenie wartości godziwej		7
- Kontrakty FORWARD		7
RAZEM		7
Walutowe -PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej		400
- Kontrakty FORWARD		400
RAZEM		400
Walutowe -PLN/SEK		
Zabezpieczenie wartości godziwej		40
- Kontrakty FORWARD		40
RAZEM		40
Instrumenty zabezpieczające - ogółem	953	2 150
Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	660	45
- Kontrakty FUTURES	660	45
RAZEM	660	45
Walutowe -PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej		170
- Kontrakty FORWARD		170
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	1 115	
- Kontrakty FORWARD	1 115	
RAZEM	1 115	170
Walutowe -PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej		34
- Kontrakty FORWARD		34
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	2 627	
- Kontrakty FORWARD	2 627	
RAZEM	2 627	34
Walutowe -PLN/SEK		
Zabezpieczenie wartości godziwej	0	4
- Kontrakty FORWARD		4
RAZEM	0	4
Instrumenty zabezpieczające - ogółem	4 402	253

Kwoty bazowe instrumentów finansowych zawartych/otwartych na 31 grudnia 2008 r. i termin zamknięcia transakcji.

Instrumenty finansowe zabezpieczające metal: miedź (w tys. w walucie bazowej)

Rok	Okres	Razem/Miedź
2009	luty	91
	marzec	-34
	kwiecień	4
	Razem:	61

Instrumenty finansowe zabezpieczające walutę (tys. w walucie bazowej)

Rok	Okres	EUR	USD
2009	styczeń	3 030	5 800
	luty	1 390	950
	marzec	200	
	kwiecień	100	
	maj	150	
	czerwiec	150	
	lipiec	150	
	sierpień	100	
	wrzesień	100	
	październik	50	
	Suma końcowa	5 420	6 750

18. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	11	15
Należności długoterminowe	9 880	3
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	9 879	
Prowizja od kredytów, papierów wartościowych i obligacji		9
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	9 891	27
Odpisy aktualizujące wartości należności		
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	9 891	27
	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	41 935	178 102
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	11 402	44 117
Udzielone pożyczki	27 000	27 000
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	27 000	27 000
Pozostałe należności	3 810	2 857
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	3 197	440
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 639	38 520
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	299	238
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		104

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	79 683	246 821
Odpisy aktualizujące wartość należności	12 007	7 138
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	91 690	253 959
Razem należności długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	101 581	253 986
Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Stan odpisów na początek okresu	7 138	6 376
zwiększenia	5 356	1 746
zmniejszenia, w tym:	487	984
- rozwiązanie	378	836
- wykorzystanie	109	148
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	12 007	7 138

W związku z przeciągającym się procesem sądowym dotyczącym zasadności decyzji o likwidacji spółki HMN Szopienice w likwidacji i niepewnością, co do terminu upłynnienia majątku tej spółki i spłaty przez nią należności wobec Hutmen S.A. w roku bieżącym, należności te prezentujemy w wartości zdyskontowanej jako należności długoterminowe.

Stopa procentowa pożyczki udzielonej WM Dziedzice S.A. wynosi WIBOR 1M+1,3%.

Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie oprocentowania podobnych instrumentów finansowych, tj. instrumentów o porównywalnym terminie zapadalności i ryzyku i została przyjęta na poziomie 5,98%.

Zgodnie z zawartymi umowami przelewów wierzytelności wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2008 r. wynosi 8 881 tys. PLN

Nazwa jednostki	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Na dzień 31/12/2008
Bank PEKAO S.A.	31.05.2009 r.	Generalna cesja należności	2 282,33
Bank PEKAO S.A.(BPH S.A.)	31.08.2009 r.	Generalna cesja należności	1 263,01
BRE Bank S.A.	29.06.2009 r.	Generalna cesja należności	2 915,35
Bank DnB NORD Polska S.A.	30.06.2009 r.	Przelew wierzytelności Hutmen, Szopienic, Dziedzic	2 420,40
Razem:			8 881,09

Na dzień 31.12.2008 r. Hutmen S.A. nie spełnia warunku wskazanego w umowie przelewu wierzytelności, jakim jest utrzymanie stanu wierzytelności objętych cesją na poziomie min. 5 mln PLN dla kredytu z limitem udzielonym wyłącznie dla spółki, a także nie jest spełniony warunek utrzymania łącznego stanu należności objętych cesją na poziomie 55 mln PLN dla kredytów z limitami łącznymi udzielonymi łącznie dla spółek Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A i HMN Szopienice S.A w likwidacji.

W styczniu 2009 r. dla uzupełnienia limitu cesją zostały objęte dodatkowe wierzytelności i warunek jest obecnie spełniany.

Przedział czasowy spłaty należności wynosi od 1 do 2 miesięcy i jest związany z normalnym tokiem sprzedaży. Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą 14 do 60 dni.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W odniesieniu do tych klientów, których salda należności zostały uznane za jednostkowo istotne i podlegały indywidualnej analizie, utworzono odpis aktualizujący, jeżeli zidentyfikowano czynniki, które wskazywały na utratę wartości. Do czynników takich zaliczono m.in. sytuacje, kiedy w odniesieniu do konkretnego klienta toczy się:

- postępowanie komorniczego;
- postępowanie upadłościowego;
- zawarto układ.

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Związane z należnościami ryzyko kredytowe dla Spółki, jest pochodną uwarunkowań rynkowych, prowadzących do konieczności stosowania odroczonej 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, Czechy, Wielka Brytania, Węgry, Belgia, Słowacja, Dania) oraz na rynek amerykański i dalekowschodni. Wyroby Spółki znajdują zastosowanie w budownictwie, przemyśle elektrotechnicznym i elektronice, metalurgii i odlewnictwie oraz przemyśle maszynowym. Drugim, znaczącym kanałem dystrybucji jest sprzedaż do firm handlowych (hurtowni materiałów metalowych).

19. Zapasy

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
a) materiały	5 676	15 261
b) półprodukty i produkty w toku	11 926	11 472
c) produkty gotowe	11 206	22 901
d) towary		13 863
e) zaliczki na poczet dostaw		121
Zapasy, razem netto	28 808	63 618

Odpisy aktualizujące:	3 099	3 019
a) materiały	594	1 190
b) półprodukty i produkty w toku	1 356	
c) produkty gotowe	1 149	1 829
Zapasy, razem brutto	31 907	66 637

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Stan na początek okresu	3 019	368
- materiały	1 190	24
- produkty gotowe	1 829	344
a) zwiększenia (z tytułu)	3 099	3 151
- przeszacowanie wyrobów gotowych	1 149	1 961
- przeszacowanie materiałów	594	1 190
- przeszacowanie półproduktów i produkcji w toku	1 356	
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 019	500
- zagospodarowanie materiałów	1 190	24
- sprzedaż wyrobów gotowych	1 829	476
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	3 099	3 019
- materiały	594	1 190
- półprodukty i produkty w toku	1 356	
- produkty gotowe	1 149	1 829

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2008 r. wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynosi 13 949 tys. PLN (patrz nota 27,2), natomiast zgodnie z zawartymi umowami, wartość zapasów będąca zabezpieczeniem kredytów powinna wynosić 32 mln PLN. Wartość zapasów objętych zastawem rejestrowym odbiega od wartości przewidzianej w umowach z uwagi na istotne spadki ceny miedzi. Spółka na bieżąco informuje banki, dla których ustanowiono zastawy, o aktualne wartości zapasów nim objętych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Stan na początek okresu	21 991	2 402
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych i pozostałe	21 991	2 402
Zmiana z tytułu:	(13 063)	19 589
- działalności operacyjnej	55 661	(7024)
- działalności inwestycyjnej	(48 116)	(596)
- działalności finansowej	(20 624)	27 104
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	16	105
Stan na koniec okresu:	8 928	21 991
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 928	21 991
- pozostałe ekwiwalenty środków pieniężnych		
Razem	8 928	21 991
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	3 500	

Na koniec roku 2008 w kwocie środki pieniężne oraz w pozostałych aktywach finansowych zostały zawarte lokaty kaucyjne w bankach w wysokości 54 200 tys. PLN na zabezpieczenie spłat kredytów przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

W wykazanej wartości:

- 50 700 - to lokaty dotyczące działalności inwestycyjnej, których okres spłaty wynosi powyżej 3 miesięcy; w bilansie ujęte w pozostałych aktywach finansowych;
- 3 500 - to krótkoterminowe lokaty, okres spłaty określony do 3 miesięcy; w bilansie ujęte w środkach pieniężnych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą utworzonych lokat kaucyjnych pod zabezpieczenie spłat kredytów przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów i w bilansie są tożsame.

21. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny		Wartość nominalna jednej akcji = 10 PLN						
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 akcyjny zgodnie z Kodeksem S spółek Handlowych					255 963			
Przeszacowanie hiperinflacyjne zgodnie z MSR 29					56 064			
Kapitał akcyjny razem					312 027			

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

Na dzień 31.12.2008 rok docelowy kapitał akcyjny jest równy wartości wyemitowanych i pokrytych akcji.

W 2007 roku kapitał akcyjny został podwyższony o wartość 170 642 tys. PLN z tytułu emisji akcji. W rachunku przepływów pieniężnych w działalności finansowej zaprezentowano kwotę wpływu z tytułu dopłat w wysokości 87 704 tys. PLN, natomiast nie uwzględniono w działalności finansowej dopłat w wysokości 82 938 tys. PLN, które zostały rozliczone w formie niepieniężnej (spłata pożyczki w wysokości 62 000 tys. PLN oraz zobowiązań w wysokości 20 938 tys. PLN).

22. Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2008	11 833	547	12 380
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		(1 383)	(1 383)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających		(676)	(676)
Zmiana z tytułu podatku dochodowego		391	391
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	0	(1 668)	(1 668)
Stan na 31 grudnia 2008	11 833	(1 121)	10 712

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2007	12 311	(1 125)	11 186
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		3 454	3 454
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających		(1 389)	(1 389)
Zmiana z tytułu podatku dochodowego	0	(393)	(393)
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		1 672	1 672
Emisja akcji	(478)		(478)
Stan na 31 grudnia 2007	11 833	547	12 380

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

Na koniec 2008 podatek odroczony odniesiony bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń wyniósł 263 tys. PLN, a w roku 2007 128 tys. PLN.

W kapitale zapasowym zaprezentowano nadwyżkę z emisji akcji powyżej ich ceny nominalnej (agio).

Na dzień 31.12.2008 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu 8% zysku, nie podlegającego wypłacie w formie dywidendy, wynosi 3 712 tys. PLN. Kwoty te są ujęte w pozycji kapitału: zyski zatrzymane.

23. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66	323
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	66	323
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu		
Kredyty bankowe	17 787	38 050
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	257	361
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu, razem	18 044	38 411
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	18 110	38 734
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	17 787	38 050
- powyżej 1 roku do 2 lat		
- powyżej 2 lat do 5 lat		
- powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	17 787	38 050
Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę (%)	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Kredyty i pożyczki	7,20%	5,36%

Wartość godziwa kredytów nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23.1. Zaciągnięte kredyty

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	25 000	17 010	wg formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku	31.05.2009 r.	1. Hipoteka kaucyjna do wartości 40 mln PLN wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 10 mln wraz z cesją praw z polisy ubezp. 3. Cesja należności 5 mln 4. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowego Hutmen S.A. prowadzonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 37,5 mln PLN 6. Zastaw rejestrowy na akcjach HMN Szopienice.
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	5 000	777	wg formuły: 1- miesięczny WIBOR + marża banku	31.05.2009 r.	1. Deklaracje VAT 2. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 7,5 mln PLN
Kredyty krótkoterminowe, razem		30 000	17 787			

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek - niewykorzystane linie kredytowe						
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy na 31-12-2008	Wykorzystanie kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. PLN	tys. PLN			
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	Warszawa	0	0	wg formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku	30.06.2009 r.	1. Odpowiedzialność solidarna Hutmen, HMN Szopienice 2. Lokata kaucyjna w kwocie 12 mln PLN 3. Poręczenie za WM Dziedzice (10 mln) 4. Oświadczenie Hutmen o poddaniu się egzekucji do kwoty 37,2 mln;
Bank DnB Nord Polska S.A.	Warszawa	0	0	wg formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku	30.06.2009 r.	1. Przelew wierzytelności Hutmenu, HMN Szopienice, WMD Dziedzice - 15 mln 2. hipoteka kaucyjna Hutmen - 23 mln 3. Lokata kaucyjna w wysokości 13 mln (+2 mln do 30.11, +1 mln do 31.12) 4. Oświadczenie Hutmen o poddaniu się egzekucji do kwoty 34,5 mln; 5. Miesięczne obroty na rachunku bankowym nie mniej niż 4 mln PLN
Bank PEKAO S.A. (BPH S.A.)	Warszawa	0	0	wg formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku	31.08.2009r.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach półfabrykatów i wyrobów gotowych o wartości 8.346 tys. PLN (wg stanu na 30.09.2008) wraz z cesją praw z polisy, 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn o wartości 8,9 mln PLN wraz z cesją praw z polisy, 3. Poręczenie Hutmenu do kwoty 70 mln, 4. Wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 30 mln wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Wspólna cesja należności 20 mln Hutmen, HMN Szopienice, WM Dziedzice 6. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce TEMER Sp. z o.o. w ilości 4.503 o wartości 4.503.000 7. Lokata kaucyjna w kwocie 10 mln PLN
BRE Bank S.A.	Warszawa	0	0	wg formuły: 1-miesięczny WIBOR + marża banku	30.06.2009 r.	1. Weksel in blanco 2. Generalna cesja należności do kwoty 20 mln PLN 3. Poręczenie udzielone Szopienicom, Dziedzicom przez Hutmen (do 31.12.2009r.) 4. Lokata kaucyjna w wysokości 12 mln. PLN 5. Hipoteka kaucyjna do kwoty 43 mln. PLN 6. Oświadczenie Hutmen o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 43 mln PLN (do 31.12.2010 r.)

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Opis warunków dotyczących Hutmen S.A., zawartych w umowach kredytowych, które zostały złamane w trakcie 2008 r.:

1. Utrzymanie przedsiębiorstwa w dobrej kondycji finansowej i ekonomicznej: Bank ABN AMBRO, BRE Bank S.A., Bank PeKaO S.A., BnB NORD S.A.
2. Utrzymywanie obrotów na koncie proporcjonalnie do zaangażowania banku w finansowaniu Spółki: Bank PeKaO S.A.

Skutki złamania warunków zawartych w umowach:

A. **Bank ABN AMBRO** po 30.06.2008 R. dla kredytu o wspólnym limicie (dotyczącym spółek Hutmen S.A oraz WMN Dziedzice S.A i HMN Szopienice S.A w likwidacji) ustanowił kolejne zabezpieczenia w postaci kaucji Hutmen S.A., w wysokości 20 mln PLN i cesji należności 17 mln PLN (Hutmen S.A. i W.M. Dziedzice S.A.).

B. **BRE Bank S.A.** dla kredytu o wspólnym limicie zażądał dodatkowego zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości, będącej własnością Hutmen S.A. w kwocie 43 mln PLN. Po 30.06.2008 r. bank zażądał dodatkowego zabezpieczenia w postaci kaucji Hutmen S.A. w wysokości 12 mln PLN.

C. **Bank PeKaO S.A.** dla kredytu o wspólnym limicie zażądał w sierpniu 2008 r., ustanowienie kolejnego zabezpieczenia w postaci cesji należności w wysokości 20 mln PLN i zastawu rejestrowego na udziałach spółki Temer sp. z o.o., będących w posiadaniu Hutmen S.A. w wysokości 4,5 mln PLN oraz zwiększyła się marża banku.

W grudniu 2008 r. Bank dla kredytu o wspólnym limicie zażądał dodatkowego zabezpieczenia w postaci kaucji Hutmen w wysokości 10 mln PLN.

W przypadku kredytu dotyczącego wyłącznie Hutmen S.A., Bank PeKaO S.A. w grudniu 2008 r. obniżył limity kredytowe i zwiększył marżę.

