

Sprawozdanie finansowe

Hutmen S.A.
za rok 2010

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2010 roku	8
1. Informacje ogólne	8
1.1. Dane spółki.....	8
1.2. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF	10
1.3. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Hutmen S.A. - korekty lat poprzednich	12
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	12
2.1. Aktywa trwałe	12
2.2. Aktywa obrotowe	16
2.3. Kapitały własne	20
2.4. Rezerwy i zobowiązania	21
2.5. Przychody ze sprzedaży	26
2.6. Koszt wytworzenia produktów	27
2.7. Podatek dochodowy	27
2.8. Pozostałe zasady	27
2.9. Segmenty działalności.....	28
2.10. Zmiany zasad rachunkowości	28
2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd.....	28
2.12. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności przez Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen.....	29
3. Przychody ze sprzedaży	32
4. Segmenty operacyjne	32
4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe	32
4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne	32
5. Koszty wg rodzaju.....	33
6. Pozostałe przychody operacyjne	33
7. Pozostałe koszty operacyjne	34
8. Przychody finansowe.....	34
9. Koszty finansowe.....	34
10. Podatek dochodowy	35
11. Zysk przypadający na 1 akcję.....	35
12. Rzeczowe aktywa trwałe	36
13. Wartości niematerialne	39
14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	41
15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42
16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	43
17. Pochodne instrumenty finansowe.....	43
18. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności.....	45
18.1. Informacje dotyczące stanu należności Hutmen S.A. od podmiotu powiązanego HMN Szopienice S.A. w likwidacji.....	47
19. Zapasy	47
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
21. Kapitał akcyjny.....	48
22. Pozostałe kapitały	49
23. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.	49
23.1. Zaciągnięte kredyty	51
23.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	54
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	55
26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia.....	56
27. Instrumenty finansowe.....	56
27.1. Kategorie instrumentów finansowych	56
27.2. Ryzyka.....	58

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

27.3. Analiza wrażliwości	65
28. Transakcje z jednostkami powiązanymi	66
29. Aktywa i zobowiązania warunkowe	66
29.1. Zobowiązania warunkowe:	66
30. Dotacje Państwowe	67
31. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wynik bieżącego okresu.....	67
32. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2010 roku, nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	69
32.1. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2010 w Hutmen S.A.....	69
32.2. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2010 w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen	69
33. Ubezpieczenia	69
34. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2010 roku.....	70
35. Struktura zatrudnienia.....	70
36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	71

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	NOTA	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		377 072	289 939
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 695	6 217
Przychody ze sprzedaży ogółem	3	381 767	296 156
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		364 794	285 330
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 494	6 127
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	369 288	291 457
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		12 479	4 699
Koszty sprzedaży		5 842	5 448
Koszty ogólnego zarządu		11 388	12 676
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 155	8 969
Pozostałe koszty operacyjne	7	289	1 451
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 3 885	- 5 907
Przychody finansowe	8	10 101	19 786
Koszty finansowe	9	3 256	13 849
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 960	30
Podatek dochodowy	10	690	1 265
Zysk (strata) netto		2 270	- 1 235
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	11	25 596	25 596
Dochód na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętej straty (w PLN)		0,09	-0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys.)		25 596	25 596
Rozwodniony dochód na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętej straty (w PLN)		0,09	-0,05
Pozostałe dochody odniesione w kapitały ogółem			
Wycena instrumentów zabezpieczających		1 982	-98
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem		-268	-244
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu		1 713	-342
Całkowite dochody ogółem		3 984	-1 577

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	85 732	85 674
Wartości niematerialne	13	279	276
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14	28 130	28 130
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	22	19
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	3	3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	83 583	75 995
Aktywa trwałe razem:		197 749	190 097
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	32 285	27 369
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	18	101 431	100 157
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15		
Pochodne instrumenty finansowe	17	1 820	313
Inne aktywa finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	680	783
Aktywa obrotowe razem:		136 216	128 622
Aktywa razem		333 965	318 719
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	22	251	-1 463
Zyski/straty zatrzymane	22	-59 158	-61 428
Kapitał własny razem:		253 120	249 136
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	718	742
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23		
Rezerwy na podatek odroczonego	15	6 958	5 999
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	25	453	444
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	545	545
Zobowiązania długoterminowe razem:		8 674	7 730
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	38 181	20 829
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	32 016	39 212
Pochodne instrumenty finansowe	17	994	919
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	25	241	183
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	739	710
Zobowiązania krótkoterminowe razem:		72 171	61 853
Zobowiązania razem:		80 845	69 583
Pasywa razem:		333 965	318 719

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	21	22		
Stan na 1 stycznia 2010	312 027	-1 463	-61 428	249 136
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		1 982		1 982
Podatek dochodowy		-268		-268
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		1 714		1 714
Zysk (Strata) netto			2 270	2 270
Stan na 31 grudnia 2010	312 027	251	-59 158	253 120

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	21	22		
Stan na 1 stycznia 2009	312 027	10 712	-72 026	250 713
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		-98		-98
Podatek dochodowy		-244		-244
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		-342		-342
Pokrycie straty		-11 833	11 833	
Zysk (Strata) netto			-1 235	-1 235
Stan na 31 grudnia 200	312 027	-1 463	-61 428	249 136

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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		2 960	30
II. Korekty o pozycje			
1. Amortyzacja	12, 13	-882	-6 567
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)		3 286	5 646
3. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone		-15	-6
4. Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)		2 637	1 307
5. Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		-6 776	-5 036
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		-14	-8 478
1. Zmiana stanu należności		2 078	-6 537
2. Zmiana stanu zapasów	19	-3 670	-3 080
3. Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		-4 916	1 439
4. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)		18 034	8 940
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej		-163	-9 225
1. Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		11 363	-8 463
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20	-2 329	-1 307
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		9 034	-9 770
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 394	11 726
2. Z aktywów finansowych, w tym:		4 714	3 840
a) w jednostkach powiązanych		1 680	5 925
- odsetki		1 680	4 694
-zbycie aktywów finansowych (minus gotówka jednostek zależnych)			1 629
b) w pozostałych jednostkach			3 065
- odsetki			1 231
3. Inne wpływy inwestycyjne			1 231
II. Wydatki			1 961
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8 350	31 209
2. Utworzenie lokat gwarancyjnych		3 808	1 719
3. Inne wydatki inwestycyjne		4 542	29 490
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	20	-1 956	-19 483
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		2 375	24 359
1. Kredyty i pożyczki	23	2 375	24 359
II. Wydatki		9 571	3 257
1. Spłaty kredytów i pożyczek	23	9 505	
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23,2	66	257
3. Inne wydatki finansowe			3 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	20	-7 196	21 102
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.VI+/-B.III+/-C.III)		-118	-8 151
E. Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		15	6
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-103	-8 145
G. Środki pieniężne na początek okresu	20	783	8 928
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	20	680	783
- o ograniczonej możliwości dysponowania		15	6

Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2010 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Dane spółki

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

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

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

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

Przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD):
Produkcja miedzi – 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 24.02.2011		Stan na dzień przekazania raportu 14.04.2011	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impexmetal S.A.	16 001 196	62,51%	16 001 196	62,51%

Ilość akcji i przypadających z nich głosów na WZ Hutmen S.A., będących w posiadaniu Impexmetal S.A. wynika z zawiadomienia jakie Emitent otrzymał od akcjonariusza, zawartym w piśmie Impexmetal S.A., datowanym na dzień 23 sierpnia 2007 roku.
Ujawnienie stanu posiadania związane było z faktem transakcji nabycia 306 000 sztuk akcji Emitenta na sesjach giełdowych w dniach 16, 17 i 21 sierpnia 2007 przez Impexmetal S.A. w wyniku czego zmienił się o więcej niż 1% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Hutmen S.A. (raport bieżący 59/2007).

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 24.02.2011		Stan na dzień przekazania raportu 14.04.2011	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale akcyjnym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Roman Karkosik, 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 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;
Waldemar Zwierz - Członek Rady Nadzorczej;
Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej;
Tadeusz Lesiak - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Szeliga - Członek Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie finansowe

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Hutmen S.A. W ocenie zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Założenia przyjęte do oceny możliwości kontynuowania działalności zostały opisane w nocy 2.12 do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku

z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Spółki jest złoty polski. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem Spółka nie zmieniła waluty funkcjonalnej. Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym przedstawiono w pełnych tysiącach złotych, chyba że w treści napisano inaczej.

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

Okresem sprawozdawczym, za który zostało sporządzone sprawozdanie, jest okres bieżący od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. z okresem porównywalnym od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.

1.2. 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 zabezpieczone (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 poczynawszy 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 Spółki, 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 miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

W roku 2010 nie dokonano korekty lat poprzednich.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

2.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszone o upusty handlowe i rabaty,
- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego

funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami Spółki,

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

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

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 przewidywanego okresu użytkowania dla danego środka trwałego.

Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

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

Dla środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy traktowanej przez MSR 17, jako leasing finansowy, odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z wyżej przedstawionymi zasadami, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

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

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

Wartości niematerialne

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

Odpisy umorzeniowe:

Zgodnie z 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.

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

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

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

Koszty prac rozwojowych i badawczych

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

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

możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania

zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania

zdolność do użytkowania składnika wartości niematerialnych, w sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne

dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych

możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

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

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

Poddawane są natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości.

Odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu

ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki trwałego aktywów trwałych Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie, jako koszt okresu.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały w jednostkach zależnych

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

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

Udziały w jednostkach stowarzyszonych

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe

Metody wyceny inwestycji długoterminowych opisano w części dotyczącej aktywów finansowych.

Pozostałe aktywa długoterminowe

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

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

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

Jeżeli wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa, niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów należnych. W takim wypadku należności długoterminowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej i wycenia po początkowym ujęciu w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Efektywną stopę procentową ustala się na poziomie oprocentowania podobnych instrumentów finansowych, tj. instrumentów o porównywalnym terminie zapadalności i ryzyku. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się, jako przychody z tytułu odsetek zgodnie z paragrafem 29 i 30 MSR 18 *Przychody* oraz zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

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

2.2. Aktywa obrotowe

Zapasy

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

Wycena przychodów:

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

Wycena rozchodów.

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

Wycena na dzień bilansowy.

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

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

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

Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

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

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- aktywa finansowe utrzymane do terminu zapadalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki i należności.

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

Inwestycje ujmuje się i wyłącza ze sprawozdania finansowego w dniu rozliczenia transakcji, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Spółki, znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się, jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych powstających na wycenie tych aktywów wg zamortyzowanego kosztu, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

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

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

Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

wyrokami sądu), z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

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

Odpisy aktualizujące obejmują kwotę główną i naliczone odsetki od nieterminowej płatności. Odpisy aktualizujące zalicza się do 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 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 Spółka.

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

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi

różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

2.3. Kapitały własne

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

a) Kapitał podstawowy (akcyjny)

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

b) Pozostałe kapitały, w tym:

Kapitał zapasowy

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

c) zyski/straty zatrzymane, w tym:

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) z lat ubiegłych wynika z: niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych, zmian stosowanych zasad polityki rachunkowości, korekt błędów podstawowych.

Zysk (strata) netto

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

2.4. Rezerwy i zobowiązania

Podatek odroczony

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się zgodnie z MSR 12 "Podatek odroczony", w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczania podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Świadczenia na rzecz pracowników

- świadczenia emerytalne i podobne;
Hutmen S.A. prowadzi program określonych świadczeń, w ramach którego pracownicy zgodnie z układem zbiorowym pracy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych rozpoznaje się na zasadzie memoriałowej. Wyliczenie wartości obecnej odprawy polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłaty na dzień kalkulacji. Wyceny

dokonuje niezależny aktuariusz metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

- niewykorzystane urlopy

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

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

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

- należne premie:

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

Zobowiązania finansowe ze względu na charakter dzielą się na:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się, jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne

w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Leasing

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania wycenia się wg kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujemne się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujemne się niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone

instrumenty pochodne jako:

- zabezpieczenia wartości godziwej ujętych aktywów lub zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenie wartości godziwej);
- zabezpieczenia określonego ryzyka związanego z ujętymi zobowiązaniami lub wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

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

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

Instrumenty pochodne wbudowane

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

Zabezpieczenie wartości godziwej (wyłączone z rachunkowości zabezpieczeń)

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Kwoty odnoszone z odroczeniem w kapitał własny odzyskiwane są w rachunku wyników w okresie, w którym pozycja zabezpieczana wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja spowoduje ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań niefinansowych, zyski i straty odniesione uprzednio w kapitał własny przenosi się do początkowej wyceny kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

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

niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do poszczególnych tytułów biernych rozliczeń międzyokresowych Spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres rozliczeń w zależności od charakteru rozliczanej pozycji. Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się świadczenia przyjęte przez Spółkę, które nie stanowią jeszcze zobowiązania do zapłaty. Świadczenia te ustala się w wartościach szacunkowych. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględnia się zasadę ostrożności, a przede wszystkim zasadę współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz prac rozwojowych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

2.5. Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znacznego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanym towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Spółka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody ze sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

2.6. Koszt wytworzenia produktów

Koszt wytworzenia, po którym wyceniane są produkty obejmuje:

- koszty bezpośrednie,
- uzasadnioną część kosztów pośrednich.

