Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej Hutmen
za rok 2010

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych 4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym....6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 7
Noty do skonsolidowane sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2010 roku 8
1. Informacje ogólne 8
1.1. Dane Grupy Kapitałowej Hutmen 8
1.2. Grupa Kapitałowa 11
1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF....12
1.4. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Hutmen....15
2. Stosowane zasady rachunkowości....15
2.1. Aktywa trwałe....15
2.2. Aktywa obrotowe 19
2.3. Kapitały własne....23
2.4. Rezerwy i zobowiązania 24
2.5. Przychody ze sprzedaży....29
2.6. Koszt wytworzenia produktów 30
2.7. Podatek dochodowy 30
2.8. Pozostałe zasady....30
2.9. Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej Hutmen 31
2.10. Segmenty działalności 33
2.11. Zmiany zasad rachunkowości....33
2.12. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd....33
2.13. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen 34
2.14. Działalność zaniechana....37
3. Przychody ze sprzedaży....39
4. Segmenty działalności....39
4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe 39
4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne....40
5. Koszty wg rodzaju....41
6. Pozostałe przychody operacyjne....41
7. Pozostałe koszty operacyjne 42
8. Przychody finansowe....42
9. Koszty finansowe....43
10. Podatek dochodowy 43
11. Dochód przypadający na 1 akcję....44
12. Rzeczowe aktywa trwałe 44
13. Wartości niematerialne 48
14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych....50
15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 50
16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży....51
17. Pochodne instrumenty finansowe....51
18. Należności handlowe oraz pozostałe należności 53
19. Zapasy....55
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 55
21. Aktywa i zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży....56
22. Kapitał akcyjny....56
23. Pozostałe kapitały....57
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania....57
25. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. 58

25.1. Zaciągnięte kredyty i pożyczki 59
25.2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek 59
25.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 63
26. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne 64
27. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia 64
28. Instrumenty finansowe 66
28.1. Kategorie instrumentów finansowych 66
28.2. Ryzyka 67
28.3. Analiza wrażliwości 74
29. Transakcje z jednostkami powiązanymi 75
30. Aktywa i zobowiązania warunkowe 76
30.1. Należności warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów 76
30.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych. 77
30.3. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów : 77
31. Dotacje Państwowe 77
32. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe w okresie bilansowym 77
33. Istotne czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe po dniu bilansowym 83
33.1. Hutmen S.A. 83
33.2. HMN Szopienice S.A. w likwidacji 83
33.3. WM Dziedzice S.A. 84
34. Ubezpieczenia 84
35. Świadczenia dla kluczowego personelu 86
36. Struktura zatrudnienia 86
37. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. 86
38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 87

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	NOTA	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		736 498	556 540
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		10 908	7 578
Przychody ze sprzedaży ogółem	**3**	**747 406**	**564 118**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		702 565	530 033
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 513	7 599
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**5**	**713 078**	**537 632**
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**34 328**	**26 486**
Koszty sprzedaży		11 436	10 115
Koszty ogólnego zarządu		24 960	26 407
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 013	25 529
Pozostałe koszty operacyjne	7	3 419	3 451
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**-4 474**	**12 042**
Przychody finansowe	8	6 600	12 241
Koszty finansowe	9	13 341	8 866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**-11 215**	**15 417**
Podatek dochodowy	10	878	2 842
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**-12 093**	**12 575**
Działalność zaniechana			
Strata roku obrotowego z działalności zaniechanej	2.14	**-4 602**	**-15 836**
Zysk (strata) netto		**-16 695**	**-3 261**
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-13 737	-3 240
Udziałowcom mniejszościowym		- 2 958	-21
W tym:			
Z działalności kontynuowanej:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-10 894	12 554
Udziałowcom mniejszościowym		**-** 1 199	-21
Z działalności zaniechanej:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-2 843	-15 836
Udziałowcom mniejszościowym		-1 759	-
Dochód na akcję z tytułu straty przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej			
Zwykły/Rozwodniony	11	-0,54	-0,13
W tym: z działalności kontynuowanej		-0,43	0,49
z działalności zaniechanej		-0,11	-0,62
Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem			
Wycena instrumentów zabezpieczających		1 992	10 078
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem		-274	-797
Pozostałe		**2**	
Przeszacowanie środków trwałych MSR		**25**	
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu		**1 745**	**9 281**
Całkowite dochody ogółem		**-14 950**	**6 020**
Z tego przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-11 992	4 803
Udziałowcom mniejszościowym		-2 958	1 217

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	Na dzień 31-12-2010	Na dzień 31-12-2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	214 413	216 518
Wartości niematerialne	13	1 369	1 159
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	1 279	1 040
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	3	3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	7	35
Aktywa trwałe razem:		**217 071**	**218 755**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	81 915	65 002
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	105 610	74 954
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe	17	2 758	1 549
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	1 565	3 343
Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej		**191 848**	**144 848**
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	89 882	97 735
Aktywa obrotowe razem:		**281 730**	**242 583**
Aktywa razem		**498 801**	**461 338**
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	23	803	-823
Zyski/straty zatrzymane		-108 423	-94 805
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki		204 407	216 399
Udziały mniejszości		2 726	5 684
Kapitał własny razem:		**207 133**	**222 083**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	718	742
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	3 706	3 160
Pochodne instrumenty finansowe	17	-	-
Rezerwy na podatek odroczony	15	15 609	14 254
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	26	1 549	1 453
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27	683	683
Zobowiązania długoterminowe razem:		**22 265**	**20 292**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	115 853	60 215
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	90 942	101 235
Pochodne instrumenty finansowe	17	6 895	4 190
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	26	592	486
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27	6 830	1 905
Zobowiązania krótkoterminowe działalności kontynuowanej		**221 112**	**168 031**
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	21	48 291	50 932
Zobowiązania krótkoterminowe razem:		**269 403**	**218 963**
Zobowiązania razem:		**291 668**	**239 255**
Pasywa razem:		**498 801**	**461 338**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (dane przekształcone)	Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2010	**312 027**	**-823**	**-94 805**	**5 684**	**222 083**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		1 992			1 992
Przeszacowanie środków trwałych MSR		25			25
Podatek dochodowy		-274			-274
Pozostałe			2		2
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	**1 743**	**2**	**0**	**1 745**
Pokrycie straty		-117	117		-
Zysk (Strata) netto			-13 737	- 2 958	-16 695
Stan na 31 grudnia 2010	**312 027**	**803**	**-108 423**	**2 726**	**207 133**

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (dane przekształcone)	Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2009	**312 027**	**1 900**	**-103 396**	**4 467**	**214 998**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		10 078		1 238	11 316
Przeszacowanie środków trwałych MSR		-171			-171
Podatek dochodowy		-797			-797
Pozostałe			-2		-2
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	**9 110**	**-2**	**1 238**	**10 346**
Pokrycie straty		-11 833	11 833		-
Zysk (Strata) netto			-3 240	-21	-3 261
Stan na 31 grudnia 2009	**312 027**	**-823**	**-94 805**	**5 684**	**222 083**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**-11 215**	**15 415**
II. Korekty o pozycje		**18 345**	**4 323**
Amortyzacja		10 302	12 610
Zyski (Straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)		406	-6
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone		7 796	3 313
Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)		-	-1 176
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		-159	-10 418
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		**7 130**	**19 738**
Zmiana stanu należności		-26 413	67 408
Zmiana stanu zapasów		-16 917	-11 055
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		63 323	-10 861
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)		4 049	-5 768
Podatek odroczony odnoszony na kapitał własny		-13	20
Pozostałe pozycje		-1	17
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**31 158**	**59 499**
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		-6 453	-5 572
Podatek dochodowy zapłacony		-41	
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**24 664**	**53 927**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		**4 052**	**4 645**
1.Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 048	3 414
2.Z aktywów finansowych, w tym:		4	1 231
W pozostałych jednostkach		4	1 231
- zbycie aktywów finansowych		4	
- odsetki			1 231
II. Wydatki		**7 957**	**8 878**
1.Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 957	8 878
2.Inne wydatki inwestycyjne (w tym utworzenie lokat kaucyjnych)			-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		**-3 905**	**-4 233**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		**3 718**	**27 390**
Kredyty i pożyczki		2 197	27 390
Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 521	
I. Wydatki		**26 270**	**87 778**
Spłaty kredytów i pożyczek		26 134	87 219
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		136	559
Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		**-22 552**	**-60 388**
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej		**800**	**189**
I. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		**-14 786**	**872**
II. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		**12 101**	**978**
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		**3 485**	**-1 661**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.VI+/-B.III+/-C.III)		**-993**	**-10 694**
E. Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		**15**	**6**
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		**-978**	**-10 688**
G. Środki pieniężne na początek okresu, w tym		**3 565**	**14 031**
- działalność zaniechana		**222**	**33**
H. Środki pieniężne na koniec okresu(F+/-D), w tym:	**20**	**2 587**	**3 565**
- działalność kontynuowana		**1 565**	**3 343**
- działalność zaniechana		**1 022**	**222**

Noty do skonsolidowane sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2010 roku

1. *Informacje ogólne*

1.1. Dane Grupy Kapitałowej Hutmen

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

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

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

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

Przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD):
Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów – 2444Z

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 25.02.2011**		**Stan na dzień przekazania raportu 14.04.2011**	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impexmetal S.A.	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51%

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 25.02.2011		Stan na dzień przekazania raportu 14.04.2011	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Roman Karkosik, w tym:	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 5 stycznia 2010 roku. *Ujawnienie stanu posiadania związane było z faktem transakcji nabycia 101.431 sztuk akcji Emitenta na sesji giełdowej w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Pana Romana Karkosika (raport bieżący 1/2010).* Według informacji posiadanych przez Spółkę Pan Roman Karkosik posiada akcje Hutmen S.A pośrednio 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
- Piotr Szeliga – Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Lesiak - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Zwierz - Członek Rady Nadzorczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Hutmen S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Okres obrachunkowy objęty niniejszym sprawozdaniem w przypadku wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W Grupie wyodrębniono z działalności kontynuowanej działalność zaniechaną związku z otwarciem likwidacji spółki HMN Szopienice S.A.(nota 2.14 i 33.II), która nie będzie już kontynuowała działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności pozostałych podmiotów objętych

konsolidacją i wykazanych w działalności kontynuowanej. Założenia przyjęte do oceny możliwości kontynuowania działalności zostały opisane w nocie 2.13.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy Kapitałowej Hutmen . Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną jednostki dominującej i wszystkich jej jednostek zależnych jest polski złoty. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem jednostka dominująca oraz jej jednostki zależne nie dokonywały zmiany waluty funkcjonalnej. Sprawozdanie nie zawiera danych finansowych spółek zagranicznych denominowanych w innych walutach niż złoty polski.
Wszystkie wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w pełnych tysiącach złotych, chyba że w treści napisano inaczej.

Akcjonariusze Grupy Kapitałowej Hutmen oraz inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

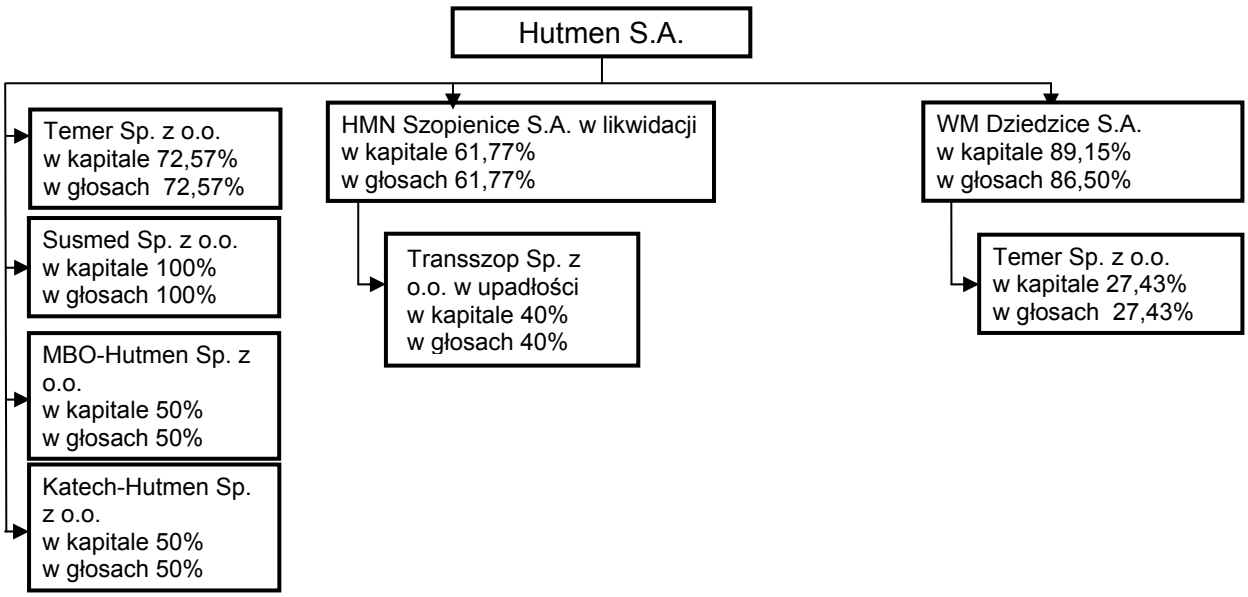
Okresem sprawozdawczym, za który zostało sporządzone sprawozdanie jest okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. z okresem porównywalnym od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o takie same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jakie były zastosowane w sprawozdaniu za ostatni okres obrachunkowy, tj. 2009 rok za wyjątkiem wprowadzonych zmian prezentacyjnych opisanych w nocie 1.4 niniejszego sprawozdania.

1.2. Grupa Kapitałowa

Spółki wchodzące na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Hutmen:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacja	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność wczasowo-rehabilitacyjna, usługi remontowo-budowlane, medyczne, sprzedaż artykułów BHP	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	100	100
2	WM Dziedzice S.A.	Czechowice -Dziedzice	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	89,15	86,50
3	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi instalowania, naprawy i konserwacji maszyn specjalnego przeznaczenia oraz elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	72,57	72,57
4	Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji	Katowice	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, ołowiu, cynku i cyny oraz pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	61,77	61,77
5	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja spoiw i stopów metali białych	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	50	50
6	Katech-Hutmen Sp. z o.o.	Kijów	Skup, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych (działalność zawieszona od 1.04.2003)	Rejestr Podmiotów Działalności Przedsiębiorczej Administracji Państwowej Rejonu Obłońskiego	j. współzależna	Wyłączona z wyceny metodą praw własności	50	50
Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji								
1	Transszop Sp. z o.o.	Katowice	w upadłości	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. stowarzyszona	Wyłączona z wyceny metodą praw własności	40	40

Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych na 31 grudnia 2010 r.



MBO - Hutmen Sp. z o.o. jest spółką zależną wobec Hutmen S.A. gdyż Hutmen S.A. posiada prawo 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz na podstawie umowy spółki desygnuje prezesa jednoosobowego Zarządu spółki MBO - Hutmen Sp. z o.o.

Konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy zostały objęte następujące spółki:
Temer Sp. z o.o.
Susmed Sp. z o.o.
MBO – Hutmen Sp. z o.o.
HMN Szopienice S.A. w likwidacji
WM Dziedzice S.A.

Zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Założeniami Koncepcyjnymi ze względu na istotność z konsolidacji zostały wyłączone następujące spółki:
Katech – Hutmen Sp. z o.o. – brak prowadzonej działalności
Transszop Sp. z o.o. – w związku z upadłością

1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i interpretacje opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej weszły w życie w roku 2010:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy"** - dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji"-** Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" -** Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)"-** dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom"** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów"** (obowiązująca do transakcji mających miejsce w dniu 1 lipca 2009 lub po tej dacie)

Dostosowanie Spółki 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 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe"** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy"** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy"** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w

odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji"** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy"** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych"** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja" -** Klasyfikacja emisji praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)"-** dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji),

- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności"** - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi" (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, 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 i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena"** nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

1.4. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Hutmen

Korekty prezentacji lat poprzednich

Na dzień 31.12.2010 roku dokonano przekształcenia prezentacji sprawozdania z dochodów całkowitych za okres porównywalny. Zmiana dotyczyła prezentacji odsetek od pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji przez Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. oraz prowizji za udzielone poręczenia między tymi spółkami. Ww. pozycje wykazywane były dotychczas w działalności kontynuowanej.
W 2010 roku, aby wykazać rzeczywiste koszty finansowania działalności zaniechanej, ww odsetki i prowizje za poręczenia zostały przeniesione z działalności kontynuowanej do zaniechanej.

Poniżej w tabelach zostało zaprezentowane, w jakiej kwocie zostały skorygowane wartości kosztów finansowych.

Działalność kontynuowana 2009 rok /tys. PLN/

	Poprzednia prezentacja	Zmiana	Obecna prezentacja
Zysk (starta) netto	9 242	3 333	12 575

Działalność zaniechana 2009 rok /tys. PLN/

	Poprzednia prezentacja	Zmiana	Obecna prezentacja
Koszty finansowe	6 746	3 333	10 079
Zysk (starta) netto	-12 503	- 3 333	-15 836

2. *Stosowane zasady rachunkowości*

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

2.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składają się:
- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,
- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych

do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami Grupy Kapitałowej,

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

Grupa Kapitałowa Hutmen 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.

Odpisy umorzeniowe:
Zgodnie z MSR 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, pomniejszoną o wartość końcową tego składnika. Wartością końcową składnika aktywów jest kwota, jaką zgodnie z przewidywaniami Grupa Kapitałowa Hutmen mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu jego użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Grupa Kapitałowa Hutmen ustaliła poziom istotności w kwocie 50 tys. PLN.
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 MSR 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.

Grupa Kapitałowa Hutmen 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 Grupie Kapitałowej Hutmen 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 jednostka 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 maja 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 Grupa Kapitałowa Hutmen 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 aktywów trwałych Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.
W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta 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.

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 szacuje 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 po wyżej ceny zakupu lub kosztu wytworzenia.

Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:
- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

Jeżeli długość okresu utrzymywania aktywów finansowych nie wynika wprost z charakteru, cech lub umowy, której skutkiem są te aktywa, to za określenie planowanego okresu ich

utrzymywania odpowiedzialna jest osoba zawierająca kontrakt. W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.
Aktywa finansowe ze względu na charakter i przeznaczenie dzielą się na:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- 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 się ze sprawozdania finansowego w dniu rozliczenia, 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 Grupa Kapitałowa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym, jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany, jako wyceniany w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat przy ujęciu początkowym, jeżeli: taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy Kapitałowej, w ramach, której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy Kapitałowej

znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się, jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych 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 Grupę Kapitałową prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu 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 zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku należności głównej lub do kosztów finansowych – w przypadku odsetek od należności głównej.
W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.
W przypadku zakwalifikowania należności, jako umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych następuje wykorzystanie dokonanych uprzednio odpisów aktualizujących ich wartość. Jeżeli zaś nie dokonano wcześniej odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości - wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

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

Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według kursu średniego

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

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 w ciągu 3 miesięcy.
Ekwiwalenty środków pieniężnych są to aktywa pieniężne o dużej płynności, łatwo wymienialne na znane kwoty środków pieniężnych, o nieznacznym ryzyku utraty wartości, o ile zawarte są (płatne) na okres krótszy niż 3 miesiące. Są to między innymi krótkoterminowe czeki, weksle obce, lokaty terminowe, bony skarbowe jak również odsetki od nich płatne lub wymagalne w ciągu 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 Grupa Kapitałowa. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych następuje według wartości średniej ważonej. Powstałe dodatnie lub ujemne różnice kursowe odnosi się odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

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

W przypadku konieczności utworzenia lokat kaucyjnych na zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych Grupa Kapitałowa Hutmen prezentuje je w podziale na:

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.
Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.
W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

2.3. Kapitały własne

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Hutmen stanowią kapitały tworzone przez Spółki w Grupie zgodnie z obowiązującym prawem, tj. właściwymi ustawami i statutem Spółek. Do kapitałów własnych zalicza się także zatrzymany wynik finansowy z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego.

Kapitał podstawowy (akcyjny)

Kapitał podstawowy (akcyjny) Grupy Kapitałowej Hutmen wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego według wartości nominalnej, zaktualizowany o skutki hiperinflacji. Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

***Pozostałe kapitały*:**

- *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).

- *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.

Zyski (straty) zatrzymane

Zyski (straty) zatrzymane obejmują: zatrzymany wynik finansowy lat ubiegłych, korekty z tytułu zmian stosowanych zasad polityki rachunkowości wpływające na zyski/straty lat ubiegłych, korekt błędów podstawowych oraz zysk/stratę netto roku obrotowego.

2.4. Rezerwy i zobowiązania

Podatek odroczony

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

Świadczenia na rzecz pracowników

– świadczenia emerytalne i podobne

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

– odprawy dla zwalnianych pracowników

Rezerwa jest ujmowana, jeżeli spółka w Grupie kapitałowej Hutmen 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 Spółkach objętych Układem Zbiorowym. Wynagrodzenie z tytułu Karty Hutnika 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 odnoszony jest w rachunek wyników na zasadzie memoriałowej w układzie miesięcznym.

- należne premie, w tym:
  - premia regulaminowa – 11% płacy zasadniczej, wypłacana co miesiąc pracownikom na stanowiskach nie kierowniczych
  - premia ekonomiczna i personalna w pionie handlowym – do ok. 30% płacy zasadniczej wypłacana zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Pracowników Pionu Handlowego
  - premia motywacyjna – wypłacana pracownikom na stanowiskach kierowniczych i jest uzależniona od wyników danej 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 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 staja się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania finansowe długoterminowe to te, których termin spłaty wynosi więcej niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania finansowe ze względu na charakter dzielą się na:
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,

- pozostałe zobowiązania finansowe.

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się, jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:
- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa Kapitałowa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i 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 Grupy Kapitałowej, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

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 Grupa 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, ujmuje 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, wynikającymi ze zdarzeń przeszłych obowiązkami Grupy Kapitałowej Hutmen , których wypełnienie (jak się oczekuje) spowoduje wypływ z Grupy Kapitałowej Hutmen 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 ujmuje się po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa.

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

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

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa Kapitałowa Hutmen definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych), zabezpieczenie od ryzyka zmian cen metali przyszłych zobowiązań i transakcji.
Wartość godziwą instrumentów pochodnych traktowanych jako zabezpieczenie klasyfikuje się jako składnik aktywów trwałych lub zobowiązań 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
Grupa Kapitałowa Hutmen definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych oraz ryzyka rynkowego obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych oraz ryzyka rynkowego w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są, jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.
Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i potem, na bieżąco.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zdefiniowanych i zakwalifikowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych odnoszona jest z odroczeniem na kapitał własny. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmowane są niezwłocznie w rachunku zysków i strat, jako część kosztów lub przychodów.
Kwoty odnoszone z odroczeniem w kapitał własny odzyskiwane są w rachunku wyników w okresie, w którym pozycja zabezpieczana wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja spowoduje ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań niefinansowych, zyski i straty odniesione uprzednio w kapitał własny przenosi się do początkowej wyceny kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.
Grupa Kapitałowa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

niepewności w przypadku rozliczeń międzyokresowych biernych jest mniejszy niż w przypadku rezerw.

Grupa Kapitałowa Hutmen dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do poszczególnych tytułów biernych rozliczeń międzyokresowych Grupa Kapitałowa Hutmen stosuje indywidualnie oszacowany okres rozliczeń w zależności od charakteru rozliczanej pozycji. Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się świadczenia przyjęte przez Grupę Kapitałową Hutmen, 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, równolegle 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 z Grupy Kapitałowej Hutmen na nabywcę znacznego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- scedowania przez Grupę Kapitałową Hutmen funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanym towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa Kapitałowa Hutmen 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 kwot 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 Grupie Kapitałowej nadane decyzją administracyjną bez opłaty wstępnej ujmowane jest pozabilansowo w wartości wynikającej z wyceny będącej podstawą do naliczania opłat za użytkowanie wieczyste. Nie podlega amortyzacji ani testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest zaklasyfikowane jako leasing operacyjnych, a opłaty są odnoszone w rachunek wyników w okresie, którego dotyczą.

Grupa Kapitałowa Hutmen 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. Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej Hutmen

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.
Jednostki zależne spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli .

Wyłączeniu z konsolidacji podlegają jednostki zależne których dane są nieistotne z punktu widzenia prezentowanych danych skonsolidowanych.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyrażone jest w walucie polskiej.

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

Udziały niekontrolujące w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są, jako składnik kapitału własnego Grupy Kapitałowej Hutmen. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały niekontrolujące w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty ponoszone przez jednostkę zależną są alokowane na udziały nie dające kontroli, nawet w sytuacji, gdy straty przekroczą wartość udziału nie dającego kontroli.

Metody konsolidacji

Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne

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

Wartość firmy jednostek konsolidowanych

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są w wartości godziwej.
Nadwyżka ceny przejęcia nad udziałem Grupy w wartości godziwej aktywów netto jednostki na dzień przejęcia nad nią kontroli, powoduje powstanie wartości firmy.
Wartość firmy jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu, nie jest amortyzowana tylko podlega corocznemu testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu.
Jeżeli występuje nadwyżka między wartością godziwą aktywów netto a ceną przejęcia to, po dokonaniu ponownej wyceny, ujmuje się różnicę niezwłocznie w bieżącym wyniku finansowym zgodnie z MSSF 3.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

Jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, poprzez wyodrębnienia w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu pozycji „udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności", wykazując udziały w cenie ich nabycia skorygowaną o różnicę między ceną nabycia a wartością udziałów w aktywach netto jednostki. Skorygowaną cenę nabycia ustaloną na dzień uzyskania znaczącego wpływu albo kontroli lub współkontroli powiększa się lub pomniejsza o przypadające na rzecz jednostki dominującej lub innej jednostki objętej konsolidacją zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia uzyskania znaczącego wpływu albo kontroli lub współkontroli do dnia bilansowego. Cenę nabycia koryguje się również o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości inwestycji. Strat jednostek stowarzyszonych przekraczających wartość udziału Grupy w tych jednostkach nie ujmuje się, chyba, że Spółka ma wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.
Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia

po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

2.10. Segmenty działalności

Zmiany zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych i geograficznych.

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa Kapitałowa Hutmen zastosowała MSSF 8 *Segmenty operacyjne.* Z godnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniając jego wyniki finansowe.

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Hutmen nie dokonywała zmian w zakresie klasyfikacji segmentów branżowych. Grupa, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, wyodrębnia:
- segment miedź,
- pozostałe kierunki obejmujące pozostałą działalność w Grupie.

Segmenty geograficzne
Jako, że Grupa Kapitałowa Hutmen obejmuje jednostki mające siedzibę w kraju, za kryterium wydzielenia powyższych segmentów, przyjęto kierunki sprzedaży realizowane przez Grupę Kapitałową Hutmen.
Grupa Kapitałowa Hutmen realizuje sprzedaż do następujących obszarów geograficznych (wg MSSF 8):
- kraj,
- Unia Europejska,
- pozostałe kraje eksportowe.

2.11. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa Hutmen dokonała zmian zasad rachunkowości w celu uzyskania porównywalności danych lat poprzednich.
Wprowadzone zmiany prezentacyjne wynikały z prezentacji niezgodnej z wymogami MSSF w latach poprzednich.
Dokonane korekty prezentacji lat poprzednich zostały zaprezentowane w nocie 1.4 niniejszego sprawozdania.

2.12. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i złożeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.
Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.
Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:
– **okresów użytkowania aktywów trwałych** - przedmiotem szacunku jest ustalenie

przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Grupa 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/kosztem 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.
- **aktywa trwałe (i grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży -** w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyodrębnione zostały aktywa przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z informacją ujawnioną w nocie 21. Klasyfikacja tych aktywów jak i kwestie dotyczące aktywnego oferowania tych aktywów do sprzedaży spełniają kryteria wynikające z MSSF 5.

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

2.13. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A., WM 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.

W porównywalnych warunkach, po eliminacji czynników jednorazowych w 2009 roku (otrzymanie przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji odszkodowania z tytułu poniesionej straty na transakcjach zabezpieczających z 2007 roku- 15 mln. PLN), wyniki Grupy Hutmen w 2010 roku poprawiły się. Dotyczy to przede wszystkim Hutmen S.A., którego wynik netto wyniósł 2 270 tys. PLN i był wyższy o 3 505 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

a) Hutmen S.A.

Hutmen S.A. zakończył rok obrotowy dodatnim wynikiem finansowym w kwocie 2 270 tys. PLN. Jednakże 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 platformy inicjatyw proekologicznych łączących zabudowę usługową (handlowa, naukową i hotelową) z zabudową mieszkaniową wraz z nowym przystankiem kolejowym, 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 w 2008 roku i jest kontynuowany (w 2010 roku złożono ponowny wniosek z pewną modyfikacją).

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:
- Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte).
- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu - znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi - z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.
Inne czynniki - na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.
Zdaniem Zarządu Hutmen S.A. powodzenie przedstawionych planów nie jest zagrożone

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania Spółki w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Jednakże możliwość kontynuowania działalności Spółki może być ograniczona do okresu sześciu lat, zgodnie z terminem obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji. Po tym okresie nastąpiłoby przeniesienie do nowej lokalizacji urządzeń produkcyjnych oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego. W ocenie Zarządu opisane powyżej działania zapewnią kontynuację działalności Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie przez co najmniej 12 miesięcy od zakończenia sprawozdania.

b) WM „Dziedzice" S.A.

Spółka WM „Dziedzice" S.A. zakończyła rok obrotowy 2010 ujemnym wynikiem netto w wysokości -10.889 tys. PLN. W następstwie odnotowanej straty netto zmniejszeniu uległa wartość kapitałów własnych w stosunku do ubiegłego roku i na koniec 2010 roku wynosiła 25.487 tys. PLN. Z uwagi na znaczny poziom zadłużenia Spółki w stosunku do posiadanego majątku obrotowego, działalność WM „Dziedzice" S.A. jest uzależniona od finansowania podmiotu przez spółki powiązane oraz banki udzielające kredytów.

Pomimo posiadanych problemów natury finansowej, w 2010 roku dokonano spłaty 4,5 mln PLN kredytu udzielonego przez PeKaO S.A., natomiast w I kwartale 2011 roku podpisano nowe umowy kredytowe z ALIOR Bankiem obejmujące kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5 mln PLN oraz kredyt na finansowanie VAT w kwocie 6 mln PLN z terminem spłaty do dnia 30.12.2011 roku.
Dla prawidłowego funkcjonowania Spółki w 2011 roku niezbędne jest kontynuowanie pozytywnej współpracy z bankami finansującymi bieżącą działalność operacyjną Spółki.

Z uwagi na możliwość wzrostu cen metali w roku 2011 roku, a w szczególności ceny miedzi stanowiącej podstawowy surowiec do produkcji, Spółka może wymagać dodatkowego finansowania celem zapewnienie ciągłości procesu produkcyjnego. Zarząd jednostki dominującej, Hutmen S.A., pismem z dnia 18 marca 2011 roku, zadeklarował możliwość wsparcia finansowego działalności WM „Dziedzice" S.A. przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia podpisania pisma.