D. **BnB NORD S.A.** w listopadzie 2008 r. dla kredytu o wspólnym limicie zażądał dodatkowego zabezpieczenia w postaci kaucji Hutmen S.A. w wysokości 13 mln PLN i hipoteki na nieruchomości należącej do Hutmen S.A. w wysokości 23 mln PLN.

23.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	1 563	2 303
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	10	35
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	333	719
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	10	35
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego	323	684

Zgodnie z polityką Spółki, część środków trwałych użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 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.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku

	2009 (krótko- terminowe)	2010	2011	2012	2013	2014 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	266	67	0	0	0	0	333
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	9	1	0	0	0	0	10
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	257	66	0	0	0	0	323

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku

	2008 (krótko- terminowe)	2009	2010	2011	2012	2013 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	386	266	67	0	0	0	719
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	26	9		0	0	0	35
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	360	257	67	0	0	0	684

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

Zobowiązania Spółki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych, weksli in blanco.

Przedmiot leasingu finansowego	Wartość bilansowa	
	31/12/2008	31/12/2007
Urządzenia i maszyny techniczne	1 563	1 626
Środki transportowe		677
Suma:	1 563	2 303

Umowa leasingowa na dzień 31.12.2008 r.:

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. PLN plus aktualna stawka podatku VAT

b. Czas trwania leasingu: do 20.03.2010 r.

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
do jednego roku	713	713
od jednego roku do 5 lat	2 851	2 851

Zarząd Spółki zakłada (nota 2.12), iż Hutmen S.A. będzie kontynuował działalność we Wrocławiu przez 5 lat, a następnie grunt użytkowany wieczysto zostanie sprzedany.

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	767	806
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	767	806
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	5 228 987	126 757 92 945
Zaliczki otrzymane na dostawy	70	352
Zobowiązania wobec brokera		
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 307	2 282
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	886	1 301
Inne	368	1 068
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	24	576
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	39	39
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	7 898	131 799
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 665	132 605

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe	Bieżące	
Stan na 31.12.2006	844	165	372
zwiększenia	146	72	379
zmniejszenia	344	131	372
Stan na 31.12.2007	646	106	379
zwiększenia	681	151	443
zmniejszenia	756	185	539
Stan na 31.12.2008	571	72	283

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych został przeprowadzony wg stanu na 31.12.2008 r.

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 ustalona została 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 dyskontowa: 5 %,
- stopa wzrostu płac: 0 %.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartość zabezpieczeń udzielonych przez spółki jest wyższa niż wartość zobowiązania z tytułu kredytów. Z uwagi jednak na fakt, iż w chwili obecnej na spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji ciąży sądowy zakaz sprzedaży majątku, istnieje prawdopodobieństwo, iż w związku z udzielonymi poręczeniami, spłat kredytów będzie musiał dokonać Hutmen S.A. Biorąc pod uwagę inne istniejące zabezpieczenia, spółka oszacowała wielkości prawdopodobnych spłat na poziomie 10 % (na jego szacunek wpłynęła wartość zabezpieczeń udzielonych przez HMN Szopienice pod udzielone kredyty) salda zadłużenia. Spodziewane przepływy zostały zdyskontowane stopą procentową oszacowaną na podstawie średniej stopy oprocentowania kredytów.

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Hutmen S.A. zaprezentowane są w nocie 29.1.

Po odblokowaniu sprzedaży majątku HMN Szopienice S.A. w likwidacji, Hutmen S.A. będzie miał możliwość odzyskania zaangażowanych środków.

Rekompensatą będzie wynagrodzenie za udzielone poręczenia oraz odsetki od lokat kaucyjnych.

Ruch na rezerwach w 2008 roku dotyczący rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Podatek odroczony	Stan na początek 01/01/2008	Zmiana od 01/01/2008 do 31/12/2008			Stan na koniec 31/12/2008
		Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
karta Hutnika	552		(148)		404
ubezpieczenia	0	2			2
badanie sprawozdania	64		(17)		47
odprawy i zwolnienia	50				50
usługi informatyczne	1		(1)		0
na koszty udzielonych poręczeń i gwarancji	0	8 874			8 874
na koszty likwidacji majątku	667				667
na koszty reklamacji	77		(73)	(4)	0
na nałożone kary	0	150			150
Razem	1 411	9 026	(239)	(4)	10 194

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

27. Instrumenty finansowe

27.1. Kategorie instrumentów finansowych

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Stan na 31 grudnia 2008

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			82 625				82 625
Środki pieniężne i ekwiwalenty			8 928				8 928
Pozostałe aktywa finansowe			50 700				50 700
Pochodne instrumenty finansowe walutowe						(3 613)	(3 613)
Pochodne instrumenty finansowe metale						164	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					(5 228)		(5 228)
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					(18 110)		(18 110)
	3		142 253	0	(23 338)	(3 449)	115 469

Okres zakończony 31 grudnia 2007

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			207 962				207 962
Środki pieniężne i ekwiwalenty			21 991				21 991
Pochodne instrumenty finansowe walutowe						1 211	1 221
Pochodne instrumenty finansowe metale						676	676
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					(126 757)		(126 757)
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					(38 734)		(38 734)
	3		229 953		(165 491)	1 887	66 362

27.2. 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 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. PLN	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. PLN	% wartości objętej zabezpieczeniem
zapasy surowca ogółem, w tym:	28 808	11 159	39 %
- wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	18 388	11 159	61%
- na zmianę cen miedzi	17 401	11 159	64%
- na zmianę cen cynku	249	0	0%
- na zmianę cen pozostałych metali	738	0	0%

Ekspozycja na ryzyko związane ze zmianą cen metali odnoszącą się do wartości zakupu surowca pod zawarte kontrakty handlowe

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. PLN	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. PLN	% wartości objętej zabezpieczeniem
zakup surowca, w tym:	3 387	3 387	100%
-wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	3 387	3 387	100%
- na zmianę cen miedzi	3 387	3 387	100%

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

Spółka Hutmen S.A. 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.

Towarowe kontrakty terminowe stanowią zabezpieczenie:

1. Zabezpieczenie poziomu kosztów zakupu surowców) mające na celu zagwarantowanie zakładanej wielkości marży na sprzedaży wytworzonych na ich bazie wyrobów (zabezpieczenie przepływów pieniężnych), związane z ryzykiem zmiany cen miedzi i cynku:
 - zakup kontraktów forward/futures na miedź kwotowaną na giełdzie LME,
 - zakup kontraktów forward/futures na cynk kwotowany na giełdzie LME,
 - zakup kontraktów *commodity* swap na miedź kwotowaną na giełdzie LME rozliczanych do średniej ceny w danym tygodniu lub do średniej ceny w danym miesiącu:
 - wymiana nieznanej średniej ceny w danym okresie na stałą cenę (fix to float),
 - wymiana nieznanej średniej ceny w danym okresie na nieznaną średnią cenę w innym okresie (float to float).
2. Zabezpieczenie wartości godziwej zapasu miedzi lub cynku mające na celu dostosowanie ceny surowca do wartości rynkowej, jaka obowiązywać będzie w danej dacie w przyszłości, na moment wyceny metalu w wyrobie gotowym:
 - sprzedaż kontraktów forward/futures na miedź kwotowaną na giełdzie LME,
 - sprzedaż kontraktów forward/futures na cynk kwotowany na giełdzie LME.

Instrumentem bazowym jest metal. Wielkość kontraktu, czyli tzw. lot, obejmuje 25 ton. Kontrakty notowane są w USD za tonę.

Technika realizacji transakcji zabezpieczających 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.

Działania podejmowane przez Hutmen S.A. na towarowych rynkach terminowych mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego, w ramach którego, transakcje zabezpieczające metal są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży.

Na dzień bilansowy 31.12.2008 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 31.12.2008 [tys. PLN].

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartość godziwa	termin realizacji					
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
Miedź - zabezpieczenie wartości godziwej		808				808
Miedź - zabezpieczenie przepływów pieniężnych		16				16
razem		824				824

- **Zobowiązania finansowe** - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.
Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2008 [tys. PLN].

Wartość godziwa	termin realizacji					
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
Miedź - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	533	127				660
razem	533	127				660

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

W bieżącym roku usunięto z kapitału własnego i ujęto w wyniku finansowym kwotę 676 tys. PLN odnoszącą się do wyceny do wartości godziwej na dzień 31.12.2007 instrumentów finansowych (zarówno dotyczących metalu jak i kursu walut) spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, w związku z rozliczeniem tych instrumentów.