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

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

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

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

2.7. Podatek dochodowy

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

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

2.8. Pozostałe zasady

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

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

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

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

Zysk (strata) przed opodatkowaniem składa się z:

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

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

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

2.9. Segmenty działalności

Zmiany zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych i geograficznych.

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

Segmenty operacyjne

Spółka nie dokonywała zmian w zakresie klasyfikacji segmentów branżowych. Spółka podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, wyodrębnia jeden segment w ramach którego działa, tj. segment metali- miedź.

Segmenty geograficzne

Za kryterium wydzielenia powyższych segmentów, przyjęto kierunki sprzedaży realizowane przez Spółkę.

Spółka realizuje sprzedaż do następujących obszarów geograficznych (wg MSSF 8):

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

2.10. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym

i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- **Okresów użytkowania aktywów trwałych** - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Spółka dokonuje weryfikacji okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym, uwzględniając m.in. okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów oraz oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.
- **Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych**- przedmiotem szacunku są przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania środka trwałego, włączając wartość rezydualną a także przyjęta stopa dyskontowa, szacowana na bazie średnioważonego kosztu kapitału. Przyszłe przepływy pieniężne zależą od wielu czynników, a zmiany założeń będą miały wpływ na wysokość wartości odzyskiwanej aktywów.
- **Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności)**, w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztom 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 odpisy emerytalne i podobne** - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.
- **Rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej** - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

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

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

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań. 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 (handlową, 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 i jest kontynuowany(w 2010 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) - wydaje się, że nie ma pewności, co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.
- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu - znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi - z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.

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 niezmiennym 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 niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki 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 niezmiennym istotnie zakresie przez co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia 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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 zapewnienia 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 31 i 32.

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

Informacje dotyczące należności Hutmen S.A od HMN Szopienice S.A. w likwidacji przedstawiono w notce 18.1.

3. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Przychody ze sprzedaży towarów	-8	-4
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 703	6 221
Przychody ze sprzedaży produktów	373 120	286 237
Przychody ze świadczenia usług	3 952	3 702
Przychody ze sprzedaży razem	381 767	296 156

4. Segmenty operacyjne

4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka działała w obszarze jednego segmentu metali – miedzi. Segment ten zawiera produkcję wyrobów odlewanych wyciskanych i ciągnionych z miedzi i jej stopów.

4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne

Za kryterium podziału segmentów geograficznych przyjęto kierunki sprzedaży realizowane przez Spółkę. Sprzedaż Hutmen S.A. odbywa się do następujących obszarów geograficznych:

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

Wynik na działalności zgodnie z MSSF 8 liczony jest, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a kosztem 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 w segmentach.

Dane za okres bieżący: rok 2010	Kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	63%	37%	1%	100%
Przychody segmentu	239 209	139 734	2 824	381 767
Dane za okres porównywalny: rok 2009				
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	68%	31%	1%	100%
Przychody segmentu	201 814	90 698	3 644	296 156

5. Koszty wg rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
a) amortyzacja	3 286	5 646
b) zużycie materiałów i energii	345 752	261 198
c) usługi obce	11 182	11 731
d) podatki i opłaty	3 066	3 082
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	14 264	16 169
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 971	4 683
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	113	173
- koszty podróży służbowych	23	39
- koszty ubezpieczeń majątkowych	88	98
- inne koszty	-	36
Koszty według rodzaju, razem	381 634	302 682
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4494	6 127
Zmiana stanu wyrobów i półproduktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 852	1 502
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 242	-730
Koszty sprzedaży	-5 842	-5 448
Koszty ogólnego zarządu	-11 388	- 12 676
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów razem	369 288	291 457

Spółka zabezpiecza koszt wytworzenia produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców. Kwota z tego tytułu odniesiona w koszt materiałowy w 2010 roku wyniosła 3 254 tys. PLN, a w analogicznym okresie w 2009 roku wyniosła 6 936 tys. PLN.

6. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	232	4 211
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych		
Dotacje		39
Zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	14	59
Odszkodowania	3	62
Dochód ze złomownia majątku obrotowego	115	170
Należności otrzymane z umowy cesji		196
Rozwiązanie rezerw na należności	360	480
Rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały	9	1 211
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności-dyskonto	393	2 536
Pozostałe	29	5
Razem	1 155	8 969

7. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Koszty sądowe i odszkodowania	42	16
Rozliczenie niedoborów	2	51
Szkody	22	153
Składki członkowski	38	53
Ubezpieczenia	39	39
Utworzenie rezerw na należności	124	1 088
Utworzenie rezerw na przewidywane straty z operacji gospodarczych w toku		48
Pozostałe	22	3
Razem	289	1 451

8. Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Przychody z tytułu odsetek w tym:	8 694	7 902
- noty odsetkowe	1 741	2 745
- odsetki od udzielonej pożyczki	6 776	3 806
- odsetki bankowe	1	1 230
- poręczenia	176	121
Zysk ze zbycia inwestycji		3 038
Aktualizacja wartości inwestycji		27
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	136	
Pozostałe przychody finansowe	1 271	8 819
Razem	10 101	19 786

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

Pozycja pozostałe przychody finansowe zawiera rozwiązanie dyskonta na udzielone pożyczki HMN Szopienice w kwocie 974 tys. PLN, rozwiązanie rezerwy na odsetki kwota 123 tys. PLN oraz rozwiązanie rezerwy na gwarancje finansowe z tytułu poręczeń kredytów dla HMN Szopienice w kwocie 174 tys. PLN, wynikające ze spłaty przez HMN Szopienice wszystkich zobowiązań wobec banków.

9. Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Koszty z tytułu odsetek w tym:	3 044	1 719
- odsetki od zobowiązań	389	362
- odsetki bankowe	1 228	1 297
- odsetki od leasingu	1	9
- poręczenia	505	50
- odsetki podatkowe	18	1
- odsetki od factoringu	903	

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		1 707
<i>w tym ujęte różnice kursowe dot. wyceny i realizacji instrumentów pochodnych</i>		1 588
Koszty dyskonta		10 007
Pozostałe koszty finansowe	212	416
Razem	3 256	13 849

W kosztach z tytułu odsetek ujęta jest kwota kosztów obsługi kredytów i pożyczek.