Priorytetem dla Zarządu WM „Dziedzice" S.A. jest zapewnienie i utrzymanie w Spółce dodatniej rentowności zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak i wyniku netto. W tym celu podjęto działania ukierunkowane na obniżkę jednostkowych kosztów stałych wytwarzania wyrobów oraz zapewnienie stabilnych warunków dostaw surowca.
Zarząd WM "Dziedzice" S.A.. w dniu 2 lutego 2011 r. podpisał umowę ze Spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp. z o.o. złomów metali kolorowych w ilości 10.900 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 13.625 ton. Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 r. do 31.12.2011 r.

Celem zwiększenia sprzedaży wyrobów i poprawy rentowności rozszerzono ofertę handlową o wyroby bardziej przetworzone oraz wyroby z nowych stopów, w tym:

- rury kondensatorowe miedzioniklowe,
- stopy specjalne w prętach mosiężnych,
- druty mosiężne zwijane w sposób uporządkowany na szpulach,
- innowacyjna produkcja kształtowników i rur aluminiowych dla branży motoryzacyjnej,
- rury cienkościenne po uruchomieniu linii produkcyjnej przeniesionej z HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Szczególne znaczenie dla WM Dziedzice S.A., z uwagi na planowane wstąpienie Polski do strefy EURO, ma produkcja krążków monetarnych dla Mennicy Polskiej, Mennicy Ukraińskiej oraz pozostałych mennic europejskich. Kontakty handlowe z mennicami europejskimi zostały nawiązane w latach 2008-2010. Aktualnie Spółka rozszerza swoją ofertę handlową o krążki stalowe powlekane miedzią, niklem lub stopami miedzi.

WM Dziedzice S.A. realizuje w 2011 roku kontrakt na sprzedaż krążków dla Mennicy Polskiej i dla Mennicy Ukraińskiej.

W 2011 roku Spółka zakłada wypracowanie dodatniego wyniku finansowego, którego

osiągnięcie będzie możliwe dzięki podjętym działaniom w sferze operacyjnej, ograniczeniu kosztów wynagrodzeń oraz obniżeniu kosztów remontów przy jednoczesnym zachowaniu stabilności finansowania bieżącej działalności ze strony podmiotów powiązanych oraz banków kredytujących WM Dziedzice S.A.

c) HMN Szopienice S.A w likwidacji

Informacje dotyczące procesu likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. przedstawiono w notach 32 i 33.

Informację dotyczącą wykazania działalności zaniechanej przedstawiono w nocie 2.14.
Informację dotycząca aktywów przeznaczonych do sprzedaży przedstawiono w nocie 21.

2.14. Działalność zaniechana

W roku obrotowym w Grupie Kapitałowej Hutmen wyodrębniono z działalności kontynuowanej działalność zaniechaną związku z otwarciem likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. i ogłoszeniem planu sprzedaży tej działalności (nota 32.II).

Rachunek zysków i strat- działalność zaniechana

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 289	5 552
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 058	1 163
Przychody ze sprzedaży ogółem	**6 347**	**6 715**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 152	3 757
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	871	1 070
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**5 023**	**4 827**
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**1 324**	**1 888**
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	15 267	4 573
Pozostałe koszty operacyjne	14 622	15 723
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**1 969**	**-9 262**
Przychody finansowe	355	3 506
Koszty finansowe	7 382	10 079
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**-5 058**	**-15 835**
Podatek dochodowy	-456	1
Zysk (strata) netto	**-4 602**	**-15 836**
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 843	-15 836
Udziałowcom mniejszościowym	- 1 759	-

HMN Szopienice S.A. w likwidacji specjalizowała się w produkcji taśm (tzn. wyroby płaskie) w asortymentach masowych (taśmy miedziane i mosiężne). Natomiast pozostałe Zakłady Grupy Kapitałowej Hutmen (Hutmen S.A i WM Dziedzice S.A.) specjalizują się w produkcji rur i prętów. Asortymenty te dzieli zarówno rynek odbiorców jak i stosowane technologie. Nie ma synergii pomiędzy HMN Szopienice S.A. w likwidacji, a pozostałymi Zakładami Grupy Kapitałowej Hutmen. Przeniesienie urządzeń i technologii do pozostałych zakładów jest nieopłacalne. Dlatego majątek HMN Szopienice S.A. w likwidacji jest przewidziany do sprzedaży, stanowiąc odrębną dziedzinę działalności Grupy i nie wpłynie to na konkurencyjność Grupy Kapitałowej Hutmen.

Skala produkcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji i jej asortyment przesądził o zaniechaniu

działalności. Technologia z lat 70-tych była energochłonna, a asortyment, dla którego podstawowym elementem efektywności jest efekt skali, również nie był osiągany. Skala produkcji była kilkukrotnie niższa niż u konkurencji. Dostosowanie się do poziomu konkurencji to poziom nakładów inwestycyjnych, na który nie było stać ani Grupy Kapitałowej Hutmen, ani HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Istotnym czynnikiem, który decyduje o sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki jest możliwość sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz nieruchomości Spółki. Pozyskane z tej sprzedaży środki pozwoliły Spółce na regulację zaległych i bieżących zobowiązań. Przedłużający się do końca I kwartału 2010 roku proces sądowy ze Skarbem Państwa uniemożliwił Spółce jakąkolwiek sprzedaż posiadanego majątku. W związku z powyższym znacznie wzrosły zobowiązania Spółki. Jedyne źródła przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży usług (odsprzedaż energii) i zbędnych materiałów oraz wynajmu nieruchomości, których poziom nie zapewniał jednak pełnego pokrycia ponoszonych kosztów działalności. Posiadane zobowiązania z tytułu kredytów przejął Hutmen. S.A.

Ogłoszony wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa, na korzyść HMN Szopienice S.A. w likwidacji 1 lutego 2010 roku, pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku. W okresie tym Spółka dokonała sprzedaży majątku z przychodem w wysokości 18 mln PLN co wpłynęło na poprawę sytuacji finansowej.

Z uzyskanych ze sprzedaży majątku środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania :
- wobec Hutmen S.A. w kwocie 3,8 mln PLN,
- wobec banku PKO w kwocie 6,8 mln PLN,
- wobec Urzędu Miasta z tytułu podatku od nieruchomości i opłaty wieczystego użytkowania w kwocie 3,6 mln PLN,
- oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 1,5 mln PLN.

Decydujący wpływ na ujemny wynik finansowy z działalności zaniechanej w 2010 roku miały koszty działalności likwidacyjnej oraz koszty z tytułu odsetek.

W roku obrotowym 2010 Spółka w zobowiązaniach warunkowych wykazała zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu żądania od HMN Szopienice S.A. w likwidacji na rzecz Skarbu Państwa zwrotu pomocy publicznej udzielonej spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji w 2003 roku.
W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny Wydział I Cywilny oddalił apelację HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach- Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku, wydanego w sprawie ustalenia nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku tytułem zwrotu pomocy publiczne – łącznie zasądzona kwota wyniosła 20 314 tys. PLN.

W oparciu o otrzymane uzasadnienie Sądu Apelacyjnego, przygotowywana została skarga kasacyjna, którą HMN Szopienice S.A. w likwidacji zamierza wnieść do Sądu Najwyższego. W ocenie Zarządu Hutmen S.A. opartej na niezależnej opinii prawnej, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W niniejszym raporcie ryzyko to wykazane jest jako zobowiązanie warunkowe (zobowiązania warunkowe prezentuje nota 30.3). W związku z tym w HMN Szopienice S.A. w likwidacji nie utworzono rezerwy z tego tytułu.

W związku z otwarciem likwidacji i wyodrębnieniem działalności zaniechanej, aktywa HMN Szopienice S.A. w likwidacji są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.
HMN Szopienice SA w likwidacji działała w segmencie miedź.

3. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
	Działalność	kontynuowana
Przychody ze sprzedaży towarów	3 365	53
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 543	7 525
Przychody ze sprzedaży produktów	725 853	547 804
Przychody ze świadczenia usług	10 645	8 736
	747 406	**564 118**
Razem działalność zaniechana	**6 347**	**6 715**
Przychody ze sprzedaży razem	**753 753**	**570 833**

4. Segmenty działalności

4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Podstawowym podziałem na segmenty dla Grupy kapitałowej Hutmen jest podział na segmenty branżowe, a uzupełniającym na segmenty geograficzne.
Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa Hutmen działa w obszarze jednego segmentu metali – miedzi.
Segment ten zawiera produkcję wyrobów odlewanych, walcowanych oraz wyciskanych i ciągnionych z metali i ich stopów. W obszarze tym prowadzi działalność Spółka dominująca Hutmen S.A., Spółka zależna WM Dziedzice S.A.; natomiast HMN Szopienice S.A., w likwidacji została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej.
Inne segmenty obejmują działalność prowadzoną przez pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy i objęte konsolidacją. Składają się na nie usługi świadczone przez Temer Sp. z o.o., Susmed Sp. z o.o. oraz produkcja MBO - Hutmen Sp. z o.o. Obszary te nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności".
Wyniki segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

Segmenty branżowe /w tys. PLN/	Miedź	Pozostała działalność	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana (należąca do segmentu miedź)	Razem
12 miesięcy zakończone 31/12/2010					
Łączne przychody ze sprzedaży	745 262	29 108	774 370	6 347	780 717
Sprzedaż pomiędzy segmentami	14 407	12 557	26 964	0	26 964
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	730 855	16 551	747 406	6 347	753 753
Amortyzacja	10 074	228	10 302	192	10 494
Zysk operacyjny (wynik segmentu)	22 385	507	22 892	1 324	24 216
Aktywa segmentu	399 864	9 055	408 919	89 882	498 801
Zobowiązania segmentu	237 988	5 389	243 377	48 291	291 668
12 miesięcy zakończone 31/12/2009					
Łączne przychody ze sprzedaży	562 287	27 485	589 772	7 500	597 272
Sprzedaż pomiędzy segmentami	11 478	14 176	25 654	785	26 439

Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	550 809	13 309	564 118	6 715	570 833
Amortyzacja	12 312	298	12 610	0	12 610
Zysk operacyjny (wynik segmentu)	15 985	386	16 371	1 888	18 259
Aktywa segmentu	355 025	8 578	363 603	97 735	461 338
Zobowiązania segmentu	183 880	4 443	188 323	50 932	239 255

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2010 r. dotyczyły głównie segmentu miedzi.

4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne

Jako, że Grupa Kapitałowa Hutmen obejmuje jednostki mające siedzibę w kraju, za kryterium wydzielenia powyższych segmentów, przyjęto kierunki sprzedaży realizowane przez Grupę Kapitałową Hutmen.
Grupa Kapitałowa Hutmen realizuje sprzedaż do następujących obszarów geograficznych (wg MSSF 8):

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

Wynik na działalności zgodnie z MSSF 8 liczony jest jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a kosztami sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztami sprzedaży. Pozostałych kosztów nie ma możliwości w sposób miarodajny odnieść na poszczególne segmenty.
Przyporządkowanie aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów następuje proporcjonalnie do przychodów ze sprzedaży, realizowanych do segmentów.

Segmenty geograficzne /tys. PLN/	**Dane za okres bieżący: rok 2010**			
	Kraj	**Unia Europejska**	**Pozostały eksport**	**Razem**
Przychody od klientów zewnętrznych	**382 968**	**339 492**	**31 293**	**753 753**
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	51%	45%	4%	100%
Działalność kontynuowana	376 621	339 492	31 293	747 406
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	100%			
Działalność zaniechana	6 347			6 347
Aktywa segmentu działalność kontynuowana	**184 740**	**163 768**	**15 095**	**408 919**

Segmenty geograficzne /tys. PLN/	**Dane za okres bieżący: rok 2009**			
	Kraj	**Unia Europejska**	**Pozostały eksport**	**Razem**
Przychody od klientów zewnętrznych	**353 935**	**200 938**	**15 960**	**570 833**
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	62%	35%	3%	100%
Działalność kontynuowana	347 220	200 938	15 960	564 118
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	100%			
Działalność zaniechana	6 715			6 715
Aktywa segmentu działalność kontynuowana	**225 446**	**127 991**	**10 166**	**363 603**

5. Koszty wg rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
	Działalność	kontynuowana
a) amortyzacja	10 302	12 610
b) zużycie materiałów i energii	653 876	466 331
c) usługi obce	28 553	28 489
d) podatki i opłaty	6 112	6 010
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	40 949	43 694
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 221	11 020
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	880	1 003
- koszty podróży służbowych	131	160
- koszty marketingu		2
- koszty reklamy i reprezentacji	35	40
- koszty ubezpieczeń majątkowych	547	286
- inne koszty	167	515
Koszty według rodzaju, razem	**750 893**	**569 157**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 513	7 599
Zmiana stanu produktów , produktów w toku i rozliczeń międzyokresowych	-12 124	-1 581
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	192	-1 021
Koszty sprzedaży	-11 436	-10 115
Koszty ogólnego zarządu	-24 960	-26 407
Razem	**713 078**	**537 632**
Razem działalność zaniechana	**5 023**	**4 827**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	**718 101**	**542 459**

Grupa zabezpiecza koszt wytworzenia produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców.
Kwota z tego tytułu odnoszona w koszt materiałowy w 2010 roku wyniosła: 1 346 tys. PLN, a w analogicznym okresie w 2009 roku wyniosła 4 451 tys. PLN.
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy wyniosły 103 tys. PLN, na wykazaną wartość składały się:
- odprawy z tytułu rozwiązania stosunku pracy z przyczyn po stronie pracodawcy – 55 tys. PLN;
- odprawy emerytalno-rentowe – 48 tys. PLN.

6. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
	Działalność	kontynuowana
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	365	4 446
Rozwiązanie rezerw na należności	368	592
Rozwiązanie rezerw na zapasy	5	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego majątek trwały	9	1 211
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	28	
Rozwiązanie rezerw z tytułu przewidywanych strat z operacji gospodarczych	22	38
Rozwiązanie pozostałych rezerw	26	2 391
Odszkodowania	175	16 541

Dotacje		39
Zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	14	59
Przychody z tyt. reklamacji		196
Pozostałe	1	15
Razem	**1 013**	**25 529**
Razem działalność zaniechana	**15 267**	**4 573**
Pozostałe przychody operacyjne, razem	**16 280**	**30 102**

7. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
	Działalność	kontynuowana
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		708
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania	1 003	
Utworzenie rezerw na należności	138	1 445
Utworzone rezerwy na przewidywane straty z operacji gospodarczych w toku		48
Utworzenie rezerw na zapasy	1 401	
Utworzenie pozostałych rezerw	8	234
Likwidacja aktywów trwałych i obrotowych, złomowanie	202	11
Koszty sądowe i odszkodowania	253	26
Rozliczenie niedoborów	2	57
Składki członkowskie	38	53
Ubezpieczenia	48	39
Szkody	285	710
Pozostałe	41	120
Razem	**3 419**	**3 451**
Razem działalność zaniechana	**14 622**	**15 723**
Pozostałe koszty operacyjne, razem	**18 041**	**19 174**

8. Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
	Działalność	kontynuowana
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	6 478	5 567
-odsetki bankowe oraz od udzielonej pożyczki	*5 109*	*3 517*
-odsetki handlowe od należności	*1 201*	*1 929*
-pozostałe	*168*	*121*
Zysk na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających		3 609
Zysk ze zbycia inwestycji		3 038
Aktualizacja wartości inwestycji	10	27
Pozostałe przychody finansowe	112	
Razem	**6 600**	**12 241**
Razem działalność zaniechana	**355**	**3 506**

Pozostałe koszty operacyjne, razem	**6 955**	**15 747**

9. Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
	Działalność	kontynuowana
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	9 059	7 113
-odsetki bankowe oraz od udzielonej pożyczki	*5 056*	*5 409*
-odsetki handlowe od zobowiązań	*2 208*	*534*
-pozostałe	*1 795*	*1 170*
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 395	1 150
Strata na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających	2 295	
Starta ze zbycia inwestycji	6	
Pozostałe koszty finansowe	586	562
Razem	**13 341**	**8 825**
Razem działalność zaniechana	**7 382**	**10 079**
Pozostałe koszty operacyjne, razem	**20 723**	**18 945**

W wartości kosztów z tytułu odsetek ujęto odsetki od kredytów i pożyczek, wykazane w nocie 25.1.