W danym okresie bilansowym nie było przypadku usunięcia z kapitału własnego i zaliczenia do kosztu początkowego składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązań niefinansowych, którego nabycie lub powstanie było wysoce prawdopodobnie planowaną transakcją będącą przedmiotem zabezpieczenia.

Nie wystąpiła także nieefektywność wynikająca z zabezpieczenia przepływów pieniężnych, zarówno dotyczących metalu jak i waluty.

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

	miedź	razem
wpływ na wynik	3 176	3 176
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 613)	(2 613)
- wartość sprzedanych materiałów	(763)	(763)
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów pochodnych).	200	200

W okresie sprawozdawczym Spółka w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2008 r.

Zabezpieczenie wartości godziwej	miedź	razem
wpływ na wynik	808	808

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	miedź	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	(644)	(644)

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). Spółka prowadzi działania zabezpieczające przed zmianami kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN o charakterze *hedgingu* strategicznego jak i operacyjnego. W pierwszym przypadku zabezpieczeniu podlega szacowany poziom marży przerobowej. W drugim natomiast strategię zabezpieczającą strukturyzowane i wdrażane są na bieżąco wraz z zawieranymi kontraktami handlowymi lub księgowanymi fakturami wyrażonymi i płatnymi w walutach obcych.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko związana ze zmianą kursów walut odnosząca się do premii producenta (czyli realizowanej marży handlowej na sprzedaży) została zaprezentowana poniżej w tabeli.

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. PLN	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. PLN	% wartości objętej zabezpieczeniem
Premia producenta ogółem, w tym	76 874	4 630	6%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	35 626	4 630	13%
- na zmianę kursu EUR	31 258	4 484	14%
- na zmianę kursu USD	3 578	146	4%
- na zmianę kursu pozostałych walut	790		0%

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w przeliczeniu na tys. PLN	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. PLN	% wartości objętej zabezpieczeniem
zakup surowca pod zawarte kontrakty handlowe ogółem, w tym:	3 387	3 387	100%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	3 387	3 387	100%
- na zmianę kursu EUR	2 032	2 032	100%
- na zmianę kursu USD	1 355	1 355	100%

Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut

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

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

Należą do nich:

- zakup kontraktów forward USD/PLN,
 - zakup kontraktów forward EUR/PLN,
 - sprzedaż kontraktów forward USD/PLN,
 - sprzedaż kontraktów forward EUR/PLN,
- dla których wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kontrakty zabezpieczające

Na dzień bilansowy 31.12.2008 r. Spółka posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu forward, których wartość godziwa na dzień sporządzenia raportu wyniosła:

- Aktywa finansowe - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2008 [tys. PLN].

Wartość godziwa	termin realizacji					razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
kurs USD - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	111	18				129
razem	111	18				129

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2008 [tys. PLN].

Wartość godziwa	termin realizacji					razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
kurs EUR - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1 410	631	386	200		2 627
kurs USD - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1 087	28				1 115
razem	2 497	659	386	200	0	3 742

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

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła wynik na zrealizowanych transakcjach, dla których nie była wdrożona rachunkowość zabezpieczeń będący kosztem lub przychodem finansowym:

	kurs EUR	kurs USD	Pozostałe	razem
wpływ na wynik	1 634	3 276	(71)	4 839
- przychody finansowe	1 855	3 523	(55)	5 323
- koszty finansowe	221	247	16	484

W okresie sprawozdawczym Grupa zrealizowała transakcje dla których nie była wdrożona rachunkowość zabezpieczeń. Na koniec 2008r. Grupa posiada dla wszystkich transakcji wdrożoną rachunkowość zabezpieczeń.

W okresie sprawozdawczym Spółka w wyniku ujęła wynik na zrealizowanych transakcjach, dla których była wdrożona rachunkowość zabezpieczeń będący kosztem lub przychodem finansowym:

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kurs EUR	kurs USD	razem
wpływ na wynik	(2 299)	(6 542)	(8 841)
- przychody ze sprzedaży	(2 596)	(4 580)	(7 176)
- przychody finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów finansowych)	3 449	628	4 077
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na różnicach kursowych)	3 152	2 590	5 742

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie sprawozdawczym Spółka w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2008r.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kurs EUR	kurs USD	razem
wpływ na wynik	(2 006)	(867)	(2 873)
- przychody finansowe		36	36
- koszty finansowe	2 006	903	2 909

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

	kurs EUR	kurs USD	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	(621)	(119)	(740)

Ryzyko Stopy Procentowej

Opis ryzyka

Ze względu na nominalnie niższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych, Spółka polega na tym, że niekorzystnie działa spadek stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów spadkowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Spółki konieczność taka nie wystąpiła w 2008 roku. Spółka jest narażona na ryzyko przepływów pieniężnych w ramach ryzyka stopy procentowej.

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 na dzień 31/12/2008)

Zobowiązania finansowe						
wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- kredyty	17 787					17 787
Razem	17 787					17 787

Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności na dzień 31/12/2008)

Aktywa finansowe						
wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- pożyczka	27 000					27 000
- lokaty kaucyjne	50 700					50 700
Razem	77 700					77 700

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek, stan na 31.12.2008:	
- środki trwałe	46 150
- długoterminowe aktywa finansowe	2 375
- zapasy	13 949
- należności	8 881
Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek w roku 2008	
- odsetki zapłacone	1 515
Przychody odsetkowe w roku 2008	
Ujęte w 2008 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych	3 620
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 855

Ryzyko Kredytowe

Opis ryzyka

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane. Analizie podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa głównych odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich.

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycję na ryzyko kredytowe przedstawiono w poniższej tabeli:

	Kwota w PLN
Należności handlowe netto oraz pozostałe	82 625

W przypadku Klientów, których udział należności do ogółu wynosi powyżej 20% ustalane są dodatkowe formy zabezpieczenia płatności.

W 2008 roku w Hutmen S.A. taka sytuacja wystąpiła w stosunku do należności od WM Dziedzice S.A., ale dodatkowe zabezpieczenie nie zostało ustanowione z uwagi na powiązania kapitałowe łączące wskazane podmioty gospodarcze oraz wsparcie finansowe ze strony Hutmen S.A. zagwarantowane oddzielnym pismem.

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

Odbiorca	Należności netto	Udział w %
W.M. Dziedzice S.A.	40 277	48,75%
HMN "Szopienice S.A. w likwidacji	9 879	11,96%
VINSAR Sp. z o.o.	4 538	5,49%
METALL-EXPRES SP. Z O.O.	2 772	3,35%
Przedsiębiorstwo Handlu Metalami "PEHAMET" Sp. z o.o.	2 298	2,78%
INSTAL-KONSORCJUM Spółka z o.o.	2 027	2,45%
IBP "INSTALFITTINGS" Sp. z o.o.	1 692	2,05%
SBS Sp. z o.o.	1 564	1,89%
ThyssenKrupp Materials International GmbH	1 450	1,76%

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Waluta	Należności w walucie	Należności w tys. PLN	Udział % do należności ogółem
PLN	76 274	76 274	92%
EUR	1 270	5 299	6%
USD	394	1 168	1%
GBP	(27)	(116)	0%

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

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

Należności handlowe i pozostałe należności - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość netto na dzień 31/12/2008	Wartość netto na dzień 31/12/2007
do 1 miesiąca	10 909	78 592
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 705	41 086
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	27 000	27 000
należności przeterminowane	36 011	61 281
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	82 625	207 959

Należności handlowe i pozostałe należności - przeterminowane - z podziałem na należności niespłacone w okresie	Wartość netto na dzień 31/12/2008	Wartość netto na dzień 31/12/2007
do 1 miesiąca	9 897	33 442
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 709	14 528
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 564	10 505
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15 792	2 114
powyżej 1 roku	1 048	692
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	36 011	61 281

W tym przeterminowane należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji to:

- do miesiąca - 317 tys. PLN;
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy - 504 tys. PLN;
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy - 5 151 tys. PLN;
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku - 7 040 tys. PLN.

