

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**Grupy Kapitałowej Hutmen
za rok 2011**

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty do skonsolidowane sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 roku	8
1. Informacje ogólne	8
1.1. Dane Grupy Kapitałowej Hutmen	8
1.2. Grupa Kapitałowa	11
1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF.....	12
1.4. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Hutmen.....	14
1.5. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF	16
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	16
2.1. Aktywa trwałe.....	16
2.2. Aktywa obrotowe	20
2.3. Kapitały własne	24
2.4. Rezerwy i zobowiązania	25
2.5. Przychody ze sprzedaży	30
2.6. Koszt wytworzenia produktów	31
2.7. Podatek dochodowy	31
2.8. Pozostałe zasady.....	31
2.9. Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej Hutmen	32
2.10. Segmenty działalności	34
2.11. Zmiany zasad rachunkowości.....	34
2.12. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd	35
2.13. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen	36
2.14. Działalność zaniechana	38
3. Przychody ze sprzedaży	40
4. Segmenty działalności	40
4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe	40
4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne	41
5. Koszty wg rodzaju	42
6. Pozostałe przychody operacyjne	42
7. Pozostałe koszty operacyjne	43
8. Przychody finansowe.....	43
9. Koszty finansowe.....	43
10. Podatek dochodowy	44
11. Dochód przypadający na 1 akcję	44
12. Rzeczowe aktywa trwałe	45
13. Wartości niematerialne	49
14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	50
15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50
16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	51
17. Pochodne instrumenty finansowe	52
18. Należności handlowe oraz pozostałe należności	53
19. Zapasy	55
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
21. Aktywa i zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	56
22. Kapitał akcyjny	57
23. Pozostałe kapitały	57
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	58

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.	59
25.1.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	60
25.2.	Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	60
25.3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	64
26.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	64
27.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	65
28.	Instrumenty finansowe.....	66
28.1.	Kategorie instrumentów finansowych	66
28.2.	Ryzyka	67
28.3.	Analiza wrażliwości	74
29.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	75
30.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	76
30.1.	Należności warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów	76
30.2.	Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych.....	76
30.3.	Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów :	76
31.	Dotacje Państwowe	77
32.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe w okresie bilansowym.....	77
33.	Istotne czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe po dniu bilansowym	82
33.1.	Hutmen S.A.	82
34.	Ubezpieczenia	83
35.	Świadczenia dla kluczowego personelu	84
36.	Struktura zatrudnienia.....	85
37.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	85
38.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	85

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	NOTA	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		935 147	734 333
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		5 540	10 763
Przychody ze sprzedaży ogółem	3	940 687	745 096
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		881 988	687 961
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 082	10 384
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	887 070	698 345
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		53 617	46 751
Koszty sprzedaży		14 063	11 436
Koszty ogólnego zarządu		23 745	23 194
Pozostałe przychody operacyjne	6	12 461	955
Pozostałe koszty operacyjne	7	2 348	2 414
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		25 922	10 662
Przychody finansowe	8	8 560	6 042
Koszty finansowe	9	14 255	12 744
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 227	3 960
Podatek dochodowy	10	417	886
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		19 810	3 074
Działalność zaniechana			
Strata roku obrotowego z działalności zaniechanej	2.14	-15 003	-19 769
Zysk (strata) netto		4 807	-16 695
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 155	-13 736
Udziałowcom mniejszościowym		-348	-2 959
W tym:			
Z działalności kontynuowanej:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 155	4 195
Udziałowcom mniejszościowym		-345	-1 121
Z działalności zaniechanej:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-15 000	-17 931
Udziałowcom mniejszościowym		-3	-1 838
Dochód na akcję z tytułu zysku przypadającego			
akcjonariuszom jednostki dominującej			
Zwykły/Rozwodniony	11	0,29	-0,54
W tym: z działalności kontynuowanej		0,79	0,16
z działalności zaniechanej		-0,50	-0,70
Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem			
Wycena instrumentów zabezpieczających		129	1 992
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem		647	-274
			2
Pozostałe			
Przeszacowanie środków trwałych MSR			25
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu		776	1 745
Całkowite dochody ogółem		5 583	-14 950
Z tego przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 931	-11 992
Udziałowcom mniejszościowym		-348	-2 958