10. Podatek dochodowy

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Zysk (Strata) brutto	2 960	30
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w Polsce	562	6
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-1 143	-3 622
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 258	3 036
Koszty i przychody włączone w podstawę opodatkowania		
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-908	-2 434
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231	4 279
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	690	1 265
Efektywna stopa podatkowa	23%	4 217%

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2010 r. wyniósł : -268 tys. PLN, a w 2009 roku: -244 tys. PLN.

11. Zysk przypadający na 1 akcję

	12 miesięcy zakończone 31/12/2010	12 miesięcy zakończone 31/12/2009
Zysk/(strata) netto	2 270	-1 235
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zysk/(strata) na akcję (PLN/akcję)	0,09	- 0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zysk/(strata) rozwodniona na akcję (PLN/akcję)	0,09	-0,05

12. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (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	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	44 662	108 431	740	7 542	161 375
b) zwiększenia (z tytułu)	281	2 956	0	14	3 251
- nabycie	308	2 633		14	2 955
- zmiana stanu środków trwałych w budowie	-27	323			296
c) zmniejszenia (z tytułu)	107	1 361	93	66	1 627
- sprzedaż, likwidacja	107	1 361	93	66	1 627
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	44 836	110 026	647	7 490	162 999
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 769	13 064	480	3 017	20 330
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	483	1 117	53	222	1 875
- amortyzacja planowa	571	2 176	120	288	3 155
- sprzedaż, likwidacja	-88	-1 059	-67	-66	-1 280
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 252	14 181	533	3 239	22 205
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	13 013	40 894	13	1 451	55 371
- zmniejszenie		309			309
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	13 013	40 585	13	1 451	55 062
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	27 571	55 260	101	2 800	85 732
Średni okres amortyzacji w latach	43,61	21,70	11,15	13,77	X

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2009 do 31.12.2009	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	46 262	115 849	888	7 668	170 667
b) zwiększenia (z tytułu)	148	1 672	60	13	1 893
- nabycie	122	1 295	60	13	1 490
- zmiana stanu środków trwałych w budowie	26	377			403
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 748	9 090	208	139	11 185
- sprzedaż, likwidacja	1 748	9 090	208	139	11 185
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	44 662	108 431	740	7 542	161 375
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 853	17 466	356	2 780	24 455
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-84	-4 402	123	238	-4 125
- amortyzacja planowa	751	3 651	236	357	4 995
- sprzedaż, likwidacja	-835	-8 053	-113	-119	-9 120
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 769	13 064	479	3 018	20 330
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	13 013	42 105	13	1451	56 582
- zmniejszenie		1 211			1 211

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	13 013	40 894	13	1 451	55 371
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	27 880	54 473	248	3 073	85 674
Średni okres amortyzacji w latach	44,04	20,98	13,39	14,75	X

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała środki trwałe w budowie w wartości 939 tys. PLN, które dotyczyły grupy urządzenia techniczne i maszyny i są ujęte w tabeli. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka nie aktywowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych oraz prawie wieczystego użytkowania gruntu, nie ujawnione w bilansie, lecz wykazywanego pozabilansowo, wynosi 84 mln PLN i dotyczy zgodnie z umowami bankowymi (nota 23.1):

- Bank PEKAO S.A.- hipoteka kaucyjna do wartości 40 mln PLN wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości,
- Bank PEKAO S.A./BPH S.A. – wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 40 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- Bank PEKAO S.A.- hipoteka kaucyjna do wartości 4 mln PLN na zabezpieczenie zawieranych transakcji pochodnych.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe netto o wartości 48 586 tys. PLN (nota 27.2) stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek tj.:

- Budynki, lokale i budowle - wartość 27 570 tys. PLN;
- Urządzenia techniczne i maszyny, inne środki trwałe - wartość 21 016 tys. PLN.

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

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 12 388 tys. PLN.

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

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2010

3 372

282

– budynki i budowle

2 956

– urządzenia techniczne i maszyny
- środki transportu

134

- wartości niematerialne
– pozostałe aktywa trwałe

Nakłady poniesione w roku 2010 na ochronę środowiska:

554

11

- przeprowadzone remonty

543

– poniesione nakłady inwestycyjne

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na następny rok	2 607	
	250	- budynki i budowle
	1 937	- urządzenia techniczne i maszyny
	420	- inne

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
a) własne	85 732	84 174
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego, w tym:		1 500
- urządzenia techniczne i maszyny		1 500
Rzeczowe aktywa trwałe razem	85 732	85 674

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

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,
- ubruttwienia 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 r. (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.

13. Wartości niematerialne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 416	0	3 809	0	0	6 225
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	134	0	0	134
- nabycie	0	0	134	0	0	134
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 416	0	3 943	0	0	6 359
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 323	0	3 626	0	0	5 494
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	28	0	103	0	0	131
-amortyzacja planowa	28	0	103	0	0	131
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 351	0	3 729	0	0	6 080
h) odpisy z tytułu trwałej utraty						0

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	65	0	214	0	0	279
Średni okres amortyzacji	5,00		4,38			

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2009 do 31.12.2009	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 323	0	3 731	0	0	6 054
b) zwiększenia (z tytułu)	93	0	78	0	0	171
- nabycie	93	0	78	0	0	171
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 416	0	3 809	0	0	6 225
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 864	0	3 434	0	0	0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	459	0	192	0	0	651
-amortyzacja planowa	459	0	192	0		651
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 323	0	3 626	0	0	5 949
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	93	0	183	0	0	276
Średni okres amortyzacji	5,00		4,38			

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

będących nadal w używaniu wynosi 5 929 tys. PLN

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

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

Żadne wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
a) własne	279	276
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego		
Wartości niematerialne razem	279	276

14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Wartość udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	67 919	67 945
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	-39 789	-39 815
Wartość bilansowa udziałów i akcji	28 130	28 130

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

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

W dniu 24 listopada 2009 roku Syndyk Norblin S.A. w upadłości przedłożył Sędziemu Komisarzowi plan podziału pomiędzy akcjonariuszami Norblin S.A. majątku (środków pieniężnych) polikwidacyjnego. Zgodnie z treścią planu kwota przypadająca spółce Hutmen S.A. z podziału sumy polikwidacyjnej wyniosła 3 064,8 tys. PLN i została wpłacona (w dniach 08.12.2009 r. oraz 30.12.2009 r.) na wskazany rachunek po uprzednim przekazaniu Syndykowi odcinków zbiorowych posiadanych akcji. Spółka została wykreślona z KRS w 2010 roku.