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.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli przedstawiono analizę

Rodzaj zobowiązania na dzień 31/12/2008	Do 1 roku	1-3 lata	Razem przepływy
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	17 787		17 787
Przyszłe koszty finansowe - kredyty	595		595
Zobowiązanie z tyt. dostaw i usług	5 228		5 228
Pozostałe zobowiązania	2 631		2 631
Zobowiązania z tyt. leasing finansowy	257	66	323
Przyszłe koszty finansowe - leasing finansowy	9	1	10
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	4 402		
Rodzaj zobowiązania na dzień 31/12/2007	Do 1 roku	1-3 lata	Razem przepływy
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	38 050		38 050
Przyszłe koszty finansowe - kredyty	1 515		1 515
Zobowiązanie z tyt. dostaw i usług	126 757		126 757
Pozostałe zobowiązania	5 003		5 003
Zobowiązania z tyt. leasing finansowy	360	324	684
Przyszłe koszty finansowe - leasing finansowy	26	9	35
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	253		253

27.3. Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali

Ryzyko stopy procentowej

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2008 roku obserwuje się, że wynik netto byłby wyższy o 17 tys. PLN gdyby stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 13%. Byłoby to rezultatem wyższych odsetek od udzielonych pożyczek oraz zaciągniętych kredytów bankowych

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2007 r. przy założeniu, że stopa WIBOR 1M dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 10% to zysk netto byłby niższy o 49 tys. PLN.

Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2008 roku obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 3 836 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 5 097 tys. PLN., gdyby kurs USD wzmocnił się o 35% w stosunku do złotego, a kurs EUR wzmocnił się o 25% w stosunku do złotego. Byłoby to przede wszystkim rezultatem zdecydowanej przewagi zobowiązań w walutach obcych nad wartością należności w walutach obcych oraz różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2007r. przy założeniu, że gdyby kurs USD wzmocnił się o 10% w stosunku do złotego, a kursy pozostałych walut wzmocniły się o 5% w stosunku do złotego to zysk netto byłby niższy o 1 075 tys. PLN.

Ryzyko zmian cen metali

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko zmian cen metali na dzień 31 grudnia 2008 roku obserwujemy zmianę dodatnią na zysku netto o 1 704 tys. PLN a kapitał zwiększyłby się o 99 tys. PLN w wyniku wzrostu cen miedzi o 42 %. W sytuacji odwrotnej tj. przy spadku cen miedzi o 42 % obserwujemy zmianę dodatnią na zysku netto o 3 013 tys. PLN a kapitał zwiększyłby się o 910 tys. PLN.

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

Zwiększenie wartości pozostałych zobowiązań jest wynikiem otwartych transakcji pochodnych, których przeważająca wartość jest narażona na ryzyko zmian w części zakupowej (część sprzedaży stała). Po przewartościowaniu tych transakcji w górę, część zakupowa transakcji nabiera wartości, a różnica pomiędzy wartością zakupu i sprzedaży zwiększa się a tym samym zwiększają się zobowiązania. Zmniejszenie wartości pozostałych zobowiązań 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.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2007r. przy założeniu, że wzrost cen miedzi był o 35% to kapitał zmniejszyłby się o 6 064 tys. PLN. W odwrotnej sytuacji tj. przy spadku cen miedzi o 35% to kapitał zwiększyłby się o 6 452 tys. PLN.

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje ze spółkami w ramach Spółki Kapitałowej miały charakter typowych transakcji handlowych, zawieranych na warunkach rynkowych. Transakcje dotyczyły działalności operacyjnej. Wartość transakcji przekroczyła kwotę 500 tys. EUR

Okres bieżący: 1.01.2008 - 31.12.2008	Charakter powiązania	Przychody w tys. PLN	Zakupy i pozostałe koszty w tys. PLN	Należności handlowe i pozostałe w tys. PLN	Pozostałe aktywa finansowe w tys. PLN	Zobowiązania handlowe i pozostałe w tys. PLN
wobec Temer Sp. z o.o.	zależna	709	6 167	90		588
wobec Susmed Sp. z o.o.	zależna	88	666	9		6
wobec MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.	współzależna	673	10	48		
wobec WM Dziedzice S.A.	zależna	118 584	149 190	13 277	27 000	180
wobec HMN Szopienice S.A. w likwidacji	zależna	22 251	53 673	9 879		8 874
wobec Impexmetal S.A.	dominująca		3 100			104
wobec Boryszew S.A.	dominująca wyższego szczebla	3	979	4		100
wobec Baterpol Sp. z o.o.	powiązana		3			
wobec FLT&Metals Ltd	powiązana	6 059		79		
wobec FLT Metall GmbH	powiązana	54 106		1 092		
wobec Metalexfrance	powiązana	8 791				
wobec Ostrana Int HmbH	powiązana					
wobec Impex Łożyska(FŁT Polska) Sp. z o.o.	powiązana		117			25

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

wobec Zakładu Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	powiązana		38			8
wobec Odmech Sp. z o.o.	powiązana	67				
wobec Hutnik Sp. z o.o.	powiązana		1			
wobec Izolacja Matizol S.A.	powiązana		2			
wobec luminium Konin-Impexmetal S.A.	powiązana					
wobec Ce Market S.A.	powiązana					
wobec NPA Skawina Sp. z o.o.	powiązana					
wobec FLT-Wizlager GmbH	powiązana					
wobec Brassco inc.	powiązana					
Razem		211 331	213 946	24 478	27 000	8 885

Przez jednostkę powiązaną rozumie się jednostkę zależną od jednostki dominującej wyższego lub najwyższego szczebla.

W pozycji zobowiązania handlowe i pozostałe ujęta została rezerwa na gwarancje i poręczenia HMN Szopienice w wysokości 8 874 tys. PLN.

29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
Zobowiązania warunkowe	186 600	214 300
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	186 600	214 300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	186 600	214 300

29.1. Zobowiązania warunkowe:

Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia	Kwota poręczanego kredytu lub transakcji	Czego dotyczy	Termin udzielonej gwarancji, poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice SA w likwidacji	22 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	3 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	19 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	1 000	Transakcja	30.07.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	1 000	Transakcja	31.12.2008	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	5 000	Kredyt	31.12.2008	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	9 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	27 000	Kredyt	31.08.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	43 000	Kredyt	31.08.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	10 000	Kredyt	27.02.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	12 000	Kredyt	29.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	3 600	Kredyt	30.04.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	19 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	12 000	Kredyt	31.10.2009	Jednostka zależna
Razem:	186 600			

30. Dotacje Państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach przychodów na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniósł 806 tys. PLN. (na dzień 31 grudnia 2007 r. 845 tys. PLN.). Są to dotacje pieniężne dotyczące pieca gazowego do nagrzewania wlewków Cu i opracowanie technologii produkcji rur Cu dla budownictwa w zastosowaniu walcarki pielgrzymowej. Spółka korzysta z dotacji dotyczącej pieca gazowego z Banku Ochrony Środowiska i Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej a w opracowaniu technologii produkcji rur z Komitetu Badań Naukowych i Ministerstwa Nauki i Informatyki.

31. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wynik bieżącego okresu

Rozwiązanie znaczącej umowy między Hutmen S.A. a HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 4 marca 2008 r. wpłynęło do Hutmen S.A. od Spółki zależnej HMN Szopienice S.A. drugostronnie podpisane porozumienie, w sprawie rozwiązania umowy nr NS/02/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 roku pomiędzy HMN Szopienice S.A. w likwidacji, a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami (RB nr 20/2005 z dnia 14 czerwca 2005 r.). Umowa ta została rozwiązana z dniem 1 marca 2008 r., porozumieniem zawartym w dniu 29 lutego 2008 r., co skutkuje przejęciem z dniem 1 marca 2008 roku, przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji funkcji handlowo-marketingowych dla wyrobów, dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A.

Przewidywanym skutkiem finansowym wynikającym z rozwiązania w/w umowy jest spadek wartości przychodów Hutmen S.A., związany ze zmniejszeniem ilości sprzedawanych przez Hutmen S.A. towarów.