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	Na dzień 31-12-2011	Na dzień 31-12-2010	Na dzień 01-01-2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12	199 028	214 413	216 518
Wartości niematerialne	13	1 077	1 369	1 159
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14	10	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	2 280	1 279	1 040
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	3	3	3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	55 004	7	35
Aktywa trwałe razem:		257 402	217 071	218 755
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	94 026	81 915	65 002
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	95 925	105 610	74 954
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	17	5 053	2 758	1 549
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	7 089	1 565	3 343
Aktywa obrotowe działalności kontynuowanej		202 093	191 848	144 848
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21	1 537	31 628	39 481
Aktywa obrotowe razem:		203 630	223 476	208 303
Aktywa razem		461 032	440 547	403 084
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	22	312 027	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	23	-8 575	803	-823
Zyski/straty zatrzymane		-71 073	-166 677	-153 059
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki		232 379	146 153	158 145
Udziały mniejszości		-3 439	2 726	5 684
Kapitał własny razem:		235 818	148 879	163 829
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	693	718	742
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	1 618	3 706	3 160
Pochodne instrumenty finansowe	17	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczonego	15	15 807	15 609	14 254
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	26	1 380	1 549	1 453
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27	683	683	683
Zobowiązania długoterminowe razem:		20 181	22 265	20 292
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	92 453	115 853	60 215
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	104 451	90 942	101 235
Pochodne instrumenty finansowe	17	4 367	6 895	4 190
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		82	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	26	832	592	486
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27	2 487	6 830	1 905
Zobowiązania krótkoterminowe działalności kontynuowanej		204 672	221 112	168 031
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	21	361	48 291	50 932
Zobowiązania krótkoterminowe razem:		205 033	269 403	218 963
Zobowiązania razem:		225 214	291 668	239 255
Pasywa razem:		461 032	440 547	403 084

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (dane przekształcone)	Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2011	312 027	803	-166 677	2 726	148 879
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		129		-437	-308
Przeszacowanie środków trwałych MSR		-12			-12
Podatek dochodowy		647			647
Pozostałe		2	*78 025	3 778	81 805
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		766	78 025	3 341	82 132
Pokrycie straty		-10 144	10 144		
Zysk (Strata) netto			7 435	-2 628	4 807
Stan na 31 grudnia 2011	312 027	-8 575	-71 073	3 439	235 818

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (dane przekształcone)	Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			Przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2010	312 027	-823	-153 059	5 684	163 829
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		1 992			1 992
Przeszacowanie środków trwałych MSR		25			25
Podatek dochodowy		-274			-274
Pozostałe			2		2
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	1 743	2		1 745
Pokrycie straty		-117	117		-
Zysk (Strata) netto			-13 737	-2 958	-16 695
Stan na 31 grudnia 2010	312 027	803	-166 677	2 726	148 879

* zaprezentowana kwota stanowi zysk na zbyciu HMN Szopienice S.A. w likwidacji (sprzedaż przez Hutmen S.A. akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji do podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen). Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w nocie 1.5 Zarząd podjął decyzję o zaprezentowaniu wyniku na transakcji w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 321	-11 215
II. Korekty o pozycje		1 179	18 345
Amortyzacja		8 960	10 302
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)		-104	406
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone		4 241	7 796
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		-11 918	-159
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		12 500	7 130
Zmiana stanu należności		37 638	-26 413
Zmiana stanu zapasów		-12 396	-16 917
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		-28 057	63 323
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)		-2 622	4 049
Podatek odroczonego odnoszony na kapitał własny		-16	-13
Pozostałe pozycje		17	-1
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej		7 064	31 158
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		-10 789	-6 453
Podatek dochodowy zapłacony		-203	-41
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-3 928	24 664
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		22 294	4 052
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		21 733	4 048
2. Z aktywów finansowych, w tym:			4
W pozostałych jednostkach			4
- zbycie aktywów finansowych			4
3. Inne wpływy inwestycyjne		561	
II. Wydatki		5 928	7 957
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 141	7 957
2. Na aktywa finansowe, w tym:		521	
W jednostkach powiązanych		521	
- nabycie aktywów finansowych		521	
2. Inne wydatki inwestycyjne		266	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		16 366	-3 905
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		66 794	3 718
Kredyty i pożyczki		62 943	2 197
Emisja dłużnych papierów wartościowych			1 521
Inne wpływy finansowe		3 851	
II. Wydatki		73 690	26 134
Spląty kredytów i pożyczek		73 015	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		521	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		3	136
Inne wydatki finansowe		151	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-6 896	-22 552
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej		425	800
I. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		-15 959	-14 786
II. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		18 994	12 101
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		2 610	3 485
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.VI+/-B.III+/-C.III)		5 967	-993
E. Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		104	15
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		6 071	-978
G. Środki pieniężne na początek okresu, w tym		2 587	3 565
- działalność zaniechana		1 144	222
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	20	8 658	2 587
- działalność kontynuowana		7 089	1 565
- działalność zaniechana		1 569	1 022

Noty do skonsolidowane sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Dane Grupy Kapitałowej Hutmen

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej:

Hutmen S.A.