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

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:	19	263
- Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	3	-244
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	19
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	5999	4 734
-(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	688	1 265
- (Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	271	
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 958	5 999
Podatek dochodowy odroczony (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) netto	-6 936	-5 980

AKTYWO I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na koniec 31/12/2010	Stan na koniec 31/12/2009
1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	19
w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy	22	19
- wycena instrumentów pochodnych	22	19
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 958	5 999
w tym Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy	39	39
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap. wart.		
- naliczone odsetki od należności	931	940
- prowizje od kredytów		
- wycena instrumentów pochodnych	293	39
- ŚT oraz WN o odmiennej stawce amortyzacyjnej; różnica między wartością podatkową a bilansową	5 734	5 020

Ruch na rezerwach w 2010 roku dotyczący odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony	Stan na początek 01/01/2010	Zmiana od 01/01/2010 do 31/12/2010			Stan na koniec 31/12/2009
		Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Rezerwa na podatek odroczony	5 999	1 024	65		6 958

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	18 018	2013						18 018
2009	15 843	2014						15 843
2010	1 211	2015						1 211
SUMA	43 841							43 841

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 43 841 tys. PLN, które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

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	192	192
Odpisy aktualizujące	-189	-189
Razem	3	3

	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
PODMIOTY NIEPOWIĄZANE	192	189	3
Nienotowane	192	189	3
UNIMOR RADICOM SP. Z O.O.	32	32	0
PHU METALE NIEŻELAZNE SP. Z O.O.	3	3	0
Polskie Centrum Promocji Miedzi Sp. z o.o.	3	0	3
HUTA STALOWA WOLA S.A.	21	21	0
Zakłady Aparatury Chemicznej APC-METALCHEM S.A.	18	18	0
Wytwórnia Silników PZL Mielec Sp. z o.o.	2	2	0
Zakłady Włókien Chemicznych Wistom S.A.	95	95	0
WSK PZL Krosno S.A.	8	8	0
Wrocławska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	10	10	0

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

17. Pochodne instrumenty finansowe

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Aktywa krótkoterminowe, z tego		
Zabezpieczenie wartości godziwej	111	206
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	1 709	107
Razem	1 820	313

Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
Zabezpieczenie wartości godziwej	840	712
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	154	207
Razem	994	919

Instrumenty zabezpieczające

Aktywa finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	76	
- Kontrakty FUTURES	76	

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	1 423	
- Kontrakty FUTURES	1 423	
RAZEM	1 499	
Walutowe –PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej	7	24
- Kontrakty FORWARD	7	24
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	143	102
- Kontrakty FORWARD	143	102
RAZEM	150	126
Walutowe –PLN/GBP		
Zabezpieczenie wartości godziwej		
- Kontrakty FORWARD		
RAZEM		
Walutowe –PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej	28	182
- Kontrakty FORWARD	28	182
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	143	5
- Kontrakty FORWARD	143	5
RAZEM	171	187
Walutowe –PLN/SEK		
Zabezpieczenie wartości godziwej		
- Kontrakty FORWARD		
RAZEM		
Instrumenty zabezpieczające - ogółem	1 820	313

Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	676	709
- Kontrakty FUTURES	676	709
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych		
- Kontrakty FUTURES		
RAZEM	676	709
Walutowe -PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej	78	3
- Kontrakty FORWARD	78	3
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	154	207
- Kontrakty FORWARD	154	207
RAZEM	232	210
Walutowe -PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej	86	
- Kontrakty FORWARD	86	
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych		
- Kontrakty FORWARD		
RAZEM		
Instrumenty zabezpieczające - ogółem	994	919

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Zabezpieczenie wartości <i>godziwej</i>	Dane na 31-12-2010				
Rok	Okres	Waluta	Wynik wyceny w walucie	Kurs	Wynik wycena w PLN
2011	Styczeń	USD	-216	2,9641	-640
		EUR	10	3,9603	40
Suma końcowa					-600

Instrumenty finansowe zabezpieczające walutę (tys. w walucie bazowej)

Rok	Okres	EUR	USD
2011	styczeń	2 399	5 303
	luty	606	445
	marzec	80	
	kwiecień	70	

18. Należności handlowe, pożyczki 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		19
Należności długoterminowe	83 583	75 976
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	83 583	75 976
Prowizja od kredytów, papierów wartościowych i obligacji		
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	83 583	75 995
Dyskonto należności	9 433	10 800
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	93 016	86 795
	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	52 466	45 728
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	7 844	10 813
Udzielone pożyczki	27 000	27 000
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	27 000	27 000
Pozostałe należności	12 943	24 637
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		20 080
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 344	2 393
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	678	399
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	101 431	100 157

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące wartość należności	7 451	9 382
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	108 882	109 539
Razem należności długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	201 898	196 334
Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Stan odpisów na początek okresu	20 182	12 007
zwiększenia	669	8 932
zmniejszenia, w tym:	3 967	757
- rozwiązanie	2 225	606
- wykorzystanie	1 742	151
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	16 884	20 182

Stopa procentowa pożyczki udzielonej WM Dziedzice S.A. wynosi WIBOR 1M+marża.

Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie oprocentowania podobnych instrumentów finansowych, tj. instrumentów o porównywalnym terminie zapadalności i ryzyku i została przyjęta na poziomie 4,37%.

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

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

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

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

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

Sprzedaż produktów Spółki realizowana jest zarówno na rynek krajowy, jak i na eksport, przede wszystkim do krajów UE (Niemcy, Czechy, Wielka Brytania, Węgry, Belgia, Słowacja, Dania) oraz na rynek amerykański i dalekowschodni. Wyroby Spółki znajdują zastosowanie w budownictwie, przemyśle elektrotechnicznym i elektronice, metalurgii i odlewnictwie oraz przemyśle maszynowym. Drugim, znaczącym kanałem dystrybucji jest sprzedaż do firm handlowych (hurtowni materiałów metalowych).

18.1. Informacje dotyczące stanu należności Hutmen S.A. od podmiotu powiązanego HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W związku z procesem likwidacji spółki HMN Szopienice w likwidacji i niepewnością, co do terminu upłynięcia majątku tej spółki i spłaty przez nią należności wobec Hutmen S.A. w roku bieżącym, należności te zaprezentowane są w wartości zdyskontowanej jako należności długoterminowe.

Na dzień 31.12.2010 roku stan należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 105 043 tys. PLN, w tym.:

- 3 947 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe
- 89 069 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek
- 12 027 tys. PLN – przejęty kredyt w banku Pekao S.A.

Należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji do Hutmen S.A. będą pokryte ze sprzedaży majątku trwałego. Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji, mającymi pierwszeństwo przed innymi wierzycielami, w związku z czym nie występuje utrata wartości aktywów posiadanych przez Hutmen S.A. w HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

19. Zapasy

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
a) materiały	9 131	6 058
b) półprodukty i produkty w toku	11 406	5 630
c) produkty gotowe	11 748	15 655
d) towary		
e) zaliczki na poczet dostaw		26
Zapasy, razem netto	32 285	27 369
Odpisy aktualizujące:	-600	-709
a) materiały	-178	-168
b) półprodukty i produkty w toku	-218	-148
c) produkty gotowe	-204	-393
Zapasy, razem brutto	31 685	26 660

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Stan na początek okresu	-709	3 099
- materiały	-168	594
- półprodukty i produkty w toku	-148	
- produkty gotowe	-393	2 505
a) zwiększenia (z tytułu)	-600	709
- przeszacowanie wyrobów gotowych	-178	393
- przeszacowanie materiałów	-218	168
- przeszacowanie półproduktów i produkcji w toku	-204	393
b) zmniejszenia (z tytułu)	-709	3 099
- zagospodarowanie materiałów		425
- sprzedaż wyrobów gotowych		874
- wykorzystanie odpisu na półprodukty i produkty w toku		992
- rozwiązanie odpisu na produkcję w toku i półfabrykaty	-168	364

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

-rozwiązanie odpisu na materiały	-148	169
-rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-393	275
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	-600	-709
- materiały	-178	-168
- półprodukty i produkty w toku	-218	-148
- produkty gotowe	-204	-393

Na dzień 31.12.2010 r. wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynosi 16 016 tys. PLN (patrz nota 27.2). Spółka na bieżąco informuje banki, dla których ustanowiono zastawy, o aktualnej wartości zapasów nim objętych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Stan na początek okresu	783	8 928
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych i pozostałe	783	8 928
Zmiana z tytułu:	-103	-8 145
- działalności operacyjnej	9 034	-9 770
- działalności inwestycyjnej	-1 956	-19 483
- działalności finansowej	-7 196	21 102
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	15	6
Stan na koniec okresu:	680	783
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	680	783
- pozostałe ekwiwalenty środków pieniężnych		
Razem	680	783
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	15	6

21. Kapitał akcyjny

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

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" kapitał akcyjny został przekształcony przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. Zastosowanie się

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 56 064 tys. PLN i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego.

Na dzień 31.12.2010 rok docelowy kapitał akcyjny jest równy wartości wyemitowanych i pokrytych akcji.

22. Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2010		-1 463	-1 463
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		1 981	-1 482
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających		-1 481	1 383
Zmiana z tytułu podatku dochodowego		-267	-267
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		1 714	1 714
Pokrycie straty			
Stan na 31 grudnia 2010		251	251

	Kapitał zapasowy	Kapitał aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2009	11 833	-1 121	10 712
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		-1 481	-1 481
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających		1 383	1 383
Zmiana z tytułu podatku dochodowego		-244	-244
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		-342	-342
Stan na 31 grudnia 2009		- 1463	-1 463

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.

Na dzień 31.12.2010 podatek odroczony odniesiony bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń wyniósł -267 tys. PLN, a w roku 2009 19 tys. PLN.

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

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Kredyty bankowe	32 016	39 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		66
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu, razem	32 016	39 212
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	32 016	39 212

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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	32 016	39 146
- powyżej 1 roku do 2 lat		
- powyżej 2 lat do 5 lat		
- powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	32 016	39 146
Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę (%)	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Kredyty i pożyczki	5,32%	7,20%

Wartość godziwa kredytów nie różni się od ich wartości księgowej.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23.1. Zaciągnięte kredyty

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	12 026	12 026	wg. formuły: WIBOR 1M +. marża banku.	30.06.2011 r.	1. Zastaw rejestrowy na zapasach półfabrykatów i wyrobów gotowych o wartości 8.346 tys zł (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, 4. Wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 40 mln wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Wspólna cesja należności 24 mln Hutmen, HMN Szopienice, WM Dziedzice 6. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce TEMER Sp. z o.o. w ilości 4.503 o wartości 4.503.000 .
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	4 000	3 985	wg. formuły: 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 zł

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Bank PEKAO S.A. (BPH S.A.)	Warszawa	17 500	16 004	wg. formuły: WIBOR 1M + marża banku.	30.06.2011 r.	1. Hipoteka kaucyjna do wartości 40 mln zł wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 10 mln wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 3. Cesja należności 5 mln 4. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowego Hutmen S.A. prowadzonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 6. Zastaw rejestrowy na akcjach HMN Szopienice.
Kredyty krótkoterminowe, razem		33 527	32 016			

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Opis warunków dotyczących Hutmen S.A., zawartych w umowach kredytowych, które zostały złamane w trakcie 2010 r.:

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

Skutki złamania warunków zawartych w umowach:

A. Bank 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.

B. DnB NORD S.A..

Dnia 04.09.2009 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.

23.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych		1 500
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą		
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie		67
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy		1
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego		66

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z polityką Spółki, część środków trwałych użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 5 lat. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych. Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku

				2010 (krótko- terminowe)	2011	2012	2013	2014	2015 i później	Razem
Wartość nominalna	minimalnych	opłat		67						67
leasingowych										
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego				1						1
Wartość bieżąca	minimalnych	opłat		66						66
leasingowych										

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

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

Przedmiot leasingu finansowego	Wartość bilansowa	
	31/12/2010	31/12/2009
Urządzenia i maszyny techniczne		1 500
Suma:		1 500

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych.

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego	Na dzień	
	31/12/2010	31/12/2009
do jednego roku	928	713
od jednego roku do 5 lat	3 714	4 641
powyżej 5 lat	1 557	2 321

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Na dzień 31/12/2009	Na dzień 31/12/2008
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	718	742
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	718	742
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 745	16 384
w tym wobec jednostek powiązanych	2 543	1 412

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zaliczki otrzymane na dostawy	58	360
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 017	1 112
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	717	735
Inne	619	2 213
w tym wobec jednostek powiązanych	281	1 514
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	25
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	38 181	20 829
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 899	21 571

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe	bieżące	
Stan na 01.12.2009	571	72	283
zwiększenia	28	24	146
zmniejszenia	155	41	301
Stan na 31.12.2009	444	55	128
zwiększenia	14	29	183
zmniejszenia	5	23	131
Stan na 31.12.2010	453	61	180

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych został przeprowadzony wg stanu na 31.12.2010 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 ustalona została przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Dane oparte są o założenia przyjęte przez Zarząd Spółki.

Założenia aktuarialne dla wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników: 8,00 %,
- stopa dyskontowa: 6,25 %,
- stopa wzrostu płac: 0 %.