Rozwiązanie znaczącej umowy między Hutmen S.A. a WM Dziedzice S.A.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. zawarł z Walcownią Metali Dziedzice S.A., Spółką zależną od Hutmen S.A., porozumienie w sprawie rozwiązania umowy nr NS/01/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 roku pomiędzy WM Dziedzice S.A., a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami (RB nr 20/2005 z dnia 14 czerwca 2005 r.).

Umowa ta została rozwiązana z dniem 1 maja 2008 roku, porozumieniem zawartym 30 kwietnia 2008 roku, co skutkuje przejęciem z dniem 1 maja 2008 roku, przez WM Dziedzice S.A. funkcji handlowo-marketingowych dla wyrobów, dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A.

Przewidywanym skutkiem finansowym wynikającym z rozwiązania w/w umowy, jest spadek wartości przychodów Hutmen S.A., związany ze zmniejszeniem ilości sprzedanych przez Hutmen S.A. towarów.

Spór zbiorowy

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

Dnia 9 lipca 2008 roku zostało zawarte porozumienie między Zarządem Hutmen S.A. a działającymi w Spółce organizacjami związków zawodowych, dotyczące bezterminowego zawieszenia sporu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2008 r. był następujący:

- Arkadiusz Krężel - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Szeliga - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Zygmunt Urbaniak - Członek Rady Nadzorczej
- Lucjan Ciastek - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A.:

- Pana Arkadiusza Krężel,
- Pana Lucjana Ciastek,

oraz z dniem 19 czerwca 2008 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A. obecnie trwającej kadencji następujące osoby:

- Pana Tadeusza Lesiaka,
- Pana Piotra Wiśniewskiego.

Na dzień 31 grudnia 2008 skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Piotr Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zygmunt Urbaniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Lesiak - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Szeliga - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu

Od dnia 1 stycznia 2008 r. Zarząd Hutmen S.A. działał w czteroosobowym składzie:

- Piotr Górowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Kazimierz Śmigielski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
- Jan Sendal – Członek Zarządu, Dyrektor Produkcji i Rozwoju,
- Marcin Walczak – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Hutmen S.A. Panów: Piotra Górskiego – z funkcji Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego, Marcina Walczaka – z funkcji Członka Zarządu, Dyrektora Handlowego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Hutmen S.A., z dniem 1 lipca 2008 roku, powierzyła Panu Kazimierzowi Śmigielskiemu – Członkowi Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Hutmen S.A.

Od dnia 1 lipca 2008 r. Zarząd Hutmen S.A. działa w dwuosobowym składzie:

- Kazimierz Śmigielski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Hutmen S.A.
- Jan Sendal – Członek Zarządu, Dyrektor Produkcji i Rozwoju.

W dniu 10 grudnia 2008 roku, Rada Nadzorcza Hutmen S.A. powołała Pana Kazimierza Śmigielskiego – Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego, dotychczas pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Hutmen S.A., do funkcji Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Od dnia 10 grudnia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. działa w dwuosobowym składzie:

- Kazimierz Śmigielski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Hutmen S.A.
- Jan Sendal – Członek Zarządu, Dyrektor Produkcji i Rozwoju.

Postępowanie podatkowe

W Urzędzie Skarbowym we Wrocławiu toczy się postępowanie podatkowe, w sprawie prawidłowości rozliczenia się Hutmen S.A. z budżetem państwa, z tytułu zobowiązań w podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2005, grudzień 2006 oraz styczeń 2007.

Niesporny stan faktyczny wg Hutmen S.A. w sprawie przedstawia się następująco.

Spółka Hutmen S.A. nabywała od spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji wyroby z miedzi i jej stopów. Zakup odbywał się na bazie Incoterms 2000 odpowiednio FCA Katowice.

Nabywane przez Spółkę Hutmen S.A. towary były następnie sprzedawane Spółce z siedzibą w Katowicach. Ta ostatnia spółka zbywała towary firmie z siedzibą na Tajwanie. Jednak, zgodnie z zawartymi umowami, odprawy celne towarów odbywały się w imieniu i na koszt spółki Hutmen S.A.

Transakcje pomiędzy spółką Hutmen S.A. a spółką w Katowicach były dokonywane na bazie Incoterms 2000 FOB Gdynia.

Transport towarów odbywał się w sposób następujący, spółka Hutmen S.A. odbierała towary z magazynów HMN Szopienice S.A. w likwidacji i transportowała je na własny koszt do Gdyni, gdzie były również na jej koszt załadowywane na statek, w celu ich przetransportowania do firmy z siedzibą na Tajwanie.

Odprawa celna towarów była dokonywana przez spółkę Hutmen w jej własnym imieniu.

Hutmen S.A. deklaracje VAT – 7 za grudzień 2005 r. złożył 25 stycznia 2006 r. Po dwóch miesiącach od daty złożenia tej deklaracji, organ podatkowy postanowieniem z dnia 24.03.2006 r. znak PPI/4400/P-P52/29/SS/06 (doręczonym dnia 4 kwietnia 2006 r.), wydanym na podstawie art. 87 ust. 2 ustawy z dnia 11 lipca 2004 r. o podatku od towarów i usług, przedłużył termin dokonania wykazanej w deklaracji VAT – 7 zwrotu różnicy podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2005 r., do czasu zakończenia postępowania wyjaśniającego.

W dniu 25 maja 2006 r., Urząd Skarbowy dokonał zwrotu kwoty wykazanej w deklaracji za miesiąc grudzień 2005 r.

Tym samym Spółka przyjęła, że w obliczu sentencji wydanego przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego postanowienia z dnia 24.03.2006 r. znak PPI/4400/P-P52/29/SS/06, o dokonanie przez organ podatkowy zwrotu podatku, oznaczało zakończenie postępowania wyjaśniającego w sprawie i przesądzało o tym, iż organ podatkowy po wyjaśnieniu wszelkich okoliczności faktycznych i prawnych, uznał ten zwrot za zasadny.

Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego pismem z dnia 29 września 2008r. postanowił wyznaczyć nowy termin zakończenia wszczętego z Urzędu postępowania podatkowego na dzień 31 grudnia 2008 r. Jednakże Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego przedłużył do końca czerwca 2009 zakończenie postępowania.

Rozstrzygnięcie sporu w sprawie prawidłowości rozliczania się Hutmen S.A. ma być przeprowadzone na korzyść Spółki.

Postępowanie likwidacyjne oraz postępowanie sądowe w sprawie HMN Szopienice w likwidacji

W dniu 1 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w nawiązaniu do uchwały nr 32 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2008 roku, podjęło uchwałę nr 5, zgodnie z którą wobec wyczerpania przesłanek wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, postanowiło uznać dalsze istnienie Spółki za niecelowe. Mocą tej uchwały, Walne Zgromadzenie zobowiązało jednocześnie Zarząd Spółki, do niezwłocznego, nie później niż w terminie do dnia 30.09.2008 r., zwołania Nadzwyczajnego Walnego

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zgromadzenia, celem podjęcia uchwały w przedmiocie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji.

W dniu 26 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4, w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Zgodnie z uchwałą nr 7 na likwidatora Spółki powołany został Pan Adam Smoleń. Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę, dotyczącą ustalenia zasad zbywania nieruchomości Spółki, zgodnie z którą postanowiło, iż w toku likwidacji nieruchomości Spółki zbywane będą w trybie publicznej licytacji.

Z końcem września 2008 roku Spółka wręczyła wypowiedzenia umów o pracę 108 pracownikom Spółki, a z początkiem października kolejnym 225 osobom. W/w zwolnienia grupowe pracowników Spółki odbywały się w trybie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 13 marca 2003 r., o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Celem przyspieszenia procesu zagospodarowania odpadów - szlamów z hydrometalurgii cynku ogłoszeniem prasowym z dnia 22 września 2008 roku, Spółka zaprosiła firmy zewnętrzne do składania pisemnych ofert na zagospodarowanie przedmiotowych odpadów. W odpowiedzi na w/w ogłoszenie do Spółki wpłynęły oferty z 7 firm zewnętrznych. Przeprowadzona negocjacja z zainteresowanymi podmiotami odbyła się w dniach 29-30 października br. Zgodnie z treścią Decyzji nr 184/Ś/06 Prezydenta Miasta Katowice z dnia 14 lipca 2006 roku ostateczny termin zakończenia prac związanych z utylizacją odpadów i rekultywacją terenu, ustalony został na dzień 30 czerwca 2010 roku.