Ul. Łucka 7/9

00-842 Warszawa

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

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

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

Przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD):

Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów – 2444Z

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

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

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

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 21.02.2012		Stan na dzień przekazania raportu 20.04.2012	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Impexmetal S.A.	13 196 355	51,56%	13 196 355	51,56%
Impex-invest Sp. z o.o.	3 500 000	13,67%	3 500 000	13,67%

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

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 21.02.2012		Stan na dzień przekazania raportu 20.04.2012	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej licznie głosów na WZA
Roman Karkosik, w tym: -Boryszew S.A.	16 696 355 16 696 355	65,23% 65,23%	16 696 355 16 696 355	65,23% 65,23%

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

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

Skład osobowy Zarządu:

- Jan Ziąja – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Hutmen S.A.
- Kazimierz Śmigielski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- Zygmunt Urbaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Szeliga - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Kamil Dobies – Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Nadachewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Zwierz - Członek Rady Nadzorczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Hutmen S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Okres obrotowy objęty niniejszym sprawozdaniem w przypadku wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

W Grupie wyodrębniono z działalności kontynuowanej działalność zaniechaną w związku z otwarciem likwidacji spółek:

1. HMN Szopienice S.A. – spółka w likwidacji od 26 września 2008 roku,
 2. Temer Sp. z o.o.- spółka w likwidacji od 16 maja 2011 roku
- (nota 2.14 i 33.II).

Ww. spółki nie będą kontynuowały działalności gospodarczej.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 r. Hutmen S.A. nie sprawuje kontroli nad spółką HMN Szopienice S.A., gdyż tego dnia Spółka „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa, do której Hutmen S.A. przystąpił jako komplementariusz i wniósł aportem 15.322.245 sztuk akcji Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A w likwidacji, zbyła te akcje do podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowany bilans nie zawiera danych bilansowych HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Natomiast skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych obejmuje Rachunek zysków i strat tej spółki.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności pozostałych podmiotów objętych konsolidacją i wykazanych w działalności kontynuowanej. Założenia przyjęte do oceny możliwości kontynuowania działalności zostały opisane w notce 2.13.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy Kapitałowej Hutmen. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną jednostki dominującej i wszystkich jej jednostek zależnych jest polski złoty. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem jednostka dominująca oraz jej jednostki zależne nie dokonywały zmiany waluty funkcjonalnej. Sprawozdanie nie zawiera danych finansowych spółek zagranicznych denominowanych w innych walutach niż złoty polski.

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

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

Okresem sprawozdawczym, za który zostało sporządzone sprawozdanie jest okres bieżący od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. z okresem porównywalnym od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

Na dzień 31.12.2011 r. dokonano korekty danych porównywalnych sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalne na skutek popełnienia istotnych błędów w poprzednich okresach sprawozdawczych wynikającego z:

- Nieuwzględnienia wiarygodnych informacji co do których można było zasadnie oczekiwać, że zostaną otrzymane i uwzględnione w procesie sporządzania sprawozdań finansowych za 2009 rok. W 2009 roku nie dokonano kompleksowego rozpoznania koniecznych do poniesienia kosztów, związanych z usunięciem z terenu elementów budowlanych po wyburzeniu budynków i obiektów budowlanych oraz rekultywacji terenu w HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Uwzględnienie tych kosztów w istotny sposób wpłynęło na wartość nieruchomości HMN Szopienice S.A. w likwidacji a zatem także na możliwe do odzyskania przepływy pieniężne dotyczące zaangażowania finansowego Hutmen S.A. w jednostce HMN Szopienice S.A. w likwidacji. W związku z tym możliwość spłaty należności pożyczkowych HMN Szopienice S.A. w likwidacji w roku 2009 wobec Hutmen S.A została przeszacowana i spółka Hutmen S.A. dokonała odpowiednio odpisu na należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji;

- Brakiem ujęcia efektów wynegocjowanych warunków kontraktu na sprzedaż części majątku działalności zaniechanej w HMN Szopienice S.A. w likwidacji (błędne nie uwzględnienie odpisu maszyn i urządzeń do ceny możliwej do uzyskania zgodnie z wynegocjowanymi warunkami);

W związku z powyższym prezentowany jest także okres porównywalny od 01.01.2009 do 31.12.2009 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o takie same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jakie były zastosowane w sprawozdaniu za ostatni okres obrotowy, tj. 2010 rok.