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Stan na początek okresu	503	643
Koszty bieżącego zatrudnienia	19	24
Koszty odsetek	27	29
Przewidywane wypłaty - rezerwa krótkoterminowa	-55	-72
Zyski/(straty) aktuarialne	25	-121
Stan na koniec okresu	519	503

26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	545	545
Rezerwy długoterminowe, razem	545	545
Rezerwa na premie, nagrody z zysku i Kartę Hutnika	361	381
Rezerwa na gwarancje i poręczenia HMN Szopienice	7	180
Rezerwa na reklamacje		48
Pozostałe	371	101
Rezerwy krótkoterminowe, razem	710	710
Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe, razem	1 284	1 255

Kwotę pozostałych rezerw obciąża rezerwa na użytkowanie wieczyste gruntu w kwocie 268 tys. PLN. Rezerwa ta wynika z podwyżki opłat na 2010 rok za użytkowanie wieczyste, od której Hutmen S.A. odwołał się do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w grudniu 2009 roku i zapłacił do Urzędu Miasta wartość sprzed odwołania.

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.

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

27. Instrumenty finansowe

27.1. Kategorie instrumentów finansowych

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Stan na 31 grudnia 2010

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			175 992				175 992
Środki pieniężne i ekwiwalenty			680				680
Pozostałe aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe walutowe						4	4
Pochodne instrumenty finansowe metale		76		-676		1 423	823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-36 026		-36 026
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					-32 016		-32 016
	3		176 672	-676	-68 042	1 427	109 457

Okres zakończony 31 grudnia 2009

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			173 341				173 341
Środki pieniężne i ekwiwalenty			783				783
Pozostałe aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe walutowe						103	103
Pochodne instrumenty finansowe metale						-709	-709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-17 898		-17 898
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					-39 212		-39 212
	3		142 253		-57 110	-606	116 411

27.2. Ryzyka

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

Ryzyko zmian cen metali

Opis ryzyka

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. PLN	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. PLN	% wartości objętej zabezpieczeniem
zapasy surowca ogółem, w tym:	32 285		
- wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	30 852	20 095	97%
- na zmianę cen miedzi	29 032	20 095	101%
- na zmianę cen cynku	570		0%
- na zmianę cen pozostałych metali	1 250		0%

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Towarowe kontrakty terminowe

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

Towarowe kontrakty terminowe stanowią zabezpieczenie:

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

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

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

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

Na dzień bilansowy 31.12.2009 r. Spółka posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu futures, których wartość godziwa wyniosła:

• **Zobowiązania finansowe** - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2010 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji					
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
Rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
Miedź - zabezpieczenie wartości godziwej	600					600
razem	600					600

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

	Miedź	Razem
Wpływ na wynik	-3 254	-3 254
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 254	3 254
- wartość sprzedanych materiałów	0	0
- przychody finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów pochodnych).	-33	-33
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów pochodnych).	-33	-33

Ryzyko zmian kursów walut

Opis ryzyka

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

	Wartość ekspozycji na ryzyko w tys. PLN	Wartość zabezpieczona w tys. PLN	% wartości objętej zabezpieczeniem
Premia producenta ogółem, w tym	61 428	1 027	2%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	18 972	1 027	5%
- na zmianę kursu EUR	4 447	732	16%
- na zmianę kursu USD	14 525	295	2%
- na zmianę kursu pozostałych walut			0%

Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Należą do nich:

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

Kontrakty zabezpieczające

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

- Aktywa finansowe - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2010 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji					Razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
kurs USD	120	51				171
Kurs EUR	118	33				151
razem	238	84	0	0	0	322

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2010 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji					Razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
kurs USD	85	2				87
Kurs EUR	232					232
razem	317	1	0	0	0	318

Termin realizacji równy jest przewidywanemu terminowi przepływów środków pieniężnych.

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kurs EUR	kurs USD	Razem
Wpływ na wynik	4 020	3 104	7 123
- przychody ze sprzedaży	27	-2 558	-2 531
- przychody finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów finansowych)	4 065	782	4 847
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na różnicach kursowych)	18	237	255

W okresie sprawozdawczym Spółka w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2009 r.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kurs EUR	kurs USD	Razem
wpływ na wynik	143	103	246
- przychody finansowe	143	103	246

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

	kurs EUR	kurs USD	Razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	143 083	-10 553	132 531

Ryzyko Stopy Procentowej

Opis ryzyka

Ze względu na nominalnie niższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych, Spółka polega na tym, że niekorzystnie działa spadek stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów spadkowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Spółki konieczność taka nie wystąpiła w 2009 roku. Spółka jest narażona na ryzyko przepływów pieniężnych w ramach ryzyka stopy procentowej.

Ekspozycja na ryzyko

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

Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności na dzień 31/12/2010)

Zobowiązania finansowe						
wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- kredyty	32 016					32 016
Razem	32 016					32 016

Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności na dzień 31/12/2010)

Aktywa finansowe						
wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- pożyczki	115 602					115 602
- lokaty kaucyjne						
Razem	115 602					115 602

Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek stan na 31.12.2010 r.:	
- środki trwałe	48 586
- długoterminowe aktywa finansowe	2 679
- zapasy	16 016
- należności	27 235

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek w 2010 roku	
- odsetki naliczone	1 123
- odsetki zapłacone	1 123
- prowizja zapłacona	213
Przychody odsetkowe w 2010 roku	
Ujęte w 2009 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych	6 776
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	6 776

Ryzyko Kredytowe

Opis ryzyka

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

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycję na ryzyko kredytowe przedstawiono w poniższej tabeli:

	Kwota w PLN
Należności handlowe oraz pozostałe	192 875

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

Odbiorca	Udział w %
Huta Metali Nieżelaznych "SZOPIENICE S.A. w likwidacji	54,46%
Walcownia Metali "DZIEDZICE" S. A.	18,08%
IBP "INSTALFITTINGS" Sp. z o.o.	8,54%
LIJA a.s.	3,34%
Instal-Konsorcjum	1,92%
Przedsiębiorstwo Handlu Metalami ``PEHAMET`` Sp. z o.o	1,40%
ThyssenKrupp MetalServ GmbH	1,12%
METAL-HANDEL Robert Gorycki	1,08%
SBS Sp. z o.o.	1,07%
Pozostali	8,99%
Razem	100,00%

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

Waluta	Należności w walucie	Należności w tys. PLN	Udział % do należności ogółem
PLN		168 964	87,60%
EUR	4 344	17 205	8,92%
USD	2 062	6 113	3,17%
GBP	129	593	0,31%

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.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Należności handlowe i pozostałe należności - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość netto na dzień 31/12/2010	Wartość netto na dzień 31/12/2009
do 1 miesiąca	14 634	18 607
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20 675	19 055
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	119 063	17 654
należności przeterminowane	21 620	117 090
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	175 992	172 406

Należności handlowe i pozostałe należności - przeterminowane - z podziałem n należności niespłacone w okresie	Wartość netto na dzień 31/12/2010	Wartość netto na dzień 31/12/2009
do 1 miesiąca	10 820	3 305
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 005	8 549
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 020	52 154
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 954	16 614
powyżej 1 roku	4 821	36 468
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	21 620	117 090

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

a) przeterminowane:

- do miesiąca - 95 tys. PLN;
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy – 153 tys. PLN;
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy – 330 tys. PLN;
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku – 1 765 tys. PLN;
- powyżej roku – 1 528 tys. PLN.

b) nieprzeterminowane 101 171 tys. PLN – terminy spłaty pożyczek zostały aneksowane do 31.12.2011.