W dniu 9 października 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji (spółka z wyłącznym udziałem HMN „Szopienice” S.A. w likwidacji) podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji oraz uchwałę o powołaniu na likwidatora Spółki Pana Kazimierza Kwaśniaka.

W dniu 16 października 2008r. do Spółki wpłynął odpis złożonego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu, działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, o uchylenie uchwały nr 4 (w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości) i uchwały nr 5 (w sprawie dalszego istnienia Spółki) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 września 2008 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa na szacunkową kwotę 30 mln PLN.

W dniu 5 listopada 2008 roku do Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, spółki zależnej od Hutmen S.A., wpłynął odpis pozwu przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, który w dniu 29 października 2008 r. został złożony w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, przez działającą w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturę Generalną, o uchylenie uchwał nr 4 (w przedmiocie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji), nr 5 i nr 6 (w sprawie odwołania członków Zarządu Spółki) nr 7 (w sprawie powołania likwidatora Spółki) i numer 8 (w sprawie ustalania zasad zbywania nieruchomości Spółki w toku likwidacji) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 września 2008 roku jako sprzecznych z dobrymi obyczajami, godzących w interesy Spółki a także mających na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. W pozwie Skarb Państwa wnosi także o połączenie niniejszej sprawy, ze sprawą z powództwa Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji, o uchylenie uchwały nr 4, nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 września 2008 roku do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku.

W dniu 5 listopada 2008 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd, na wniosek powoda, postanowił o odroczeniu rozprawy do dnia 28 listopada 2008 roku, celem

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

umożliwienia powodowi ustosunkowania się do odpowiedzi Spółki na pozew. Ponadto Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku Skarbu Państwa o zabezpieczenie powództwa.

Sytuacja HMN Szopienice S.A. w likwidacji po dniu bilansowym została opisana w notce 32.

Zawarcie kontraktów terminowych przez WM Dziedzice S.A.

W dniu 7 listopada 2008 roku Hutmen S.A. otrzymała od spółki Walcownia Metali Dziedzice S.A., spółki zależnej od Hutmen S.A., zawiadomienie, iż spółka ta w dniu 3 listopada 2008 roku, za pośrednictwem FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie, zawarła kontrakty terminowe zabezpieczające ceny metali pod przyszłe kontrakty na dostawy wyrobów Spółki. Wartość zawartych kontraktów według wyceny sporządzonej w dniu 7 listopada 2008 roku wynosi 32 017 tys. PLN.

Łączna wartość wszystkich otwartych pozycji kontraktów terminowych przez WM Dziedzice S.A. zawartych za pośrednictwem FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie, wycenionych w dniu 7 listopada 2008 roku, wynosi 56 276 tys. PLN.

Udzielone poręczenia i pożyczki przez Hutmen S.A.

- pożyczka udzielona WM Dziedzice w wysokości 5 mln PLN – aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
- pożyczka udzielona WM Dziedzice w wysokości 10 mln PLN – aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
- pożyczka udzielona WM Dziedzice w wysokości 12 mln PLN – aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
- poręczenie udzielone HMN Szopienice dotyczące kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. w kwocie do 25,0 mln PLN spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. (22 mln), WM Dziedzice S.A. (3 mln); Poręczenie ważne do 29 maja 2009r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- poręczenie udzielone HMN Szopienice za zobowiązania HMN Szopienice S.A. z tytułu transakcji realizowanych w BRE Bank S.A. Termin ważności udzielonego poręczenia 31 grudnia 2008 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- poręczenie udzielone HMN Szopienice dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO 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). Termin ważności udzielonego poręczenia 31 października 2011 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- poręczenie udzielone HMN Szopienice dotyczące umowy kredytowej zawartej przez HMN Szopienice S.A. z Bankiem PEKAO S.A.; data ważności udzielonego poręczenia 31 grudnia 2011 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- poręczenie udzielone HMN Szopienice dotyczące umowy kredytowej zawartej przez HMN Szopienice S.A. z Bankiem PEKAO S.A. Poręczenie ważne do dnia 31 grudnia 2011 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- poręczenie udzielone WM Dziedzice dotyczące kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. w kwocie do 25,0 mln PLN spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. (22 mln), WM Dziedzice S.A. (3 mln); Poręczenie ważne do 31 grudnia 2009 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.

- poręczenie udzielone WM Dziedzice dotyczące transakcji rynku finansowego zawieranych przez WM Dziedzice w BRE Banku S.A. Poręczenie ważne do 30 lipca 2009 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- poręczenie udzielone WM Dziedzice dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO 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). Termin ważności udzielonego poręczenia 31 października 2011 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- poręczenie udzielone WM Dziedzice dotyczące kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. w kwocie do 22,0 mln PLN spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. (12 mln), WM Dziedzice S.A. (10 mln); Poręczenie ważne do 29 maja 2009 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.

32. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2008 roku, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 26 stycznia 2009 roku, Hutmen S.A. podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie której przedmiotem jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 13 300 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 17 100 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa.

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 206 434,2 tys. PLN.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

W dniu 13 lutego 2009 roku do Spółki wpłynęła Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego, w sprawie nałożenia na Hutmen S.A. kary w kwocie 150 tys. PLN, za naruszenie art. 56 ust 1 pkt. 1w zw. z art. 56 ust 2 pkt. 1 ustawy o ofercie. Dotyczy nie przekazania przez Hutmen S.A., do publicznej wiadomości, informacji o zawarciu przez Spółkę zależną HMN Szopienice S.A., poza zawieranymi transakcjami zabezpieczającymi, spekulacyjnych kontraktów terminowych w zakresie sprzedaży miedzi i cynku, które niosły nieograniczone ryzyko straty finansowej. Informacja ta, miała istotny wpływ na wynik finansowy Spółki Hutmen S.A. i powinna być przekazana do publicznej wiadomości w terminie określonym przez prawo, tj. niezwłocznie po powzięciu o niej wiadomości, czyli najpóźniej w dniu 2 kwietnia 2007 roku.

Zarząd Hutmen S.A. w dniu 6 lutego 2009 roku, podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad opracowaniem programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia. W dniu 20 marca 2009 r. Akcjonariusze Hutmenu zdecydowali o przeznaczeniu do 20 mln PLN na skup akcji własnych. Spółka skupi maksymalnie 37,5 proc. własnych akcji w celu umorzenia.

Środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Hutmenu.

Uchwała WZA przewiduje, iż skup akcji zostanie zakończony najpóźniej 31 marca 2010 roku.

Udzielone pożyczki oraz utworzenie rezerwy na gwarancje i poręczenia HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Z tytułu umów z bankami dotyczących wspólnych limitów kredytowych, wynika obowiązek zabezpieczenia spłat kredytów przez Hutmen S.A. Przewidywany czas zwrotu korzyści

ekonomicznych wiąże się z terminem rozwiązania sporu sądowego z Ministerstwem Skarbu dotyczącego sprzedaży majątku HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Po odblokowaniu sprzedaży majątku HMN Szopienice S.A. w likwidacji, Hutmen S.A. będzie miał możliwość odzyskania zaangażowanych środków.

Rekompensatą będzie wynagrodzenie za udzielone poręczenia oraz odsetki od lokat kaucyjnych.