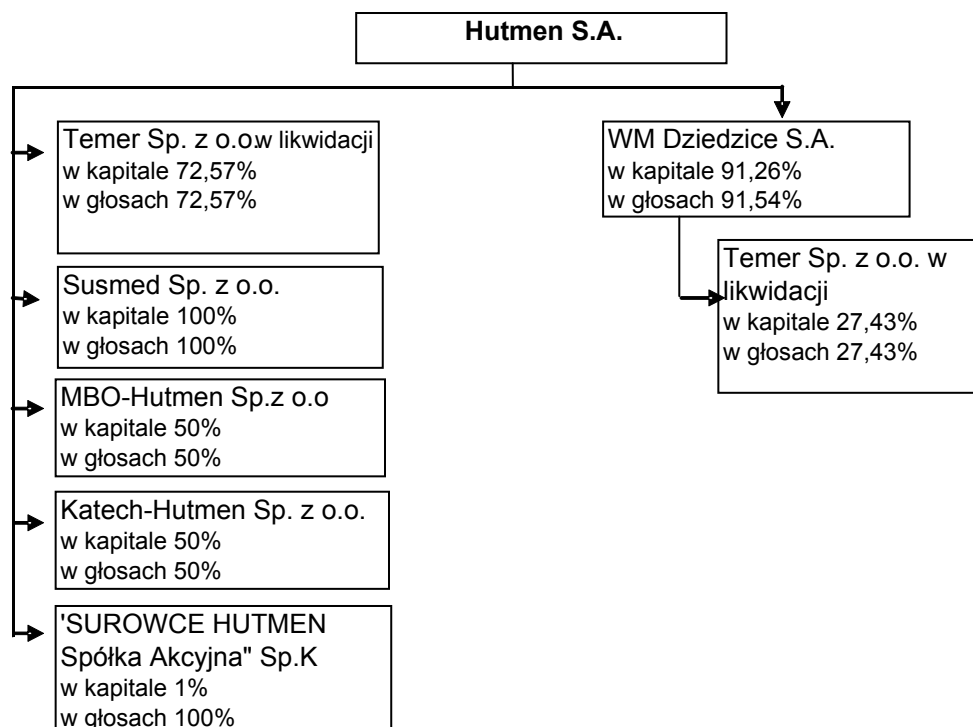
Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.2. Grupa Kapitałowa

Spółki wchodzące na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Hutmen:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacja	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność wczasowo-rehabilitacyjna, usługi remontowo-budowlane, medyczne, sprzedaż artykułów BHP	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	100	100
2	WM Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS	j. zależna	pełna	91,26	91,54
3	Temer Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	Usługi instalowania, naprawy i konserwacji maszyn specjalnego przeznaczenia oraz elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	72,57	72,57
4	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja spoiw i stopów metali białych	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy	j. zależna	pełna	50	50
5	Katech-Hutmen Sp. z o.o.	Kijów	Skup, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych (działalność zawieszona od 1.04.2003)	Rejestr Podmiotów Działalności Przedsiębiorczej Administracji Państwowej Rejonu Obłóńskiego	j. współzależna	Wyłączona z wyceny metodą praw własności	50	50
6	„SUROWCE HUTMEN Spółka akcyjna” Sp. K	Wrocław	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, Sprzedaż hurtowa pozostałych produktów, Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabryczna, VI Wydział gospodarczy	Hutmen S.A. jest komplementariuszem	Wyłączona z konsolidacji	1	100

Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych na 31 grudnia 2011 r.



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

Konsolidacją metodą pełną na dzień bilansowy zostały objęte następujące spółki:

Temer Sp. z o.o. w likwidacji

Susmed Sp. z o.o.

MBO – Hutmen Sp. z o.o.

WM Dziedzice S.A.

Zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Załoženiami Konceptyjnymi ze względu na istotność z konsolidacji zostały wyłączone spółki Katech – Hutmen Sp. z o.o. oraz „SUROWCE HUTMEN Spółka Akcyjna „ Sp.K.

1.3. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętych przez Unię Europejską, z uwzględnieniem informacji w nocie 1.5.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

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 2011:

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (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, KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku 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 30 czerwca 2011 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 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię

Europejską,

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

Zmiany do MSR 12 „Podatek Dochodowy” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

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

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

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

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

1. Korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych

Na dzień 31.12.2011 r. dokonano korekty danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalny na skutek popełnienia istotnego błędu w poprzednich okresów sprawozdawczych wynikającego z nieuwzględnienia wiarygodnych informacji których można było zasadnie oczekiwać, że zostaną otrzymane i uwzględnione w procesie sporządzania sprawozdań za 2009 rok a dotyczących kosztów rozbiórki pozostawionych elementów budowlanych po wyburzeniu budynków i obiektów budowlanych w spółce HMN Szopienice oraz rekultywacji terenu, co w istotny sposób wpłynęło na wartość tych nieruchomości. Dokonana korekta wprowadzona została z datą

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31.12.2009 roku i wpłynęła na zmniejszenie wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży dotyczących działalności zaniechanej o kwotę 34 280 tys. zł i drugostronnie obciążyła wynik lat ubiegłych, w okresie porównywalnym, korekta oszacowana została w oparciu o kalkulację dokonaną przez podmiot niezależny.