Ryzyko Płynności

Opis ryzyka

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

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli przedstawiono analizę przepływów na 31.12.2010 r.

	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Razem przepływy
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	100 753	83 583			185 336
Pozostałe aktywa	678				678
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	32 016				32 016
Zobowiązanie z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	38 873				38 873

27.3. Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali

Ryzyko stopy procentowej

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2010 roku obserwuje się, że wynik netto byłby wyższy o 47 tys. PLN gdyby stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 7,5%. Byłoby to rezultatem wyższych odsetek od udzielonych pożyczek oraz zaciągniętych kredytów bankowych

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2009 r. przy założeniu, że stopa WIBOR 1M dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 7,5% to zysk netto byłby wyższy o 132 tys. PLN.

Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2010 roku obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 465 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 1 741 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 różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2009r. przy założeniu, że gdyby kurs USD wzmocnił się o 20% w stosunku do złotego, a kurs EUR wzmocnił się o 12,5% w stosunku do złotego to zysk netto byłby niższy o 1 854 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 1 289 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 o 3 445 tys. PLN w wyniku wzrostu cen miedzi o 35 %. W sytuacji odwrotnej tj. przy spadku cen miedzi o 35 % obserwujemy zmianę dodatnią na zysku netto o 3 445 tys. PLN.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2009 r. przy założeniu, 35 % wzrostu cen miedzi, zysk zmniejszyłby się o 6 987 tys. PLN a kapitał zwiększyłby się o 99 tys. PLN.. W odwrotnej sytuacji tj. przy spadku cen miedzi o 35% zysk zwiększyłby się o 6 987 tys. PLN.

28. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Okres bieżący: 1.01.2010- 31.12.2010	Przychody w tys. PLN	Zakupy i pozostałe koszty w tys. PLN	Należności w tys. PLN	Pozostałe aktywa finansowe w tys. PLN	Zobowiązania w tys. PLN
wobec Temer Sp. z o.o	298	3 936	15		660
wobec Susmed Sp. z o.o.	23	0	1		0
wobec MBO jv sp. z o.o.	567	34	29		0
wobec WM Dziedzice S.A.	5 824	9 010	7 869	27 000	724
wobec HMN Szopienice S.A.	6 184	0	15 974	89 069	0
wobec Impexmetal S.A.		2 704			1 139
wobec Boryszew S.A.		818			
wobec Baterpol Sp. z o.o.	419	43			
wobec FLT&Metals Ltd	8 062				212
wobec Impex Łożyiska (FŁT Polska)		145			9
wobec Boryszew ERG S.A.	18	791			80
Wobec Boryszew S.A. oddział Elana	34	1	5		
Razem	21 429	17 482	23 893	116 069	2 612

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

29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
Należności warunkowe	33 500	20 000
Zobowiązania warunkowe:	72 600	76 500
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	72 600	76 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	72 600	76 500

W celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych przysługujących KGHM Polska Miedź S.A z tytułu transakcji sprzedaży zawartych na podstawie umowy sprzedaży z dnia 14 stycznia 2010 roku Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco poręczony przez Impexmetal S.A., który KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo wypełnić do kwoty 33 500 mln PLN w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności wynikających z tej umowy.

29.1. Zobowiązania warunkowe:

Podmiot któremu udzielono poręczenia, gwarancji	Kwota poręczanego kredytu lub transakcji	Data realizacji	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice	19 000	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice	3 000	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice	38 600	30.06.2011	Jednostka zależna
WM Dziedzice	12 000	30.09.2011	Jednostka zależna

30. 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 korzysta z dotacji dotyczącej pieca z Banku Ochrony Środowiska.

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

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 Gieldzie 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.

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 uchylecia 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.

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.

32. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2010 roku, nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

32.1. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2010 w Hutmen S.A.

Zawarcie znaczącej umowy między Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź 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 aktualnych cen miedzi, 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.

32.2. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2010 w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen

Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie HMN Szopienice w likwidacji

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. HMN Szopienice rozpoznała to ryzyko jako zobowiązanie warunkowe i w związku z tym, na kwotę tę nie została utworzona rezerwa

33. Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez Spółkę.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:

- ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 181 250 tys. PLN),
- ubezpieczenie ładunków w transporcie krajowym i międzynarodowym (cargo) (suma ubezpieczenia 212 000 tys. PLN),

Hutmen S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia (suma ubezpieczenia 2 000 tys. PLN),
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia - dla całej Grupy Boryszew (suma ubezpieczenia 50 000 tys. PLN)
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (suma ubezpieczenia 3 323 tys. PLN)
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i członków Rad Nadzorczych (suma ubezpieczenia 60 000 tys. PLN)
- ubezpieczenie pracowników w podróży (suma ubezpieczenia 150 tys. PLN)
- oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła z 2010 roku 2 tys. PLN.

34. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2010 roku

Świadczenia dla kluczowego personelu Hutmen S.A.

Lp.	Tytuł świadczenia	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 31/12/2009
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	611	651
1.	Wynagrodzenia	576	614
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	35	37
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia		
III.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		

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

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.

Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej :

- udzielono pożyczkę Panu Dariuszowi Grzybowi w wysokości 4 tys. PLN. Kwota pozostała do spłaty na dzień 31.12.2010 r. 660 PLN.

35. Struktura zatrudnienia

2010 rok w przeliczeniu na pełne etaty:

Spółka	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
Hutmen S.A.	209	88	2	297

36. Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych

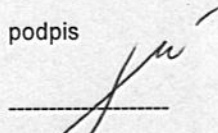
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2010 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2010 roku przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 23 lipca 2010 roku.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

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. Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 20 lipca 2009 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy: 120 tys. PLN.

37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe Hutmen S.A. za 2010 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 14-04-2010 r.

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2010-04-14	Kazimierz Śmigielski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja	podpis
2010-04-14	Jan Sendal	Członek Zarządu – Dyrektor Produkcji i Rozwoju	