Udzielenie pożyczek HMN Szopienice:

- 05.01.2009 r. pożyczka w kwocie 3,04 mln PLN

- 12.01.2009 r. pożyczka w kwocie 3,90 mln PLN

- 31.01.2009 r. pożyczka w kwocie 2 mln PLN

- 02.02.2009 r. pożyczka w kwocie 2,85 mln PLN

2. Aneksy do umowy pożyczek z WM Dziedzice przedłużające spłatę do 31.12.2009 r.,

3. Aneksy do umowy kredytowej nr 2/2007 z bankiem ABN AMRO S.A. zmieniające harmonogram spłat rat kredytu przez HMN Szopienice i WM Dziedzice,

4. Aneksy do ugody nr 25/DNG/GD/2008/76447187 oraz umowy przewłaszczenia kwoty pieniężnej z bankiem Millenium zmieniające termin spłaty rat kredytu przez HMN Szopienice.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Katowicach V Wydział Cywilny w którym w/w Sąd po rozpatrzeniu na posiedzeniu niejawnym zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008r. postanowił co następuje:

I. Zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że:

1. Zabezpieczyć powództwo o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HMN Szopienice” SA w likwidacji z dnia 26 września 2008 roku w ten sposób że:

a) zakazać likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do pozwanej Spółki,

b) nakazać wpisanie do ksiąg wieczystych, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Katowicach dla nieruchomości będących własnością Spółki, ostrzeżenia, że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie uchwał: nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki, nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki i nr 8 w sprawie ustalenia zasad zbywania nieruchomości zbędnych, podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku.

2. Oddalić wniosek o zabezpieczenie powództwa w pozostałej części.

II. Oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

III. Pozostawić sądowi pierwszej instancji rozstrzygnięcie o kosztach postępowania zażaleniowego w orzeczeniu kończącym sprawę w instancji.

Przedmiotowe postanowienie wprowadzające bezwzględny zakaz zbywania środków trwałych i nieruchomości Spółki, będzie miało bezpośredni wpływ na wzrost jej zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych. Wpływać będzie także na możliwość regulowania zobowiązań wobec organów administracji publicznej oraz zwalnianych pracowników Spółki. Przychody ze sprzedaży majątku Spółki, w tym w szczególności jej nieruchomości, miały być w głównej mierze przeznaczone na spłatę wymagalnych zobowiązań kredytowych, których nieuiszczenie w terminie, może spowodować wypowiedzenie umów kredytowych i postawienie ich w stan natychmiastowej wymagalności. Powyższe może wywołać ten skutek, iż konieczne stanie się ogłoszenie upadłości Spółki, o ile przedłużające się

postępowanie sądowe nie spowoduje takiego wzrostu zobowiązań Spółki, iż brak będzie przesłanek nawet do ogłoszenia jej upadłości.

W styczniu 2009 roku Huta Metali Nieżelaznych Szopienice SA w likwidacji zawarła ze Spółką Hutmen S.A. następujące umowy pożyczek:

- w dniu 5 stycznia 2009 roku umowę pożyczki w wysokości 3 036 tys. PLN oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej, z przeznaczeniem na wymagalne należności z tytułu dostawy mediów oraz spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2009 roku,
- w dniu 12 stycznia 2009 r. umowę pożyczki w wysokości 3 947 tys. PLN, oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2009 roku,

Zgodnie z cytowanymi umowami, zabezpieczeniem wyżej wymienionych wierzytelności, są hipoteki kaucyjne odpowiednio:

- do sumy 5 000 tys. PLN, dotycząca umowy pożyczki z dnia 5 stycznia 2009 roku
 - do sumy 6 000 tys. PLN, dotycząca umowy pożyczki z dnia 12 stycznia 2009 roku,
- ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego gruntu i własności budynków i budowli, objętych księgą wieczystą numer KA1K/00029027/6. Oświadczenie w formie aktu notarialnego w przedmiocie ustanowienia przedmiotowych hipotek zostało złożone przez likwidatora Spółki w dniu 29 stycznia 2009 roku – Rep. A nr 479/2009 .

W lutym 2009 roku, do Spółki wpłynęło zawiadomienie dotyczące otrzymania postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu w dniu 4 lutego 2009 roku, zmiany wysokości kapitału zakładowym HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 PLN do kwoty 2.976.503,76 PLN, tj. o kwotę 55.561.403,52 PLN poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 PLN do 0,12 PLN. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w likwidacji w roku obrotowym 2007r.

Po rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, struktura kapitału zakładowego tej spółki nie uległa zmianie. Hutmen S.A. posiada 15.322.245 akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji, uprawniających do takiej samej ilości głosów, stanowiących 61,77% ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki.

Termin zakończenia sporu jest nieznany, a konsekwencją sporu ze Skarbem Państwa jest wstrzymanie wykonania podjętych przez WZA uchwał o likwidacji i sprzedaży majątku w związku z zakazem sądowym, wystąpienie prawdopodobieństwa konieczności spłaty kredytów bankowych przez Hutmen S.A.

33. Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez Spółkę.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:

- ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 203 741 tys. PLN),
- ubezpieczenie ładunków w transporcie krajowym i międzynarodowym (cargo) (suma ubezpieczenia 805 100 tys. PLN),
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia (suma ubezpieczenia 2 000 tys. PLN),
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia - dla całej Grupy Boryszew (suma ubezpieczenia 50 000 tys. PLN -

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (suma ubezpieczenia 267 tys. PLN)
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i członków Rad Nadzorczych (suma ubezpieczenia 61 355 tys. PLN)
- ubezpieczenie pracowników w podróży (suma ubezpieczenia 150 tys. PLN)
- oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła w 2008 roku 595 tys. PLN.

34. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2008 roku

Świadczenia dla kluczowego personelu Hutmen S.A.

Lp.	Tytuł świadczenia	Na dzień 31/12/2008	Na dzień 31/12/2007
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 363	1 266
1.	Wynagrodzenia	1 267	1 162
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	96	104
3.	Świadczenia niepieniężne		
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	110
III.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 676	521

W skład kluczowego personelu wchodzi członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Hutmen S.A.

W 2008 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

w tym:

Śmigieński Kazimierz	322
Sendal Jan	250
Górowski Piotr	372
Walczak Marcin	357

Rada Nadzorcza

w tym:

(tys. PLN.)

Dobies Kamil	47
Grzyb Dariusz	47
Lesiak Tadeusz	20
Szeliga Piotr	6
Urbaniak Zygmunt	56
Wiśniewski Piotr	41
Ciastek Lucjan	27
Krężel Arkadiusz	72

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

Wysokość wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

- udzielono pożyczki Pani Barbarze Sendal (żona Członka Zarządu) w wysokości 4 tys. PLN

35. Struktura zatrudnienia

2008 w przeliczeniu na pełne etaty:

Spółka	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
Hutmen S.A.	290	135	3	428

36. Sytuacja Spółki w świetle światowego kryzysu finansowego

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Zarząd nie jest w stanie w pełni oszacować wpływ ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

Wpływ na płynność:

Dostępność kredytów znacznie się zmniejszyła od trzeciego kwartału 2008 r. Okoliczności te mogą wpłynąć na możliwość pozyskania nowych kredytów przez Spółkę i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

Wpływ na klientów/pożyczkobiorców:

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach i pożyczkobiorcach Spółki, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność do regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów i pożyczkobiorców, mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognozy przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, Zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Wpływ na zabezpieczenia (zwłaszcza nieruchomości):

Wysokość odpisów z tytułu utraty wartości należności, opiera się na dokonanej przez Zarząd ocenie tych aktywów na dzień bilansowy, z uwzględnieniem przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania w wyniku realizacji zabezpieczeń, pomniejszonych o koszty przejęcia i sprzedaży aktywów stanowiących zabezpieczenie. Rynek w kraju, a zwłaszcza rynek nieruchomości, poważnie ucierpiał wskutek wahań na globalnych rynkach finansowych w ostatnim okresie, które doprowadziły do głębokiego spadku płynności niektórych kategorii aktywów. W efekcie faktyczne ceny sprzedaży w przypadku realizacji zabezpieczeń mogą różnić się od wartości oszacowanych dla celów określenia wysokości odpisów z tytułu utraty wartości.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych:

Wartości godziwe instrumentów pochodnych oparte są na aktualnych cenach miedzi oraz walut notowanych na aktywnych rynkach. Modele wyceny odzwierciedlają warunki rynkowe aktualne na dzień wyceny, które mogą nie być reprezentatywne dla warunków rynkowych na datę wcześniejszą lub późniejszą w stosunku do daty wyceny. (szczegółowe informacje co do wyceny zostały zawarte w notcie 29.2)

37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe Hutmen S.A. za 2008 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 24.04.2009 r.

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2009-04-24	Kazimierz Śmigielski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	-----
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2009-04-24	Jan Sendal	Członek Zarządu – Dyrektor Produkcji i Rozwoju	-----