10. Podatek dochodowy

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
	Działalność	kontynuowana
Zysk (Strata) brutto	**-11 215**	**15 417**
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w Polsce	-2 131	2 929
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-1 338	-7 128
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 829	5 846
Koszty i przychody włączone w podstawę opodatkowania	-1 545	-2 648
Straty podatkowe, z których tytuł nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 225	3 906
Wpływ z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej ulgi lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu w podatku odroczonym	-25	-6
Wpływ odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-251	591
Inne składniki podatku odroczonego	-2	-14
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	**762**	**3 476**
Efektywna stawka podatku	-6,79%	23,54%
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	**878**	**2 843**
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	538	3 476
Działalność zaniechaną	-340	-632

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2010 r. wyniósł: -269 tys. PLN, a w 2009 roku: -797 tys. PLN z działalności kontynuowanej.

11. Dochód przypadający na 1 akcję

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Zysk/(strata) netto	**-13 737**	**-3 240**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych(tys. szt.)	25 596	25 596
Dochód na akcję (zł/akcję)	**-0,54**	**-0,13**
w tym z działalności kontynuowanej	*-0,43*	*0,49*
w tym z działalności zaniechanej	*-0,11*	*-0,62*
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	25 596	25 596
Dochód rozwodniony na akcje (zł/akcje)	***-0,54***	**-0,13**
w tym z działalności kontynuowanej	*-0,43*	*0,49*
w tym z działalności zaniechanej	*-0,11*	*-0,62*

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe(wg grup rodzajowych) w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	**89 745**	**226 763**	**4 033**	**10 633**	**331 174**
b) zwiększenia (z tytułu)	**735**	**6 663**	**-**	**370**	**7 768**
- zakup gotowych środków trwałych	789	6 059	-	370	**7 218**
- środki trwałe w budowie	-54	604	-	-	**550**
c) zmniejszenia (z tytułu)	**112**	**1 718**	**373**	**118**	**2 321**
- sprzedaż, likwidacja	112	1 718	373	118	**2 321**
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w 2009	44 137	71 741	950	2 710	**119 538**
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w 2010	41 425	67 879	565	1 794	**111 663**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**90 368**	**231 708**	**3 660**	**10 885**	**336 621**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**8 028**	**34 324**	**2 390**	**4 161**	**48 903**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**1 392**	**5 879**	**237**	**378**	**7 886**
- amortyzacja za okres	1 481	7 228	493	494	**9 696**
- sprzedaż, likwidacja	-89	-1 349	-256	-116	**-1 810**
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży w 2009 /przeniesienie do aktywów obrotowych/	3 331	17 656	267	1 205	**22 459**
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży w 2010 /przeniesienie do aktywów obrotowych/	3 066	16 563	161	911	**20 701**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**9 420**	**40 203**	**2 627**	**4 539**	**56 789**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**15 531**	**48 583**	**78**	**1 561**	**65 753**
- zwiększenie	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	334	-	-	**334**
- utrata wartości środków przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	3 653	56	108	**3 817**
- utrata wartości środków przeznaczonych do sprzedaży w 2010	-	6 093	38	64	**6 195**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**15 531**	**48 249**	**78**	**1 561**	**65 419**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**65 417**	**143 256**	**955**	**4 785**	**214 413**
Średni okres amortyzacji w latach	**45**	**20**	**14**	**13**	**X**

Rzeczowe aktywa trwałe(wg grup rodzajowych) w okresie od 1.01.2009 do 31.12.2009	Budynki lokale i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	**89 233**	**231 897**	**4 247**	**10 271**	**335 648**
b) zwiększenia (z tytułu)	**3 897**	**16 268**	**130**	**541**	**20 836**
- zakup gotowych środków trwałych	902	15 377	130	82	**16 491**
- środki trwałe w budowie	2 987	891	-	459	**4 337**
- inne zwiększenia	8	-	-	-	**8**
c) zmniejszenia (z tytułu)	**3 385**	**21 402**	**344**	**181**	**25 312**
- sprzedaż, likwidacja	3 353	10 082	716	374	**14 525**
- przejęcie środków trwałych w budowie	-	11 498	-	-	**11 498**
-inne zmniejszenia	-	9	-	-	**9**
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w 2008	44 105	71 928	1 322	2 903	**120 258**
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w 2009	44 137	71 741	950	2 710	**119 538**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**89 745**	**226 763**	**4 033**	**10 631**	**331 172**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**7 367**	**34 094**	**1 900**	**3 816**	**47 177**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**661**	**230**	**489**	**345**	**1 725**
- amortyzacja za okres	1 603	8 696	668	545	**11 512**
- sprzedaż, likwidacja	-945	-8 606	-381	-207	**-10 139**
- inne	3	-26	-12	-101	**-136**
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży w 2008 /przeniesienie do aktywów obrotowych/	-3 331	-17 822	-481	-1 313	**-22 947**
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży w 2009 /przeniesienie do aktywów obrotowych/	-3 331	-17 656	-267	-1 205	**-22 459**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**8 028**	**34 324**	**2 389**	**4 161**	**48 902**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**15 974**	**51 481**	**82**	**1 547**	**69 084**
- zwiększenie	-	192	12	41	**245**
- zmniejszenie	443	3 107	27	33	**3 610**
- utrata wartości środków przeznaczonych do sprzedaży w 2008	-	3 669	67	114	**3 850**
- utrata wartości środków przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	3 653	56	108	**3 817**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**15 531**	**48 582**	**78**	**1 561**	**65 752**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**66 186**	**143 857**	**1 566**	**4 909**	**216 518**
Średni okres amortyzacji w latach	**45**	**20**	**15**	**14**	**x**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Hutmen w działalności kontynuowanej posiadała środki trwałe w budowie o wartości 2 089 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Hutmen nie aktywowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Hutmen nie posiadała aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 159 331 tys. PLN dotyczące działalności kontynuowanej Grupy stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek tj.:

- Budynki, lokale i budowle: wartość 53 434 tys. PLN.
- Urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe: wartość 105 897 tys. PLN.

Okres użytkowania aktywów trwałych został określony na podstawie założeń przyjętych przez Zarząd spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Hutmen 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 164 tys. PLN.
Wartość bilansowa nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 1 200 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w używaniu wynosi 14 611 tys. PLN.

Wartość środków trwałych wykazywana pozabilansowo wynosi 50 015 tys. PLN.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży zaprezentowano w nocie 21.

Nakłady inwestycyjne	**Wartość w tys. PLN**
Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2010	**7 947**
• budynki i budowle	736
• urządzenia techniczne i maszyny	6 671
• pozostałe aktywa trwałe	355
• wartości niematerialne	185
Nakłady poniesione w 2010 na ochronę środowiska:	**910**
• przeprowadzone remonty	63
• poniesione nakłady inwestycyjne	847
Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na następny rok	**11 228**
• budynki i budowle	1 640
• urządzenia techniczne i maszyny	8 968
• inne	620
w tym na ochronę środowiska	620

Struktura własnościowa	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
a) własne	213 775	214 969
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego,	638	1 549
w tym:		
• urządzenia techniczne i maszyny	198	1 549
• środki transportu	23	
• inne	417	
Rzeczowe środki trwałe razem	**214 413**	**216 518**

Główne założenia przyjęte do testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych w Hutmen S.A. na dzień 31.12.2010 r.

Testowi poddano środki trwałe generujące przepływy pieniężne w latach 2011 – 2016.
Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie wartości użytkowej.
Założenia przyjęte do testu w zakresie:
- stopy wolnej od ryzyka,
- kosztu długu,
- ubruttowienia stopy dyskonta

zostały przyjęte zgodnie z metodologią testu wykonanego w roku 2009, kiedy to dokonano zmiany tych wskaźników.
Zmiana metodologii spowodowała konieczność ponownego przeliczenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31.12.2007 i na dzień 31.12.2008.

Ponowne przeliczenie testu na dzień 31.12.2007 wykazało konieczność dokonania odpisu na kwotę 37 592 tys. zł, a testy na dzień 31.12.2008 i na dzień 31.12.2009 nie wykazały utraty wartości środków trwałych.
Zmieniona wartość majątku trwałego została poddana testowi na dzień 31.12.2010. Test nie wykazał utraty wartości tych środków trwałych.

Dane finansowe przyjęte do testu to budżet na 2010 rok, natomiast dane finansowe na lata 2011-2016 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 2017 założono także przychody ze sprzedaży działki. Działka przyjęta do testu obejmuje obszar, na którym znajduje się część zakładu generująca przepływy pieniężne w latach 2010 – 2016.

Wartość przepływów określono jako sumę zdyskontowanych przyszłych przepływów operacyjnych pomniejszonych o nakłady i uwzględniających wpływ zmian w kapitale obrotowym. Stopa dyskontowa została oszacowana w oparciu o WACC i ustalono ją na poziomie 16,03%.

Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie ze wzrostu ilości sprzedaży oraz obniżki kosztów przerobu wynikających z działań podjętych w 2009 r. i kontynuowanych w 2010 roku (redukcja zatrudnienia, redukcja kosztów stałych).
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, redukcja podatku od nieruchomości, ograniczenie usług obcych oraz standaryzacja i unifikacja narzędzi. W/w zadania są w znacznej części na etapie realizacji.

Gdyby stopa dyskontowa przed opodatkowaniem zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% wyższa niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2010 r. (na przykład 17,64% zamiast 16,03%), Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na produkcji hutniczej w kwocie 479 tys. PLN, a na produkcji plastycznej w kwocie 5 310 tys. PLN.
Gdyby CF zastosowany do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych był o 10% niższy niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2010 r. (na przykład 218 552 tys. zł zamiast 242 835 tys. zł) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na produkcji hutniczej w kwocie 772 tys. PLN, a na produkcji plastycznej w kwocie 7 378 tys. PLN.

Główne założenia przyjęte do testu na utratę wartości aktywów w Walcowni Metali „Dziedzice" S.A. na dzień 31.12.2010 r.

Spółka analizuje przyszłe przepływy pieniężne na bazie dwóch wydziałów (Zakład Przetwórstwa Miedzi i Zakład Taśm).
Testowi poddano środki trwałe generujące przepływy pieniężne w latach 2011 – 2015. Po tym okresie założono dalszą działalność Spółki na podobnym poziomie jak wyliczone dla roku 2015. Wartość przepływów określono, jako sumę zdyskontowanych przyszłych przepływów operacyjnych pomniejszonych o nakłady inwestycyjne i uwzględniających wpływ zmian w kapitale obrotowym. Przyjęto stopę dyskontową WACC 13,13%. Założono w kolejnych latach 2011-2015 zwiększenie kapitału obrotowego w porównaniu do końca roku 2010, co wynika z założonego wzrostu produkcji i związanym z tym poziomem zapasów gwarantującym rytmiczność produkcji. Drugim czynnikiem jest założone zmniejszenie wskaźnika rotacji zobowiązań. Ze względu na generowane wyniki WM Dziedzice S.A. planuje terminowo regulować swoje zobowiązania względem kontrahentów. Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie ze wzrostu ilości sprzedaży oraz obniżki kosztów przerobu stałych. Wzrost ilości sprzedaży dotyczy w największym stopniu usług przerobowych i krążków, wynika to ze zwiększenia naszych zdolności produkcyjnych w tym zakresie w latach 2008-2010. W tych latach Spółka dokonała dużych inwestycji na Wydziale Przetwórstwa Miedzi – zakup pieca do topienia otoczki oraz zakup urządzeń do produkcji rur cienkościennych. Równocześnie WM "Dziedzice" S.A. planuje zwiększać sprzedaż wyrobów wysokomarżowych – rur mosiężnych i kondensatorowych, kształtowników mosiężnych oraz taśm i krążków. Zwiększenie sprzedaży krążków jest już ujęte w planie 2011 r. i wiąże się to z inwestycjami zrealizowanymi na Wydziale Taśm w latach 2009-2010 – automatyczna linia do sortowania krążków, zakup otaczarki i prasy do krążków. Urządzenia te pozwolą na zagwarantowanie przez WM "Dziedzice" S.A. odpowiedniej jakości, ciągłości i terminowości dostaw krążków do odbiorców.
Gdyby stopa dyskontowa przed opodatkowaniem zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% wyższa niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2010 r. (na przykład 14,32% zamiast 13,02%) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na Wydziale Taśm (DT) w kwocie 644 tys. zł.
Gdyby CF zastosowany do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych był o 10% niższy niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2010 r. (na przykład 43 678 tys. zł zamiast 48 532 tys. zł) Spółka nie rozpoznałaby dodatkowego odpisu aktualizującego na Wydziale Taśm (DT).

13. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne(wg grup rodzajowych) w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010	Prace rozwojowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowania	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	**2 940**	**5 560**	**257**	**8 757**
b) zwiększenia (z tytułu)	**623**	**184**	**9**	**816**
- zakupy	623	184	9	816
c) zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**-**	**-**	**-**
- przeniesienie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	2 334	-	-
- przeniesienie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2010	-	2334	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	**3 563**	**5 744**	**266**	**9 573**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**2 513**	**4 870**	**215**	**7 598**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**205**	**387**	**14**	**606**

- amortyzacja za okres	205	387	14	606
- amortyzacja wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	1114	-	-
- amortyzacja wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2010	-	1 580	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**2 718**	**5 257**	**229**	**8 204**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**-**	**-**	**-**	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
- utrata wartości wart. niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	754	-	-
- utrata wartości wart. niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2010	-	754	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**-**	**-**	**-**	**-**
j) wartość netto wartości niematerialnych trwałych na koniec okresu	**845**	**487**	**37**	**1 369**
Średni okres amortyzacji w latach	**4**	**4**	**2**	**x**

Wartości niematerialne(wg grup rodzajowych) w okresie od 1.01.2009 do 31.12.2009	**Prace rozwojowe**	**Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowania**	**Inne wartości niematerialne**	**Wartości niematerialne, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	**2 560**	**5 477**	**243**	**8 280**
b) zwiększenia (z tytułu)	**380**	**83**	**14**	**477**
- zakupy	380	83	14	**477**
c) zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**-**	**-**	**-**
- przeniesienie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2008	-	2 334	-	**2 334**
- przeniesienie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	2 334	-	**2 334**
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	**2 940**	**5 560**	**257**	**8 757**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**2 003**	**4 343**	**204**	**6 550**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**510**	**527**	**11**	**1 048**
- amortyzacja za okres	511	527	13	**1 051**
- inne	-1	-	-2	**-3**
- amortyzacja wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2008	-	-1 114	-	**-1 114**
- amortyzacja wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	-1 114	-	**-1 114**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**2 513**	**4 870**	**215**	**7 598**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**0**	**0**	**-1**	**-1**
- zwiększenie	-	-	1	**1**
- zmniejszenie	-	466	-	**466**
- utrata wartości wart. niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2008	-	1 220	-	**1 220**
- utrata wartości wart. niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	754	-	**754**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**0**	**0**	**0**	**0**
j) wartość netto wartości niematerialnych trwałych na koniec okresu	**427**	**690**	**42**	**1 159**
Średni okres amortyzacji w latach	4	4	2	x

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w używaniu wynosi 8 784 tys. PLN

Amortyzacja wartości niematerialnych została odniesiona w koszty operacyjne rachunku

zysków i strat.
Wartości niematerialne nie są używane na postawie umowy najmu, dzierżawy czy innej umowy, w tym umowy leasingu.