W sprawozdaniu finansowym za 2009 rok wprowadzona została również korekta aktywów przeznaczonych do sprzedaży spowodowana brakiem ujęcia efektów wynegocjowanych warunków kontraktu na sprzedaż części majątku działalności zaniechanej. Informacje dotyczące warunków kontraktu były dostępne w dacie sporządzenia sprawozdania finansowego za ten rok. W 2009 roku Spółka aktywnie poszukiwała nabywców swojego majątku. W pierwszych miesiącach 2010 roku zostały wynegocjowane i zaakceptowane warunki zbycia części majątku w postaci maszyn i urządzeń stanowiących kompletną linię produkcyjną. Zgodnie z zapisami kontraktu do momentu skutecznego zdemontowania i wywieżenia wszystkich elementów majątku objętego kontraktem wszystkie maszyny i urządzenia znajdują się w ewidencji Spółki HMN Szopienice w likwidacji. Z uwagi na błędne nie uwzględnienie odpisu maszyn i urządzeń do ceny możliwej do uzyskania zgodnie z wynegocjowanymi warunkami w sprawozdaniu finansowym Spółki HMN Szopienice w likwidacji a tym samym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku 2009 Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował wprowadzić wycenę majątku poprzez korektę wyników lat ubiegłych. Korekta polega na zmniejszeniu aktywów przeznaczonych do sprzedaży związanych z działalnością zaniechaną i drugostronnie obciążyła wynik lat ubiegłych w roku 2009 w kwocie 23 974 tys. zł

Poniżej w tabeli zaprezentowano, o jakie wartości zostały skorygowane dotychczas publikowane wartości pozycji aktywów i pasywów:

<u>Grupa Kapitałowa Hutmen</u>		
	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 01/01/2010
<u>Poprzednia prezentacja /tys. PLN/</u>		
Aktywa		
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	89 882	97 735
Pasywa		
Zyski/straty zatrzymane	-108 423	-94 805
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	6 195	3 817
<u>Zmiana /tys. PLN/</u>		
Aktywa		
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-58 254	-58 254
Pasywa		
Zyski/straty zatrzymane	-58 254	-58 254
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	58 254	58 254
<u>Obecna prezentacja /tys. PLN/</u>		
Aktywa		
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31 628	39 481
Pasywa		
Zyski/straty zatrzymane	-166 677	-153 059
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	64 449	62 071

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. Przekształcenie danych okresu porównywalnego

W związku z otwarciem likwidacji Temer Sp. z o.o. dnia 16 maja 2011 roku, ww. spółka wykazywana jest w Skonsolidowanym raporcie za rok 2011 w działalności zaniechanej. Zgodnie z MSSF 5 dokonano przekształcenia Skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych analogicznego okresu roku ubiegłego w taki sposób, że przeniesiono wynik Temer Sp. z o.o. z działalności kontynuowanej do działalności zaniechanej

1.5. Odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF

Zarząd Spółki Dominującej odstąpił od zastosowania standardu MSR 27 w sprawozdaniu finansowym za rok 2011. Zgodnie z tym MSR wynik na sprzedaży aktywów netto HMN Szopienice S.A. w likwidacji powinien być zaprezentowany w wyniku finansowym netto okresu bieżącego.