14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Wartość udziałów w spółkach zależnych nie konsolidowanych	7	7
Wartość udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	-
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach zależnych	-7	-7
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach stowarzyszonych	-	-
Wartość bilansowa udziałów i akcji	**-**	**-**

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (BO):	**1 40**	**2 369**
-Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	231	-622
- Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	8	-707
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**1 279**	**1 040**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (BO):	**14 254**	**11 925**
-(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	1 059	2 240
- (Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	296	89
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**15 609**	**14 254**
Podatek dochodowy odroczony (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) netto	**-14 330**	**-13 214**

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**1 279**	**1 040**
- odpisy aktualizujące należności	6	44
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	93	42
- koszty przeglądu i badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	44	40
- na niewypłacone składki ZUS	26	20
- ujemne różnice kursowe	1	10
- świadczenia pracownicze	67	66
- odsetki od zobowiązań	217	177
- straty podatkowe z lat ubiegłych	28	37
- wycena instrumentów pochodnych	22	19
- aktualizacja wartości zapasów	571	518
- rezerwa na straty na kontraktach	150	-
- trwała utrata wartości długoterminowego majątku finansowego	38	38
- usługi informatyczne		15
- niewykorzystane urlopy	16	14
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**15 609**	**14 254**
- różnice kursowe	31	42
- amortyzacja ŚT	3	-
- naliczone odsetki od należności	952	962
- wycena instrumentów pochodnych	440	188
- środki trwałe. o odmiennej stawce amortyzacyjnej	14 183	13 062

Wiekowanie strat podatkowych

Rok uzyskania	Strata podatkowa	Rok wygaśnięcia odliczenia	Odliczona strata podatkowa					Niewykorzystana strata podatkowa
			2006	2007	2008	2009	2010	
2006		2011						
2007	8 769	2012						8 769
2008	18 989	2013						18 989
2009	31 044	2014						31 044
2010	5 870	2015						5 870
Suma	**64 672**							**64 672**

Na dzień bilansowy Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 64 672 tys. PLN, które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

Realizacja aktywów/ rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	**1 279**	**1 040**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy:	1 027	903
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy:	252	137
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	**15 609**	**14 254**
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy:	15 141	14 030
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy:	468	224

16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	197	206
Odpisy aktualizujące	-194	-203
Razem	3	**3**

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 ta nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

17. Pochodne instrumenty finansowe

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Aktywa krótkoterminowe, z tego	**2 758**	**1 549**
Zabezpieczenie wartości godziwej	149	313
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	2 609	1 236
Razem	**2 758**	**1 549**
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:	**6 895**	**4 190**
Zabezpieczenie wartości godziwej	4 342	3 639
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	2 553	551
Razem	**6 895**	**4 190**

Aktywa finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	76	-
- Kontrakty FUTURES	76	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	1 618	600
- Kontrakty FUTURES	1 618	600
Razem	**1 694**	**600**
Metale - Cynk		
Zabezpieczenie wartości godziwej	18	21
- Kontrakty FUTURES	18	21
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	81	114
- Kontrakty FUTURES	81	114
Razem	**99**	**135**
Metale - Nikiel		
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	227	59
- Kontrakty FUTURES	227	59
Razem	**227**	**59**
Walutowe –USD/PLN		
Zabezpieczenie wartości godziwej	19	44
- Kontrakty FORWARD	19	44
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	359	191
- Kontrakty FORWARD	359	191
Razem	**378**	**235**
Walutowe –EUR/PLN		
Zabezpieczenie wartości godziwej	36	248
- Kontrakty FORWARD	36	248
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	324	272
- Kontrakty FORWARD	324	272
Razem	**360**	**520**
Razem- aktywa finansowe krótkoterminowe	**2 758**	**1 549**

Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	4 012	-
- Kontrakty FUTURES	4 012	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	2 293	3 600
- Kontrakty FUTURES	2 293	3 600
Razem	**6 305**	**3 600**
Metale - Nikiel		
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	-	43
- Kontrakty FUTURES	-	43
Razem	**-**	**43**
Metale - Cynk		
Zabezpieczenie wartości godziwej	126	18
- Kontrakty FUTURES	126	18
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	54	-
- Kontrakty FUTURES	54	-
Razem	**180**	**18**
Metale - Aluminium		
Zabezpieczenie wartości godziwej	-	18
- Kontrakty FUTURES	-	18
Razem	**-**	**18**
Walutowe -PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej	108	3
- Kontrakty FORWARD	108	3

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	203	505
- Kontrakty FORWARD	203	505
Razem	**311**	**508**
Walutowe -PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej	96	-
- Kontrakty FORWARD	96	-
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	3	3
- Kontrakty FORWARD	3	3
Razem	**99**	**3**
Razem - Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	**6 895**	**4 190**

Kwoty bazowe instrumentów finansowych zawartych/otwartych na 31 grudnia 2010 r. i termin zamknięcia transakcji.

Instrumenty finansowe zabezpieczające metal (w tys. walucie bazowej)

Rok	Okres	Cynk	Miedź	Nikiel	Razem
2011	styczeń	-80	-3 068	12	-3 136
	luty	-36	-1 536	55	-1 517
	marzec	6	100		106
	kwiecień	8	94	56	158
	maj	7	-101		-94
	czerwiec	-9	-100		-109
	lipiec	16			16
	sierpień	-5		54	49
	wrzesień	16			16
	październik	-4		50	46
Razem		**-81**	**-4 611**	**227**	**-4 465**

Instrumenty finansowe zabezpieczające walutę (tys. walucie bazowej)

Rok	Okres	EUR	USD	Razem
2011	styczeń	2 427	5 342	7 769
	luty	754	544	1 298
	marzec	80	10	90
	kwiecień	70		70
Razem		**3 331**	**5 896**	**9 227**

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	7	19
Należności długoterminowe		16
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	**7**	**35**
Odpisy aktualizujące wartości należności	-	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	**7**	**35**

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	79 024	59 050
Pozostałe należności	975	5 080
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	23 651	10 088

społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 945	731
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	15	5
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	**105 610**	**74 954**
Odpisy aktualizujące wartość należności	7 862	10 998
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	**113 472**	**85 952**
Razem należności długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	**113 479**	**85 987**

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
Stan odpisów na początek okresu	18 459	17 326
zwiększenia	787	2 101
zmniejszenia, w tym:	11 384	8 429
- rozwiązanie	1 166	614
- wykorzystanie	3 441	354
- przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6 777	7 461
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	**7 862**	**10 998**

Należności z jednostkami powiązanymi nie konsolidowanymi zostały zaprezentowane w nocie 30.

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2010 r. wynosi 47 118 tys. PLN.

Przedział czasowy spłaty należności od 1 do 2 miesięcy jest związany z normalnym tokiem sprzedaży.

W odniesieniu do tych klientów, których salda należności zostały uznane za jednostkowo istotne i podlegały indywidualnej analizie, utworzono odpis aktualizujący na podstawie postępowania komorniczego i upadłościowego.

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

Sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej Hutmen realizowana jest zarówno na rynek krajowy, jak i na eksport, przede wszystkim do krajów UE (Niemcy, Czechy, Włochy,Słowacja, Wielka Brytania). Wyroby Grupy Kapitałowej Hutmen znajdują zastosowanie w budownictwie, handlu oraz przemyśle: metalowym, monetarnym, energetycznym i elektrotechnicznym. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Grupy nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego (nota 29.2).

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 60 dni.

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

19. Zapasy

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
a) materiały	30 449	24 966
b) półprodukty i produkty w toku	33 029	19 967
c) produkty gotowe	18 406	20 008
d) towary	31	35
e) zaliczki na poczet dostaw		26
Zapasy, razem netto	**81 915**	**65 002**
Odpisy aktualizujące:	**6 565**	**7 302**
a) materiały	8 836	9 246
b) półprodukty i produkty w toku	-1 684	-1 274
c) produkty gotowe	-597	-680
d) towary	10	10
Zapasy, razem brutto	**88 480**	**72 304**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
Stan na początek okresu	**8 272**	**15 576**
- materiały	10 216	13 061
- półprodukty i produkty w toku	-1 274	1 356
- produkty gotowe	-680	1 149
- towary	10	10
a) zwiększenia (z tytułu)	**-4 044**	**-3 303**
- przeszacowanie materiałów	-1 763	-1 535
- przeszacowanie półproduktów i produkcji w toku	-1 684	-1 113
- przeszacowanie wyrobów gotowych	-597	-655
b) zmniejszenia (z tytułu)	**-2 337**	**4 971**
- zagospodarowanie materiałów	590	1 141
- sprzedaż wyrobów gotowych		874
- wykorzystanie odpisu na półprodukty i produkty w toku		992
- rozwiązanie odpisu na produkcję w toku i półfabrykaty	-1 294	364
- rozwiązanie odpisu na materiały	-1 641	169
- rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-680	436
- przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	688	995
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	**6 565**	**7 302**
- materiały	8 816	9 246
- półprodukty i produkty w toku	-1 664	-1 274
- produkty gotowe	-597	-680
- towary	10	10

Wycena instrumentów zabezpieczających wartość godziwą zapasów wyniosła -4 044 tys. PLN.

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2010 r. wynosi 36 804 tys. PLN. Wartość zapasów objętych zastawem rejestrowym odbiega od wartości przewidzianej w umowach z uwagi na wahania ceny miedzi. Grupa na bieżąco informuje banki, dla których ustanowiono zastawy, o aktualne wartości zapasów nim objętych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Stan na początek okresu	**3 565**	**14 064**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych i pozostałe	3 565	14 064
Zmiana z tytułu:	**-978**	**-10 499**
- działalności operacyjnej	9 878	54 799
- działalności inwestycyjnej	8 196	-3 255
- działalności finansowej	-19 067	-62 049
- różnic kursowych z przeliczenia środków	15	6

pieniężnych na koniec okresu		
Stan na koniec okresu:	**2 587**	**3 565**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 587	3 565
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	*15*	*6*
Razem	**2 587**	**3 565**
w tym:		
Działalność kontynuowana	**1 565**	**3 343**
Działalność zaniechana	**1 022**	**222**

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów i w bilansie są tożsame.

21. Aktywa i zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
Rzeczowe aktywa trwałe	84 812	93 330
Wartości niematerialne	926	589
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
Aktywa trwałe razem:	**85 752**	**93 933**
Zapasy	1 505	2 128
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 603	1 437
Inne aktywa finansowe		15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 022	222
Aktywa obrotowe razem:	**4 130**	**3 802**
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, razem:	**89 882**	**97 735**
Zobowiązania		
Rezerwy na podatek odroczony	9 455	9 902
Zobowiązania długoterminowe razem:	**9 455**	**9 902**
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 909	7 215
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 472
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	14	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25 913	31 329
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	**38 836**	**41 030**
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży, razem:	**48 291**	**50 932**

Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących zabezpieczanie kredytów na 31.12.2010 r. wynosi 1 851 tys. PLN i stanowią je tylko rzeczowe aktywa trwałe .

22. Kapitał akcyjny

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

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" kapitał zakładowy został przekształcony przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarska polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 56 064 tys. zł i jednoczesne obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego.
Docelowy kapitał akcyjny jest równy wartości wyemitowanych i pokrytych akcji na 31.12.2010 r.

23. Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2010	**-**	**-823**	**-823**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		1 992	1 992
Podatek dochodowy		-274	-274
Podział wyniku	-117		-117
Zmiana w kapitale z aktualizacji wyceny		25	25
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym			
Pokrycie straty			
Stan na 31 grudnia 2010	**-117**	**920**	**803**

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2009	**11 833**	**-9 933**	**1 900**
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	-	10 078	10 078
Podatek dochodowy	-	-797	-797
Zmiana w kapitale z aktualizacji wyceny	-	-171	-171
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	*9 110*	*9 110*
Pokrycie straty	-11 833	-	-11 833
Stan na 31 grudnia 2009	**-**	**-823**	**-823**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki ceny akcji emisyjnej nad nominalną.
Do kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających odnoszona jest wycena do wartości godziwej na dzień bilansowy instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń dotyczących zabezpieczeń przepływów pieniężnych przed skutkami wahań kursów metalu na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) i kursu walut.
Stan na koniec 2010 roku podatku odroczonego odniesionego bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń wyniósł -588 tys. PLN, a w 2009 roku -251 tys. PLN.
Na dzień 31.12.2010 r. kapitał zapasowy i rezerwowy z tytułu odpisu z zysku w Grupie Kapitałowej Hutmen, wynosi 26 882 tys. PLN. Kwoty te są ujęte w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane. Wartość zysków zatrzymanych, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy wynoszą co najmniej 8% zysków za dany rok obrotowy.

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	718	742
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	**718**	**742**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 140	52 974

Zaliczki otrzymane na dostawy	360	382
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 830	3 577
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	1 539	1 548
Inne	959	1 552
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	182
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	**115 853**	**60 215**
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**116 571**	**60 957**

Zobowiązania z jednostkami powiązanymi nie konsolidowanymi zostały zaprezentowane w nocie 29.

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

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	2 706	3 160
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 000	-
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	**3 706**	**3 160**
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu		
Kredyty bankowe i pożyczki	90 421	101 099
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		136
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	521	
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu, razem	**90 942**	**101 235**
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	**94 648**	**104 395**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	90 421	101 099
- powyżej 1 roku do 2 lat	453	453
- powyżej 2 lat do 5 lat	1 198	1 327
- powyżej 5 lat	1 055	1 380
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	**93 127**	**104 259**

Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez grupę (%)	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
Kredyty i pożyczki	5,84%	5, 99%

Wartość godziwa kredytów nie różni się od ich wartości księgowej.

25.1. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

25.2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Spółdzielcza Grupa Bankowa Bank Spółdzielczy w Toruniu wraz z Gospodarczym Bankiem Wielkopolski S.A. Z siedzibą w Poznaniu Oddział Brodnica	Toruń	3 000	2 351	WIBOR 3M+ marża banku	31.03.2019 r.	Hipoteka łączna w wysokości 3 mln PLN na nieruchomości w Dąbkach Gmina Sławno KW15702/3,KW32929/5,KW 29138/9 KW29140/6 .Hipoteka łączna kaucyjna 1,5 mln PLN na nieruchomości w Dąbkach (KW jak wyżej).Hipoteka kaucyjna 1 mln PLN na nieruchomości we Wrocławiu KW 15702/3. Cesja ubezpieczeniowa w/w nieruchomości.
Fortis Bank S.A.	Warszawa	1 000	355	WIBOR 1-M + marża banku	19.09.2014 r.	1.Hipoteka zwykła w kwocie 1000 tys. PLN na zabezpieczenie należności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 184 tys. PLN na zabezpieczenie należności ubocznych w tym odsetek, na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 251C 9 działka 2/43 wraz z prawem budynków i urządzeń KW nr WR/K/00150750/B 2. Cesja praw z polisy w zakresie ubezpieczenia w/w nieruchomości , cesja generalna z tyt. istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytobiorcy od spółek Hutmen S.A. i WM DZiedzice SA, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.97 ust. z 29.08.1997 Prawo Bankowe
RAZEM		**4 000**	**2 706**			

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	**Siedziba**	**Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł**	**Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł**	**Warunki oprocentowania**	**Termin spłaty**	**Zabezpieczenia**
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	500	452	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach stanów magazynowych 935 tys. PLN, zastaw rejestrowy na maszynach o wartości 390 tys. PLN
Fortis Bank S.A.	Warszawa		129	WIBOR 1-M + marża banku	31.12.2011 r.	1.Hipoteka zwykła w kwocie 1000 tys. PLN na zabezpieczenie należności głównej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 184 tys. PLN na zabezpieczenie należności ubocznych w tym odsetek, na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 251C 9 działka 2/43 wraz z prawem budynków i urządzeń KW nr WR/K/00150750/B 2. Cesja praw z polisy w zakresie ubezpieczenia w/w nieruchomości , cesja generalna z tyt. istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytobiorcy od spółek Hutmen S.A. i WM DZiedzice SA, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art.97 ust. z 29.08.1997 Prawo Bankowe
PEKAO S.A. (BPH S.A.)	Warszawa	38 600	37 716	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011 r.	1. Hipoteka kaucyjna do wysokości 40 mln PLN, 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 7,0 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Zastaw rejestrowy na ŚT o wartości 25,1 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 4. Wspólna cesja 24 mln PLN WM Dziedzice, Hutmen, HMN Szopienice, 5. Poręczenie przez Hutmen, HMN Szopienice, 6.Poręczenie Impexmetal SA do 41 mln PLN, 7.Zastaw rejestrowy na maszynach 16,4 mln PLN, 8. Hipoteka kaucyjna do wys. 16 mln PLN.
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	5 000	4 805	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011 r.	Deklaracje VAT

Bank DNB NORD	Warszawa	12 000	9 953	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011 r.	1. Poręczenie Impexmetal S.A. 12 mln PLN, 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych 24,4 mln PLN, 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 4. Poręczenie Hutmen S.A. 12 mln PLN, 5. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych Impexmetal S.A. 15,8 mln PLN, 6. Hipoteka 18 mln PLN, 7.Cesja wierzytelności KAN,PEHAMET,Mennica Polska
Impexmetal S.A.- pożyczka	Warszawa	5 000	5 026	WIBOR 1M + marża	31.12.2011 r.	1. Weksel in blanco 2. Hipoteka kaucyjna 5 mln PLN
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	17 500	16 004	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011 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 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,3. Cesja należności 5 mln PLN, 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,6. Zastaw rejestrowy na akcjach HMN Szopienice.
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	4 000	3 985	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011 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 4. Hipoteka kaucyjna do wartości 4 mln PLN
Bank PEKAO S.A. (BPH S.A.)	Warszawa	12 027	12 027	WIBOR 1M + marża banku	30.06.2011 r.	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 wraz z cesją praw z polisy, 3. Poręczenie udzielone przez Hutmen S.A., 4. Wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 40 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Wspólna cesja należności 24 mln PLN Hutmen, HMN Szopienice S.A. w likwidacji, WM Dziedzice S.A. 6. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Temer Sp. z o.o.w ilości 4.503 szt.-wartość 4.503.000 PLN
Kredyty krótkoterminowe, razem		**94 627**	**90 097**			

Kredyty i pożyczki w okresie spłaty do 1 roku						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Spółdzielcza Grupa Bankowa Bank Spółdzielczy w Toruniu wraz z Gospodarczym Bankiem Wielkopolski S.A. Z siedzibą w Poznaniu Oddział Brodnica	Toruń	3 000	324	WIBOR 3M+ marża banku	31.03.2019	Hipoteka łączna w wysokości 3 mln PLN na nieruchomości w Dąbkach Gmina Sławno KW15702/3,KW32929/5,KW 29138/9 KW29140/6 Hipoteka łączna kaucyjna 1,5 mln PLN na nieruchomości w Dąbkach (KW jak wyżej). Hipoteka kaucyjna 1 mln PLN na nieruchomości we Wrocławiu KW 15702/3. Cesja ubezpieczeniowa w/w nieruchomości
Razem		**3 000**	**324**			

Kredyty i pożyczki razem	**97 627**	**90 421**

Opis warunków dotyczących Hutmen S.A., zawartych w umowach kredytowych, które zostały złamane w trakcie 2010 r.:
1. Utrzymanie przedsiębiorstwa w dobrej kondycji finansowej i ekonomicznej: Bank PeKaO S.A., DnB 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:
Bank PeKaO S.A.
W przypadku kredytu Hutmen S.A. opartego na deklaracjach VAT w czerwcu 2010 r. nastąpiło obniżenie do 4 mln PLN dostępnego limitu kredytowego kosztem zwiększenia o 1 mln zł limitu dla zawieranych walutowych transakcji pochodnych.
W grudniu 2010 r. bank Pekao S.A. dla kredytów dotyczących wyłącznie Hutmen S.A. zwiększył marżę, a w przypadku kredytu VAT zażądał dodatkowego zabezpieczenia w postaci hipoteki kaucyjnej do kwoty 4 mln PLN.
Dla kredytu Hutmen S.A. w rachunku bieżącym w czerwcu 2010 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej obniżający do 17,5 mln PLN dostępny limit kredytowy. Obniżanie limitu kredytowego miało bezpośredni związek ze zgodą banku na zwolnienie z obciążenia hipotecznego działek wchodzących w skład zaplecza energetycznego będącego przedmiotem sprzedaży firmie BD Sp. z o.o.
W styczniu 2010 r. dla kredytu o wspólnym limicie została uzupełniona wspólna cesja należności do wymaganej kwoty 24 mln zł.

Bank DnB NORD S.A..
Dnia 4 września 2009 r. został podpisany aneks nr 3 do umowy kredytowej nr 684/119/2007 dot. kredytu HMN Szopienice S.A. w likwidacji w banku DnB NORD S.A., na mocy którego 21 września 2009 r. z kaucji pieniężnej Hutmen S.A. zostało spłacone 13 mln PLN kapitału kredytu, a za pozostałą do spłaty kwotę kredytu poręcza m.in. Hutmen S.A. Dalsze spłaty wymagalnego zadłużenia kredytowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji dokonywane były przez Hutmen S.A. zgodnie z harmonogramem ustalonym z bankiem DnB NORD S.A. Spłata ostatniej raty kredytu wraz z odsetkami została dokonana przez Hutmen S.A. z końcem kwietnia 2010 r.

25.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	-	1 549
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	-	21
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	-	136
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	-	-
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego	**-**	**136**

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
do jednego roku	44	879
od jednego roku do 5 lat	140	5 368
powyżej 5 lat	2 135	14 700

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	Długoterminowe	Bieżące	
Stan na 31.12.2008	**1 653**	**116**	**614**
zwiększenia	29	109	160
zmniejszenia	230	93	420
Stan na 31.12.2009	**1 452**	**132**	**354**
zwiększenia	108	54	226
zmniejszenia	11	43	131
Stan na 31.12.2010	**1 549**	**143**	**449**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych i są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych został przeprowadzony wg stanu na 31.12.2010 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 ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Dane oparte są o założenia przyjęte przez Zarząd Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.
Założenia aktuarialne dla wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników: 6%,
- stopa dyskontowa: 6%,
- stopa wzrostu płac: 1%.

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	**Na dzień 31/12/2010**	**Na dzień 31/12/2009**
Koszty bieżącego zatrudnienia	56	8
Koszty odsetek	71	70
Przewidywane wypłaty	-92	-92
Zyski/(straty) aktuarialne	77	-166
Razem	**112**	**-180**

27. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Na dzień 31/12/2010	**Na dzień 31/12/2009**
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	683
Rezerwy długoterminowe, razem	**683**	**683**
Rezerwa na utylizację odpadów poprodukcyjnych i rekultywację środowiska		307
Rezerwa na premie, nagrody z zysku i Kartę Hutnika	361	385
Rezerwa na reklamacje	7	70
Rezerwa na koszty likwidacji majątku		15
Rezerwa na koszty restrukturyzacji i świadczenia rekompensacyjne	994	
Rezerwa na przewidywane straty z zawartego kontraktu	3 148	
Pozostałe	2 320	1 128
Rezerwy krótkoterminowe, razem	**6 830**	**1 905**
Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe, razem	**7 513**	**2 588**

Rezerwa na likwidację środków trwałych jest utworzona na koszty związane z przywróceniem stanu z przed użytkowania danego aktywa. Wykorzystanie nastąpi w momencie likwidacji danego środka trwałego. Utworzona rezerwa na koszty likwidacji majątku dotyczy głównie gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Rezerwa na przewidywane straty z zawartego kontraktu została utworzona w WM Dziedzice S.A. pod realizowany kontrakt krajowy.

Rezerwa na reklamacje dotyczy ewentualnych kosztów związanych z reklamacją sprzedawanych wyrobów do odbiorców. Szacowanie dotyczy bieżących wysyłek wyrobów.
Rezerwa na premię, nagrody z zysku – tworzona jest w momencie podjęcia decyzji przez organy spółek o dokonaniu wypłaty. Rezerwa zostanie zrealizowana w 2011 r.

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

28. *Instrumenty finansowe*

28.1. Kategorie instrumentów finansowych

				Pozostałe zobowiązania finansowe			
Klasy instrumentów finansowych Na dzień 31 grudnia 2010	**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 (netto)			79 999				**79 999**
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	89 882						**89 882**
Zobowiązania przeznaczone do zbycia	-48 291						**-48 291**
Środki pieniężne i ekwiwalenty			1 565				**1 565**
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		35		-164		457	**328**
Pochodne instrumenty finansowe metale		76		-2 969		-1 572	**-4 465**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-110 140		**-110 140**
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego					-93 127		**-93 127**
	41 594	**111**	**81 564**	**-3 133**	**-203 267**	**-1 115**	**-84 246**

Klasy instrumentów finansowych Na dzień 31 grudnia 2009	**Aktywa i zobowiązania finansowe dostępne do sprzedaży**	**Pożyczki i należności finansowe**	**Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu**	**Instrumenty zabezpieczające**	**Ogółem**
Udziały i akcje	3				**3**
Należności handlowe (netto) i pozostałe należności		64 146			**64 146**
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	97 735				**97 735**
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-50 932				**-50 932**
Środki pieniężne i ekwiwalenty		3 343			**3 343**
Pochodne instrumenty finansowe walutowe				244	**244**
Pochodne instrumenty finansowe metale				-2 885	**-2 885**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			-52 974		**-52 974**
Kredyty i pożyczki i zobowiązania z tytuły leasingu finansowego			-104 395		**-104 395**
	46 806	**67 489**	**-157 369**	**-2 641**	**-45 715**

28.2. Ryzyka

Działalność Grupy Kapitałowej Hutmen wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko zmian cen metali

Opis ryzyka

Ryzyko zmiany notowań metali wiąże się z niedopasowaniem baz cenowych, jakie obowiązują w zawieranych kontraktach zakupowych i sprzedażowych z punktu widzenia możliwości jego transferu na odbiorcę wyrobu gotowego. Wynika ono głównie z przyjęcia innych kursów referencyjnych i okresów ich ustalania, jak i długości cyklu produkcyjnego poszczególnych wyrobów gotowych.
Grupa koncentruje się na wielkości realizowanej marży przerobowej. W ramach określonego tonażu metalu, jaki poddawany jest procesowi przeróbki, na bieżąco, podejmuje działania dostosowujące formuły wyceny (potwierdzone w umowach / zleceniach sprzedaży) surowców, które zawarte są w wyrobach gotowych, do warunków cenowych określonych w kontraktach / zleceniach ich zakupu.
W przypadku ryzyka zmiany referencyjnych cen towarów jest ono związane z fluktuacją cen metali, kwotowanych na giełdzie LME. Koncentrując się na wygenerowaniu określonej wielkości marży przerobowej, w większości przypadków Grupa dąży do zabezpieczenia niezmiennego poziomu kosztu zakupu dla danego tonażu metali. Po pierwsze wynika to z faktu ustalania stałej ceny, jaka obowiązywać będzie na dostawy wyrobów gotowych zawierających powyżej wymienione surowce, w odniesieniu do znacznej części realizowanej sprzedaży. Po drugie, Grupa dokonuje zakupu podstawowych metali w oparciu o nieznane w momencie przyjmowania zlecenia, przyszłe kwotowania.
Działania inicjowane przez Grupę na towarowych rynkach terminowych mają więc charakter *hedgingu* operacyjnego, w ramach którego, transakcje zabezpieczające są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów sprzedaży.

Ekspozycja na ryzyko

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
zapasy ogółem, w tym:	81 915		
-wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	75 650	69 914	92%
- na zmianę cen miedzi	66 391	63 245	95%
- na zmianę cen cynku	5 322	3 982	75%
- na zmianę cen pozostałych metali	3 937	2 687	68%

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali

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

Towarowe kontrakty terminowe typu futures

Grupa Kapitałowa Hutmen w celu zabezpieczenia ryzyka z tytułu zmiany cen metali w odniesieniu do realizowanych kontraktów handlowych, zawiera na Londyńskiej Giełdzie Metali LME kontrakty terminowe typu futures dotyczące zakupu / sprzedaży.

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 forward/futures na nikiel 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 (miedź i cynk) i 6 ton (nikiel). Kontrakty notowane są w USD i EUR 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 Grupa Kapitałowa Hutmen rezygnuje z możliwości korzystania z pozytywnej zmiany cen metali na rzecz zabezpieczenia się przed zmianą niekorzystną.
Działania podejmowane przez Grupę Kapitałową Hutmen 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 31.12.2010 r. Grupa Kapitałowa Hutmen posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu futures, których wartość godziwa wyniosła:

- Aktywa finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających. Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2010 [tys. zł].

Wartość godziwa	Termin realizacji					razem
rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
miedź	271	-	-	-	-	271
cynk	19	13	36	31	-	99
nikiel	12	55	56	104	-	227
razem	302	68	92	135	-	597

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.
Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2010 [tys. zł].

Wartość godziwa	termin realizacji					razem
rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
miedź	3 666	2 337	-	302	-	6 305
cynk	99	43	30	8	-	180
razem	3 765	2 380	332	8	-	6 485

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

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

	miedź	cynk	nikiel	razem
wpływ na wynik	-1 852	-18	522	-1 348
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 853	15	-522	1 346
- wartość sprzedanych materiałów	-	-	-	-
- przychody finansowe	-33	-525	-	-558
- koszty finansowe	-34	-522	-	-556

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Hutmen w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2010 r.

	miedź	cynk	nikiel	razem
wpływ na wynik	-2 293	-	-	-2 293

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Hutmen bezpośrednio w kapitale własnym ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2010 r.

	miedź	cynk	nikiel	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	1 618	27	227	1 872

Ryzyko zmian kursów walut

Opis ryzyka

Ryzyko walutowe związane jest z faktem denominowania wartości surowców do USD, jak i wyrażania całkowitej ceny sprzedaży wyrobów gotowych, i ceny zakupu materiałów w obcych walutach (EUR, USD, GBP). Grupa prowadzi działania zabezpieczające przed zmianami kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN o charakterze *hedgingu* strategicznego jak i operacyjnego. W pierwszym przypadku zabezpieczeniu podlega szacowany poziom marży przerobowej. W drugim natomiast strategie zabezpieczające 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 związane ze zmianą kursów walut odnosząca się do premii producenta została zaprezentowana poniżej w tabeli.

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
Premia producenta ogółem, w tym	154 019	7 600	5%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	63 210	7 600	12%
- na zmianę kursu EUR	43 730	5 413	12%
- na zmianę kursu USD	19 480	2 187	11%
- na zmianę kursu pozostałych walut	-	-	-

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w przeliczeniu na tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
zakup surowca pod zawarte kontrakty handlowe ogółem, w tym:	29 458	23 532	80%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	23 532	23 532	100%
- na zmianę kursu EUR	211	211	100%
- na zmianę kursu EUR/USD	23 321	23 321	100%

Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut

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

Grupa Kapitałowa Hutmen zabezpiecza zabudżetowaną wartość marży przerobowej oraz uprawdopodobnione wpływy z Giełdy Metali w Londynie oraz zapasów kontraktami forward w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.
Należą do nich:
- zakup kontraktów forward USD/PLN,
- zakup kontraktów forward EUR/PLN,
- zakup kontraktów forward EUR/USD,
- sprzedaż kontraktów forward USD/PLN,
- sprzedaż kontraktów forward EUR/PLN,
- sprzedaż kontraktów forward EUR/USD,

dla których wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Kontrakty zabezpieczające

Na dzień bilansowy 31.12.2010 r. Grupa Kapitałowa Hutmen posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu forward, których wartość godziwa na dzień sporządzenia raportu wyniosła:

- Aktywa finansowe - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.
  Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2010 [tys. zł].