W roku 2011 Hutmen S.A. dokonał sprzedaży akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji do podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen. W wyniku tej operacji nastąpiła utrata kontroli nad Spółką HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Tym samym, ze względu na ujemne wyniki tej spółki konsolidowane w poprzednich latach i w efekcie ujemne aktywa netto, utrata kontroli przez Grupę Kapitałową Hutmen nad HMN Szopienice S.A. w likwidacji spowodowałaby rozpoznanie dodatniego wyniku. Zgodnie z MSR 27, wynik na sprzedaży Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji powinien być zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk roku bieżącego. Spółka Dominująca, zdecydowała o ujęciu tego zysku bezpośrednio w kapitałach skonsolidowanych Grupy. Gdyby Spółka Dominująca ujęła wynik na tej transakcji zgodnie z MSR 27, dochody całkowite i zysk netto Grupy Kapitałowej Hutmen na dzień 31 grudnia 2011 byłyby wyższe a zyski zatrzymane z lat ubiegłych niższe o kwotę 78 025 tys. zł. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej prezentacja taka spowodowałaby, że wynik Grupy Kapitałowej w roku 2011 wprowadzałby odbiorców sprawozdania w błąd. Efekt zbycia aktywów netto Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji został w związku z tym wykazany w zyskach zatrzymanych, nie powodując korekty lat ubiegłych. Zarząd podejmując decyzję o odstąpieniu od zasad MSR 27 kierował się koniecznością przedstawienia w sposób rzetelny sytuacji finansowej, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Hutmen. Zastosowane zgodnie z MSR 1 odstąpienie od zasad MSR 27 było konieczne, aby zachować rzetelność obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Stosowane zasady rachunkowości

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

2.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

Zgodnie z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych, jako składnika aktywów, wykazuje się je według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

poniejszonych o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

Odpisy umorzeniowe:

Zgodnie z MSR 16 amortyzacja rozpoczyna się w momencie gdy składniki rzeczowych aktywów trwałych są dostępne do użytkowania. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów został usunięty z bilansu, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stawki amortyzacyjne ustala się według przewidywanego okresu użytkowania dla danego środka trwałego. Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

Odpisy umorzeniowe:

Zgodnie z MSR 38 amortyzacja rozpoczyna się w momencie gdy wartość niematerialna jest
Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

dostępna do użytkowania. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych i badawczych

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

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

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania;
- zdolność do użytkowania składnika wartości niematerialnych, w sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które 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 Grupa Kapitałowa Hutmen dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki aktywów trwałych Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe

Metody wyceny inwestycji długoterminowych opisano w części dotyczącej aktywów finansowych.

Pozostałe aktywa długoterminowe

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

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

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

Jeżeli wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów należnych. W takim wypadku należności długoterminowe ujmuje się początkowo w wartości

godziwej i wycenia po początkowym ujęciu w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Efektywną stopę procentową szacuje się na poziomie oprocentowania podobnych instrumentów finansowych, tj. instrumentów o porównywalnym terminie zapadalności i ryzyku. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się, jako przychody z tytułu odsetek zgodnie z paragrafem 29 i 30 MSR 18 *Przychody* oraz zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

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

2.2. Aktywa obrotowe

Zapasy

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

Wycena przychodów.

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

Wycena rozchodów.

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

Wycena na dzień bilansowy.

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać środków pieniężnych, Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

instrumentu kapitałowego wyemitowanego przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu (umowy) prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku należności głównej lub do kosztów finansowych – w przypadku odsetek od należności głównej.

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

W przypadku zakwalifikowania należności, jako umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych następuje wykorzystanie dokonanych uprzednio odpisów aktualizujących ich wartość. Jeżeli zaś nie dokonano wcześniej odpisów aktualizujących ich wartości Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości - wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

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

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

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Przez środki pieniężne w formie krajowych środków płatniczych oraz walut obcych rozumie Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

się gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie, jak również odsetki od nich, jeżeli są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy.

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

Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

2.3. Kapitały własne

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

Kapitał podstawowy (akcyjny)

Kapitał podstawowy (akcyjny) Grupy Kapitałowej Hutmen wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

według wartości nominalnej, zaktualizowany o skutki hiperinflacji. Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Pozostałe kapitały:

- *Kapitał zapasowy*

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* par 35-37).

- *Kapitał z aktualizacji wyceny*

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

Zyski (straty) zatrzymane

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

2.4. Rezerwy i zobowiązania

Podatek odroczony

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

Świadczenia na rzecz pracowników

- świadczenia emerytalne i podobne

Grupa Kapitałowa Hutmen prowadzi program określonych świadczeń, w ramach którego pracownicy zgodnie z układem zbiorowym pracy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych rozpoznaje się na zasadzie memoriałowej. Wyliczenie wartości obecnej odprawy polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłaty na dzień kalkulacji. Wyceny dokonuje niezależny aktuariusz metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

- niewykorzystane urlopy

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

– odprawy dla zwalnianych pracowników

Rezerwa jest ujmowana, jeżeli spółka w Grupie kapitałowej Hutmen jest w sposób ewidentny zdecydowana rozwiązać stosunek pracy zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo zrealizować świadczenia w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

– wynagrodzenia z tytułu Karty Hutnika

Wynagrodzenie specjalne – pracownik nabywa do niego prawo po 5 latach przepracowanych w Spółkach objętych Układem Zbiorowym. Wynagrodzenie z tytułu Karty Hutnika wynosi 5% rocznego wynagrodzenia zasadniczego po przepracowaniu 5 lat i wzrasta o 1% za każdy następny rok pracy do 20% rocznego wynagrodzenia zasadniczego po 20 latach pracy; wypłacana miesięcznie lub raz w roku. Koszt z tego tytułu odnoszony jest w rachunek wyników na zasadzie memoriałowej w układzie miesięcznym.