Wartość godziwa	termin realizacji					razem
rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
kurs EUR	161	199				360
kurs USD	236	142				378
razem	397	341				738

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.
  Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2010 [tys. zł].

Wartość godziwa	termin realizacji					razem
rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
kurs EUR	98	1				99
kurs USD	311					311
razem	409	1				410

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

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

	kurs EUR	kurs USD	kurs EUR/USD	razem
wpływ na wynik	5 440	-1 021	-	4 419
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 041	874	-	1 915
- przychody finansowe	7 170	1 844	-	9 014
- koszty finansowe	689	1 991	-	2 680

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2010 r.

	kurs EUR	kurs USD	kurs EUR/USD	razem
wpływ na wynik	-241	-163	-	-404
- przychody finansowe	-2	-18	-	-20
- koszty finansowe	239	145		384

W okresie sprawozdawczym Grupa bezpośrednio w kapitale własnym ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2010 r.

	kurs EUR	kurs USD	kurs EUR/USD	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	83	125	-	208

Ryzyko Stopy Procentowej

Opis ryzyka

Ze względu na nominalnie większą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych Grupy polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów wzrostowych Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Grupy konieczność taka nie wystąpiła w 2010 roku.
Rodzaje ryzyk stopy procentowej na jakie Grupa jest narażona:

- Ryzyko wartości godziwej (oprocentowanie stałe) - kredyty
- Ryzyko przepływów pieniężnych (oprocentowanie zmienne) – kredyty i pożyczki

Ekspozycja na ryzyko

W Grupie Kapitałowej Hutmen istotny wpływ ryzyka stóp procentowych widoczny jest w odniesieniu do zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, co do których funkcjonuje zmienne oprocentowanie na bazie WIBOR. Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

Oprocentowane zobowiązań finansowych (wg terminów wymagalności)

Aktywa i zobowiązania finansowe wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- kredyty	85 395	453	550	324	1 379	88 101
- pożyczki	5 026					5 026
Razem	**90 421**	**453**	**550**	**324**	**1 379**	**93 127**

Brak udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową Hutmen.

Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie w działalności kontynuowanej kredytów i pożyczek, stan na 31.12.2010:	
- środki trwałe (w tym przeznaczone do sprzedaży)	159 331
- długoterminowe aktywa finansowe	2 375
- zapasy:	36 804
- należności (w tym przeznaczone do sprzedaży)	47 118

Wykaz kredytów i pożyczek z podziałem na zabezpieczenia zostało zaprezentowane w nocie 25.1.

Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek w roku 2010	
- odsetki naliczone	6 527
- odsetki zapłacone	4 873
- prowizja zapłacona	432

Ryzyko Kredytowe

Opis ryzyka
Ryzyko kredytowe dotyczy głownie 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:

Stan na 31.12.2010	Kwota w PLN
Należności z tyt. dostaw i usług netto oraz pozostałe	79 999

W przypadku Klientów, których udział należności do ogółu wynosi powyżej 20% ustalane są dodatkowe formy zabezpieczenia płatności. W roku 2010 roku w Grupie nie wystąpiły tego typu sytuacje, stąd dodatkowe formy zabezpieczeń nie miały miejsca.
Klientów ze względu na największy udział należności oraz koncentrację ryzyka kredytowego na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Odbiorca	**Udział w %**
IBP "INSTALFITTINGS" Sp. z o.o.	18,76%
LIJA a.s. Czechy	11,31%
Mennica Polska Warszawa	4,90%
Instal-Konsorcjum Sp. z o.o.	4,21%
TPS	4,21%
PEHAMET Sp. z o.o.	3,07%
ThyssenKrupp MetalServ GmbH	2,45%
METAL-HANDEL Robert Gorycki	2,38%
SBS Sp. z o.o.	2,34%
KAN Sp. z o.o.	2,26%
Bikar Metalle	2,05%
Stomil Sp. z o.o.	1,85%

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

Waluta	Należności w walucie	Należności w tys. zł	Udział % do należności ogółem
PLN		33 306	38%
EUR	9 131	36 163	41%
USD	3 296	9 771	11%
GBP	165	759	1%

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 Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NETTO - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
a) do 1 miesiąca	33 987	10 149
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	25 255	6 703
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	4 660
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	5
f) należności przeterminowane	20 757	42 629
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	**79 999**	**64 146**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE NETTO - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
a) do 1 miesiąca	18 406	2 995
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 999	3 138
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	298	18 201
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	5 874
e) powyżej 1 roku	53	12 421
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	20 757	42 629

Ryzyko Płynności

Opis ryzyka

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitoruje się rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

Ekspozycja na ryzyko
W poniższej tabeli przedstawiono analizę przepływów na 31.12.2010 r.

Wiekowanie aktywów i pasywów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Razem przepływy
Należności netto z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	31 738	48 261			79 999
Pozostałe aktywa	1 967				1 967
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	90 421	906	745	1 055	93 127
Zobowiązanie z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	116 546				116 546

28.3. Analiza wrażliwości

Grupa 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 2010 r. obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 88 tys. PLN gdyby stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat i kredytów w PLN wzrosła o 7,5%. Byłoby to przede wszystkim rezultatem wyższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2009 r. przy założeniu, że stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat i kredytów w PLN wzrosła o 7,5% to zysk netto byłby niższy o 69 tys. PLN.

Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2010 roku obserwuje się, że zysk netto byłby wyższy o 978 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 4 073 tys. PLN., gdyby kurs USD wzmocnił się o 20% w stosunku do złotego, a kurs EUR wzmocnił się o 12,5% w stosunku do złotego. Byłoby to przede wszystkim rezultatem zdecydowanej przewagi należności w walutach obcych nad wartością zobowiązań w walutach obcych oraz różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
W okresie porównawczym tj. na 31.12.2009 r. przy założeniu umocnienia się kursu USD o 20% w stosunku do złotego, a kursu EUR odpowiednio o 12,5%, zysk netto byłby niższy o 1 865 tys. zł. a kapitał zmniejszyłby się o 6 692 tys. PLN.

Ryzyko zmian cen metali

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko zmian cen metali na dzień 31 grudnia 2010 roku obserwujemy zmianę ujemną na zysku netto i na kapitale, odpowiednio o 14 807 tys. PLN i o 3 822 tys. PLN w wyniku wzrostu cen miedzi o 35%, cynku o 40%, niklu o 45% . W sytuacji odwrotnej tj. przy spadku cen miedzi o 35%, cynku o 40 i niklu o 45% obserwujemy zmianę dodatnią na zysku netto i na kapitale odpowiednio o 14 807 tys. PLN i 3 822 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 samy 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 31.12.2009 r. przy założeniu wzrostu cen miedzi o 35%, cynku o 40% a niklu o 45%, kapitał zwiększyłby się o 2 626 tys. PLN a zysk netto zmniejszyłby się o 16 455 tys. PLN. W odwrotnej sytuacji tj. przy spadku cen miedzi o 35%, cynku o 40% i niklu o 45%, kapitał zmniejszyłby się o 2 626 tys. PLN a zysk netto zwiększyłby się o 16 455 tys. PLN.

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych. Transakcje z jednostkami konsolidowanymi zostały wyeliminowane w sprawozdaniu finansowym.
Poniżej zostały zaprezentowane obroty oraz stan należności i zobowiązań na koniec roku ze spółkami powiązanymi nie konsolidowanymi z którymi wystąpiły transakcje w 2010 r. oraz w analogicznym okresie 2009 roku.
Przez jednostkę powiązaną rozumie się jednostkę zależną od jednostki dominującej wyższego lub najwyższego szczebla.

Okres bieżący: 1.01.2010 - 31.12.2010

Spółki powiązane	Charakter powiązania	Przychody	Zakupy oraz pozostałe koszty	Należności	Zobowiązania
Baterpol	Jednostka powiązana	419	591		5
Boryszew	Jednostka dominująca	52	1 926	5	80
FLT&MetalsLtd	Jednostka powiązana	5 917	289	76	212
Impexmetal	Jednostka dominująca		24 497		25 713
Impex Łożyska (FŁT Polska)	Jednostka powiązana		145		9
InterFlora Sp. z o.o.	Jednostka powiązana		24	60	
S&I	Jednostka powiązana		34		1 012
Razem:		**6 388**	**27 506**	**141**	**27 031**

Okres : 1.01.2009 - 31.12.2009

Spółki powiązane	Charakter powiązania	Przychody	Zakupy oraz pozostałe koszty	Należności	Zobowiązania
Baterpol	Jednostka powiązana	424	478	150	1
Boryszew	Jednostka dominująca	17	2 090	3	80
FLT MetallHmbH	Jednostka powiązana	22 089	2 738	14	1 114
FLT&MetalsLtd	Jednostka powiązana	3 101		197	
Impexmetal	Jednostka dominująca	99	4 847		369
Impex Łożyska (FŁT Polska)	Jednostka powiązana		117		9
Zakład Tworzyw i Farb	Jednostka powiązana		15		
Razem:		**25 730**	**10 285**	**369**	**1 573**

Zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Założeniami Koncepcyjnymi ze względu na istotność z transakcji wzajemnych zostały wyłączone następujące spółki:
Katech – Hutmen Sp. z o.o. – brak prowadzonej działalności
Transszop Sp. z o.o. – w związku z upadłością.

30. Aktywa i zobowiązania warunkowe

30.1. Należności warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów .

Należności warunkowe na rzecz podmiotów pozostałych wynoszą 33 500 tys. PLN i dotyczą poręczeń cywilnoprawnych otrzymanych przez Hutmen S.A.:

Poręczający	Data wystawienia	Czego dotyczy	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności	Kwota poręczenia w tys. PLN
Impexmetal S.A.	19.11.2010	Zabezpieczenie roszczeń faktora –Coface Poland Sp. z o.o. w związku z nabytymi przez faktora wierzytelnościami z umowy na zakup wlewków zawartej między Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A.	33 500	31.03.2012	33 500

30.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych pomiędzy podmiotem dominującym Hutmen S.A. a WM Dziedzice S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynoszą 72 600 tys. PLN i dotyczą udzielonych gwarancji kredytów lub transakcji spółkom powiązanych w Grupie Kapitałowej Hutmen i zostały one wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Beneficjentami gwarancji są banki, które zostały wykazane w nocie 25.1

30.3. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów :

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów pozostałych wynoszą 39 314 tys. PLN i dotyczą:
- żądania od HMN Szopienice S.A. w likwidacji na rzecz Skarbu Państwa zwrotu pomocy publicznej udzielonej spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji w 2003 roku- kwota zobowiązania 20 314 tys. PLN;
- zobowiązania HMN Szopienice S.A. wobec Telefonika Kable S.A. z tytułu zawartej transakcji na zakup złomów- kwota zobowiązania 19 000 tys. PLN

31. Dotacje Państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach przychodów na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 742 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 r. 767 tys. zł.). Są to dotacje pieniężne dotyczące pieca gazowego do nagrzewania wlewków Cu. Spółka Hutmen S.A. korzysta z dotacji dotyczącej pieca z Banku Ochrony Środowiska.

32. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe w okresie bilansowym

I. Wydarzenia w podmiocie dominującym Hutmen S.A.

Sprzedaż akcji Hutmen S.A. przez Skarb Państwa
Ministerstwo Skarbu Państwa w dniach 6 i 7 stycznia 2010 roku dokonało sprzedaży 124 784 akcji Hutmen S.A. W wyniku tej transakcji Skarb Państwa nie posiada akcji Hutmen S.A. Sprzedaż akcji została zrealizowana w ramach transakcji giełdowych na GPW w Warszawie.

Zawarcie znaczącej umowy między Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A.
Dnia 14 stycznia 2010 roku, została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem w/w umowy jest wykonanie i dostarczenie wlewków okrągłych miedzianych przez KGHM Polska Miedź S.A. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych, będących przedmiotem niniejszej umowy, wynosi: 11 975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14 175 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 notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wynosi: 302 991 tys. PLN.
Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Dnia 18 stycznia 2010 roku Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., zgodnie z którym KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo go wypełnić i zrealizować do kwoty 20 mln PLN, w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności, wynikających w/w umowy sprzedaży.
Dnia 5 lutego 2010 roku zostały podpisane z KGHM Polska Miedź S.A. następujące umowy:

- umowa zastawu rejestrowego na środkach trwałych do kwoty 19,8 mln PLN,
- umowa przelewu praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych powyższym zastawem rejestrowym,
- umowa przelewu wierzytelności do kwoty 4,1 mln PLN.

Dnia 22 lipca 2010 roku Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., zgodnie z którym KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo go wypełnić i zrealizować do kwoty 10 mln PLN, w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności, wynikających z umowy z dnia 14 stycznia 2010 r. dotyczącej sprzedaży przez KGHM Polska Miedź S.A. do Hutmen S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Zastaw rejestrowy na akcjach WM Dziedzice S.A.
W dniu 1 lutego 2010 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał z Impexmetal S.A. umowę, dotyczącą ustanowienia na rzecz Impexmetal S.A. zastawu rejestrowego na akcjach WM Dziedzice S.A.
Ustanowienie zastawu rejestrowego związane jest z porozumieniem, na mocy którego Impexmetal S.A. na wniosek Hutmen S.A., udzielił awalu na wekslu własnym in blanco wystawionym przez Hutmen S.A. na zabezpieczenie wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A.(umowa sprzedaży nr 12/2010) z kwotą wekslową do 20 mln PLN według deklaracji wekslowej.
Na dzień 31.12.2009 roku wartość bilansowa akcji WM Dziedzice S.A. będących w posiadaniu Hutmen S.A., a objętych zastawem na rzecz Impexmetal S.A., wynosiła 22 781,8 tys. PLN.

Wyrok Sądu apelacyjnego w sprawie HMN Szopienice w likwidacji
W dniu 1 lutego 2010 roku Katowicki Sąd Apelacyjny rozstrzygnął spór o likwidację HMN Szopienice S.A. Sąd podtrzymał wyrok sądu okręgowego z czerwca 2009 roku, który oddalił pozew Skarbu Państwa, domagającego się uchylenia uchwał WZA o likwidacji trwale nierentownej Huty.

Finansowanie factoringowe
Dnia 31 marca 2010 roku została podpisana między Hutmen S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o. umowa factoringowa z aktualnym limitem finansowania na poziomie 14 mln PLN.

Dnia 17 listopada 2010 roku zostało podpisane porozumienie między Hutmen S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o. i KGHM Polska Miedź S.A., które dotyczy nabywania przez Coface Poland Sp. z o.o. wierzytelności z umowy sprzedaży wlewków nabywanych przez Hutmen S.A. od KGHM Polska Miedź S.A. Aktualny limit finansowania jest na poziomie 33,5 mln PLN.

Zawarcie znaczących aktów notarialnych z HMN Szopienice S.A. w likwidacji
Dnia 22 grudnia 2010 roku oraz 29 grudnia 2010 r. przed notariuszem zostały zawarte dodatkowe akty notarialne z HMN Szopienice S.A. w likwidacji dotyczące udzielonych pożyczek, w szczególności związane z:
- poniesionymi dodatkowymi wydatkami przez Hutmen S.A. w banku Pekao S.A., dotyczących przejętego kredytu HMN Szopienice S.A. w likwidacji

- kapitalizacją odsetek naliczonych do dnia 30 listopada 2010 r. od udzielonych pożyczek HMN Szopienice S.A.
- zmianą oprocentowania naliczanego od udzielonych pożyczek
- prolongatą do dnia 31.12.2011 r. terminu spłaty udzielonych pożyczek.

Na podstawie zawartych aktów notarialnych kapitałowa część pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. została zwiększona o 5,4 mln PLN.
Dla zabezpieczenia powyższego zwiększenia pożyczek zostały ustanowione hipoteki na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji wraz z oświadczeniami o poddaniu się egzekucji.

Pożyczki zawarte w formie zwykłych umów pożyczek zostały również dokapitalizowane naliczonymi odsetkami do dnia 30 listopada 2010 r. Łącznie kwota skapitalizowanych odsetek od tych pożyczek stanowiła wartość 436 tys. zł. W związku z czym dnia 01 grudnia 2010 r. zostały zawarte odpowiednie aneksy do zwykłych umów pożyczek, które dodatkowo zmieniły stawkę oprocentowania i prolongowały termin spłaty tych pożyczek do dnia 31 grudnia 2011 r.

II. *Istotne wydarzenia w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen*

Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji

Wykreślenie Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA z KRS
W dniu 27 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie wykreślenia z Rejestru przedsiębiorców KRS Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji (Spółka ze 100% udziałem HMN „Szopienice" SA w likwidacji) w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego tego podmiotu.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. PLN tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z 28 grudnia 2005 roku.
W dniu 2 września 2010 roku ogłoszony został przez Sąd Okręgowy w Katowicach II Wydział Cywilny wyrok w sprawie z powództwa HMN „Szopienice" SA w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenia nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 złotych tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego (sygn.akt: II C 35/09), zgodnie z którym Sąd:

I. w zakresie powództwa Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice" SA w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa:
   1. oddalił powództwo,
   2. zasądził od powódki na rzecz pozwanego kwotę 7 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów procesu,

II. w zakresie powództwa wzajemnego:
   1. zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 10.342,9 tys. PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku,
   2. zasądziła od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 7 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów procesu.

W dniu 11 października 2010 roku reprezentująca Spółkę kancelaria prawna złożyła do Sądu

Apelacyjnego Wydział I Cywilny apelację od w/w wyroku zgodnie z którą zaskarżyła wyrok Sądu Okręgowego w części dotyczącej rozstrzygnięcia o powództwie wzajemnym, wnosząc o oddalenie powództwa.

W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny Wydział I Cywilny oddalił apelację HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach- Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku, wydanego w sprawie o sygn. akt: II C 35/09.

W oparciu o otrzymane uzasadnienie Sądu Apelacyjnego, przygotowywana jest skarga kasacyjna, którą HMN Szopienice S.A. w likwidacji zamierza wnieść do Sądu Najwyższego. W ocenie Zarządu Hutmen S.A. opartej na niezależnej opinii prawnej, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W niniejszym raporcie ryzyko to wykazane jest jako zobowiązanie warunkowe.

Opis postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku w tym m.in. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII KRS wydał postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania rejestrowego o sygn. akt: VIII Ns Rej KRS 1183/10/944 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.976,5 tys. PLN do kwoty 4.576,7 tys. PLN w drodze emisji 13.335 tys. akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 złotych każda na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku. Powyższe ma związek z toczącym się przed Sądem Okręgowym w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy postępowaniem z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa o stwierdzenie nieważności w/w uchwał (sygn. akt: XIII GC 379/09).

W dniu 5 października 2010 roku na posiedzeniu w sprawie z powództwa Skarbu Państwa - Ministra Skarbu Państwa przeciwko HMN „Szopienice" S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki (sygn. akt: XIII GC 379/09) Sąd Okręgowy przesłuchał powołanych przez Skarb Państwa na okoliczność udzielenia pełnomocnikowi Skarbu Państwa pełnomocnictwa do występowania na Walnym Zgromadzeniu HMN „Szopienice" S.A. w likwidacji zwołanym na dzień 30 listopada 2009 roku i wykonywania na nim prawa głosu z akcji, przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w dniu 30 listopada 2009 roku, okoliczności bezzasadnego niedopuszczenia pełnomocnika Skarbu Państwa do udziału w tym zgromadzeniu oraz dotychczasowego udziału pełnomocników Skarbu Państwa na walnych zgromadzeniach Spółki oraz ich umocowania. Termin kolejnej rozprawy wyznaczony został przez Sąd na dzień 25 listopada 2010 roku.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 września i 26 września 2008 roku.

W dniu 1 lutego 2010 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce, o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, mocą którego Sąd oddalił apelację powoda w całości oraz zasądził na rzecz Spółki, zwrot kosztów zastępstwa procesowego. W ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał min, iż:

- zarzut nieważności postępowania przed Sądem Okręgowym w Katowicach, na który powoływał się powód, związany z kwestią dopuszczalności reprezentowania Spółki przez jej likwidatora, jest całkowicie bezzasadny,

- Sąd Okręgowy w Katowicach dokonał prawidłowego ustalenia oraz oceny stanu faktycznego, bowiem brak jest merytorycznych przesłanek z art. 422 KSH, uzasadniających wytoczenie przez Skarb Państwa powództwa o uchylenie w/w uchwał, w tym w szczególności uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 1 września 2008 roku w przedmiocie uznania dalszego istnienia Spółki za niecelowe, tym bardziej wobec faktu, iż uchwała ta samodzielnie nie wywołuje żadnego skutku prawnego, gdyż skutek wywołuje dopiero uchwała o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji,
- ówczesna sytuacja ekonomiczna wykluczała możliwość dalszego rentownego funkcjonowania Spółki, co uzasadniało podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji tym bardziej, iż brak takiej uchwały w sytuacji generowania przez Spółkę ciągłych start, doprowadziłby do konieczności ogłoszenia jej upadłości.

Wobec przedmiotowego wyroku stronie powodowej przysługuje wniesienie skargi kasacyjnej.

W dniu 2 sierpnia 2010 rok reprezentująca Spółkę Kancelaria prawna ADP otrzymała odpis pisma Skarbu Państwa kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach w przedmiocie cofnięcia powództwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji (sygn. akt: XIII GC 95/09). W dniu 21 maja 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ze względu na toczące się wówczas postępowanie o uchylenie w/w uchwał wydał postanowienie w przedmiocie jego zawieszenia. Dotychczas Spółka ani jej pełnomocnik procesowy nie otrzymali postanowienia Sądu w przedmiocie umorzenia przedmiotowego postępowania.

Podjęte uchwały na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

W dniu 21 stycznia 2010 roku na skutek złożonej przez Pana Adama Smolenia pisemnej rezygnacji z pełnienia funkcji Likwidatora Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki mocą uchwały nr 4 powołało na to stanowisko Pana Kazimierza Kwaśniaka.

Sprzedaż likwidowanego majątku

Ogłoszony 1 lutego 2010 roku wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa - na korzyść spółki, pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń budynków, budowli i gruntów.

W okresie tym spółka prowadziła sprzedaż majątku w drodze publicznej licytacji oraz z wolnej ręki na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia. W wyniku w/w sprzedaży spółka uzyskała przychód w wysokości 18 mln PLN.

Do najbardziej znaczących umów podpisanych w ostatnim okresie należy zaliczyć umowę z dnia 31 sierpnia 2010 roku ze Spółką PARANAPANEMA S.A. z siedzibą w São Paulo sprzedaży grupy środków trwałych w postaci maszyn, urządzeń i aparatów ogólnego zastosowania, urządzeń branżowych, urządzeń technicznych, środków transportu, narzędzi, a także przyrządów i wyposażenia do w/w maszyn i urządzeń, wchodzących w skład linii technologicznej służącej do odlewu, walcowania oraz cięcia blach i taśm z miedzi i jej stopów. Cena sprzedaży netto to 4,2 mln EUR .

Dotacja z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

W dniu 20 października 2010 roku Spółka podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach umowę na dofinansowanie przedsięwzięcia w postaci likwidacji składowiska odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku kod 11 02 02* w kwocie 4 mln PLN. Pozyskane środki przeznaczone zostaną w całości na przerób i utylizację 22 tys. ton w/w odpadów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie.

WM Dziedzice S.A.

Utrzymujący się wysoki poziom cen surowca powodował zwiększenie zapotrzebowania na środki finansowe. W roku 2010 WM Dziedzice S.A. prowadziła działania mające na celu poprawę płynności finansowej, zmniejszenie przeterminowanych zobowiązań.

WM Dziedzice S.A. podpisała aneksy z Coface Polnad Factoring Sp. z o.o., zwiększające limit factoringowy do wysokości 14 mln PLN.

WM Dziedzice S.A. podpisała aneksy dotyczące prolongaty spłaty kredytu w rachunku bieżącym i kredytu VAT w banku PKO SA oraz prolongaty spłaty kredytu w banku DnB NORD BANK S.A. do dnia 30 czerwca 2011 roku.

W dniu 31 grudnia 2010 roku WM Dziedzice S.A. podpisała umowę z bankiem ALIOR na udzielenie kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 5 mln PLN oraz kredytu VAT na kwotę 6 mln PLN z terminem spłaty 31 grudnia 2011 r.

W IV kwartale 2010 roku Spółka otrzymała do dnia 31 grudnia 2011 roku prolongatę spłaty pożyczki wobec Impexmetal S.A. na kwotę 5 mln PLN oraz pożyczki wobec Hutmen S.A. na kwotę 27 mln PLN.

Zawarcie znaczącej umowy pomiędzy WM Dziedzice S.A. a Mennicą Polską S.A.
W dniu 3 listopada 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy WM Dziedzice S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2010 do grudnia 2011 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest WM Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 33.214 tys. PLN. Postanowienia zawartej umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w tego rodzaju umowach handlowych

W dniu 16 marca 2010 roku WM Dziedzice S.A. sprzedała akcje Autosan S.A. na rzecz spółki Sobiesław Zasada S.A w ilości 1 392 sztuk za kwotę 3 744,48 PLN.

Susmed Sp. z o.o.

W dniu 21 stycznia 2010 r. Spółka podpisała umowę o kredyt odnawialny w wysokości 300 tys. PLN z Bankiem Spółdzielczym w Toruniu. Umowa obowiązuje do 20 stycznia 2012 roku.

W 2010 roku Spółka otrzymała status Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej (OWR Dąbki). Podpisana została umowa z NFZ Zachodniopomorskim dla leczenia sanatoryjnego na lata 2011-2013.

W 2010 roku Susmed Sp. z o.o. podpisał wstępny akt notarialny dotyczący sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej. Środki pozyskane ze sprzedaży nieruchomości zostaną przeznaczone na spłatę kredytu oraz na inwestycje w obiekt sanatorium w Dąbkach**.**
Dnia 27 stycznia 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy właściwej oraz przeniesienie prawa własności w/w nieruchomości **.**

MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2010 r. zawarty został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. PLN. Linia kredytowa obowiązuje do 30 czerwca 2011 roku.

Brak istotnych wydarzeń w spółce Temer Sp. z o.o.

33. Istotne czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe po dniu bilansowym

33.1. Hutmen S.A.

Dnia 3 stycznia 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.
Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 12 600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15 400 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 notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi: 372.376 tys. PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 455.126 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.
Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 8 000 tys. PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 8 000 tys. PLN.
Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

33.2. HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice" SA w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 złotych tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego na skutek apelacji powoda – pozwanego wzajemnego od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn.akt: II C 35/09, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację i zasądził od powoda - pozwanego wzajemnego na rzecz pozwanego - powoda wzajemnego zwrot kosztów postępowania apelacyjnego.

W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 w sprawie z powództwa Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice" SA w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa i zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 10 343 tys. PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku tytułem zwrotu pomocy publiczne

– łącznie zasądzona kwota wyniosła 20 314 tys. PLN.

W oparciu o otrzymane uzasadnienie Sądu Apelacyjnego, przygotowywana została skarga kasacyjna, którą HMN Szopienice S.A. w likwidacji zamierza wnieść do Sądu Najwyższego. W ocenie Zarządu Hutmen S.A. opartej na niezależnej opinii prawnej, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W niniejszym raporcie ryzyko to wykazane jest jako zobowiązanie warunkowe (zobowiązania warunkowe prezentuje nota 30.3). W związku z tym w HMN Szopienice S.A. w likwidacji nie utworzono rezerwy z tego tytułu.

33.3. WM Dziedzice S.A.

Dnia 2 lutego 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy WM Dziedzice S.A. a KARO BHZ Sp.z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp.z o.o. złomów metali nieżelaznych. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu uzgadniania cen oraz współczynnika ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 250 mln PLN netto.
Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 r. do 31.12.2011 r.
Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Po dniu bilansowym nastąpiło uruchomienie kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 5 mln PLN oraz kredytu VAT na kwotę 6 mln PLN w banku ALIOR.
Termin spłaty kredytów: 30 grudnia 2011 roku.

Z dniem 2 marca 2011 roku Rada Nadzorcza WM Dziedzice S.A. odwołała Zarząd WM Dziedzice S.A. i ustaliła jednoosobowy skład Zarządu powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego Pana Jana Woźniaka

Brak istotnych wydarzeń po dniu bilansowym w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen.

34. Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez konsolidowane spółki Grupy Kapitałowej Hutmen:

Hutmen S.A.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	181 250
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	3 323
• ubezpieczenie ładunków w transporcie krajowym i międzynarodowym (cargo)	212 000
• ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i członków Rad Nadzorczych	60 000
• ubezpieczenie pracowników w podróży	150

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 roku: brak.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenie OC Zarządu	60 000
• ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia	2 000
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	185
• ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	115 466

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 roku: brak.

WM Dziedzice S.A.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenie mienia	160 062
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	149
• ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	68 355
• ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów	52 000
• ubezpieczenie utraty zysku	17 468
• ubezpieczenie osób zarządzających	60 000
• ubezpieczenie kosztów leczenia za granicą	150
• ubezpieczenia komunikacyjne	152
• ubezpieczenie od ładunków w transporcie	485 000

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w 2010 roku: 155 tys. zł.

Temer Sp. z o.o.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	11 083
• ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności	2 100
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	244
• ubezpieczenia komunikacyjne	90

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 roku: brak.

Susmed Sp. z o.o.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• umowa zabezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	10 626
• ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności	2 000
• ubezpieczenie od utraty zysku	1 330
• ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych	58

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 rok: brak.

MBO -Hutmen Sp. z o.o.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenia OC, AC/KR, WAS, NWW, WMA	55
• ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	523
• ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	1 698
• ubezpieczenia utraty zysku	553
• ubezpieczenia sprzętu elektronicznego	41

- Ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności 2 000
- ubezpieczenia ładunków w transporcie 11 300

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 roku: brak.

35. Świadczenia dla kluczowego personelu

Lp.	Tytuł świadczenia	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
I.	**Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**	**2 241**	**2 824**
1.	Wynagrodzenia	2 049	2 547
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	183	268
3.	Świadczenia niepieniężne	9	9
II.	**Świadczenia po okresie zatrudnienia**	**-**	**33**
III.	**Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**	**-**	**50**

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

Wynagrodzenia należne i wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym:
W 2010 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w gotówce lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu wyniosła 581 tys. PLN a członkom Rady Nadzorczej wyniosła 234 tys. PLN

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

Wysokość wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen w grupach zawodowych w 2010 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Pracownicy na stanowiskach robotniczych:	754
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych:	273
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym:	2
Razem:	**1 029**

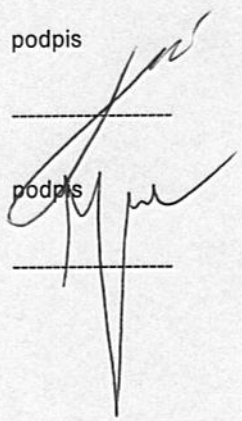
37. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2010 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2010 roku przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o.,

w oparciu o umowę z dnia 23 lipca 2010 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy 115 tys. zł
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2009 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2009 roku przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 20 lipca 2009 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy 120 tys. zł.

38. *Zatwierdzenie sprawozdania finansowego*

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen za 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 14.04.2011 roku.

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2011-04-14	Kazimierz Śmigielski	Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny	----------
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2011-04-14	Jan Sendal	Członek Zarządu – Dyrektor Produkcji i Rozwoju	----------