– należne premie, w tym:

- premia regulaminowa – 11% płacy zasadniczej, wypłacana co miesiąc pracownikom na stanowiskach nie kierowniczych
- premia ekonomiczna i personalna w pionie handlowym – do ok. 30% płacy zasadniczej wypłacana zgodnie z Regulaminem Wynagradzania Pracowników Pionu Handlowego
- premia motywacyjna – wypłacana pracownikom na stanowiskach kierowniczych i jest uzależniona od wyników danej Spółki.

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości: kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe ze względu na kryterium terminu dzielą się na:

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

Zobowiązania finansowe ze względu na charakter dzielą się na:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

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

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

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Leasing

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania wycenia się wg kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa Kapitałowa Hutmen definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

(zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych), zabezpieczenie od ryzyka zmian cen metali przyszłych zobowiązań i transakcji.

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

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

Instrumenty pochodne wbudowane

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

Zabezpieczenie wartości godziwej (wyłączone z rachunkowości zabezpieczeń)

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz prac rozwojowych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, 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 z Grupy Kapitałowej Hutmen na nabywcę znacznego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- scedowania przez Grupę Kapitałową Hutmen funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanym towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa Kapitałowa Hutmen otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody z tytułu wykonywanych usług ujmują 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 kosztów pośrednich 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 Grupie Kapitałowej nadane decyzją administracyjną bez opłaty wstępnej ujmowane jest pozabilansowo w wartości wynikającej z wyceny będącej podstawą do naliczania opłat za użytkowanie wieczyste. Nie podlega amortyzacji ani testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest zaklasyfikowane jako leasing operacyjnych, a opłaty są odnoszone w rachunek wyników w okresie, którego dotyczą.

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

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

Zysk (strata) przed opodatkowaniem składa się z:

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

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

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

2.9. Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej Hutmen

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyrażone jest w walucie polskiej.

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

Udziały niekontrolujące w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są, jako składnik kapitału własnego Grupy Kapitałowej

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Hutmen. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały niekontrolujące w zmianach w kapitale własnym poczynając od daty połączenia. Straty ponoszone przez jednostkę zależną są alokowane na udziały nie dające kontroli, nawet w sytuacji, gdy straty przekroczą wartość udziału nie dającego kontroli.

Metody konsolidacji

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

Korekty konsolidacyjne

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

Wartość firmy jednostek konsolidowanych

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

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

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

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

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

Jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, poprzez wyodrębnienia w aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu pozycji „udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności”, wykazując udziały w cenie ich nabycia skorygowaną o różnicę między ceną nabycia a wartością udziałów w aktywach netto jednostki. Skorygowaną cenę nabycia ustaloną na dzień uzyskania znaczącego wpływu albo kontroli lub współkontroli. Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

powiększa się lub pomniejsza o przypadające na rzecz jednostki dominującej lub innej jednostki objętej konsolidacją zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły od dnia uzyskania znaczącego wpływu albo kontroli lub współkontroli do dnia bilansowego. Cenę nabycia koryguje się również o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości inwestycji. Strat jednostek stowarzyszonych przekraczających wartość udziału Grupy w tych jednostkach nie ujmuje się, chyba, że Spółka ma wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

2.10. Segmenty działalności

Zmiany zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych i geograficznych.

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

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Hutmen nie dokonywała zmian w zakresie klasyfikacji segmentów branżowych. Grupa, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, wyodrębnia:

- segment miedź,
- pozostałe kierunki obejmujące pozostałą działalność w Grupie.

Segmenty geograficzne

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

Grupa Kapitałowa Hutmen realizuje sprzedaż do następujących obszarów geograficznych (wg MSSF 8):

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

2.11. Zmiany zasad rachunkowości

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

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

Dokonane korekty prezentacji lat poprzednich zostały zaprezentowane w nocie 1.4

niniejszego sprawozdania.

2.12. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- **okresów użytkowania aktywów trwałych** - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Grupa dokonuje weryfikacji okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym, uwzględniając m.in. okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów oraz oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.
- **odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych** - przedmiotem szacunku są przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania środka trwałego, włączając wartość rezydualną a także przyjęta stopa dyskontowa, szacowana na bazie średnioważonego kosztu kapitału. Przyszłe przepływy pieniężne zależą od wielu czynników, a zmiany założeń będą miały wpływ na wysokość wartości odzyskiwanej aktywów.
- **odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności)**, w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/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 odprawy emerytalne i podobne** - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.
- **rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej** - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.
- **aktywa trwałe (i grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży** - w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyodrębnione zostały aktywa przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z informacją ujawnioną w nocie 21. Klasyfikacja tych aktywów jak i kwestie dotyczące aktywnego oferowania tych aktywów do sprzedaży spełniają kryteria wynikające z MSSF 5.

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

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

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań.

a) Hutmen S.A.

Hutmen S.A. w 2011 roku uzyskał wynik finansowy w kwocie **15 671 tys. PLN**.

Wynik ten był lepszy o 13 401 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zasadnicza poprawa nastąpiła na:

- podstawowej działalności operacyjnej (wzrost wyniku na sprzedaży o 8 048 tys. PLN). Wzrost rentowności sprzedaży wynika z uzyskanej wyższej premii przerobowej. Sprzedaż produkowanych wyrobów wyniosła 15 518 ton i była wyższa w porównaniu do 2010 roku o 323 ton (2%);
- pozostałej działalności operacyjnej. Wzrost wyniku o 9 492 tys. PLN - spowodowany sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych.

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. Zamiarem Zarządu jest sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu platformy inicjatyw proekologicznych łączących zabudowę usługową (handlową, naukową i hotelową) z zabudową mieszkaniową, co może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Spółki.

W związku z powyższym rozważane jest stopniowe wygaszenie produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu. W 2008 roku Spółka podjęła działania w celu zainicjowania tego procesu, który jest nadal kontynuowany (w 2010 złożono ponowny wniosek z pewną modyfikacją), jednakże dotychczas nie przyniosły one oczekiwanych efektów z przyczyn niezależnych od Spółki. Pomimo tego Zarząd podjął działania zmierzające do pozyskania partnerów do wybranych zadań inwestycyjnych, których realizacja nie koliduje z dotychczasowymi zapisami dotyczącymi przeznaczenia terenu. Za takie w szczególności uznano obiekty hotelowe i handlowo-usługowe. Propozycje Zarządu w tym zakresie spotkały się z zainteresowaniem potencjalnych inwestorów, jednakże ze względu na wstępny charakter toczonych rozmów trudno określić potencjalne efekty tych inwestycji.

Czynniki, od których zależy powodzenie realizacji projektu zagospodarowania terenów 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 partnerów do wspólnego realizowania projektów inwestycyjnych lub zainteresowanych nabyciem terenów pod własne inwestycje - będzie to zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji - 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.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2011 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.

b) WM „Dziedzice” S.A.

WM Dziedzice S.A. zakończyła rok obrotowy 2011 ujemnym wynikiem netto w wysokości **-6.840 tys. PLN**, jednak na poziomie zysku na sprzedaży osiągnęła wynik dodatni 4.089 tys. PLN a EBITDA wyniosła 8 818 tys. PLN i była o 1,2 mln zł wyższa niż w roku poprzednim.

W dużej mierze strata netto była efektem jednorazowych zdarzeń związanych z likwidacjami majątku, spisaniem w koszty prac badawczych i kosztów środków trwałych w budowie oraz wysokich kosztów finansowych.

Priorytetem dla Zarządu Spółki jest zapewnienie i utrzymanie dodatniej rentowności zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak i wyniku netto. W tym celu podjęto działania ukierunkowane na obniżkę kosztów materiałowych i kosztów stałych wytwarzania wyrobów oraz zapewnienie stabilnych warunków dostaw surowca.

Celem polityki Zarządu WM Dziedzice S.A. jest uzyskanie trwałej rentowności Spółki poprzez poprawę jakości wyrobów, poprawę uzysków, wzrost ilości wyrobów wysokomarżowych głównie rur z mosiądzów ołowiowych oraz rur do wymienników ciepła tzw. kondensatorowych.

Oprócz modernizacji i zakupu urządzeń Spółka kontynuuje proces poprawy uzysków i wzrostu wydajności. Głównym zadaniem jest standaryzacja wyrobów mająca na celu stabilizację własności naszych wyrobów, poprawę skrawalności i obniżenie kosztów wytwarzania również poprzez docelowe obniżenie zawartości Cu o ok. 1% w mosiądzach

W 2012 roku Spółka zakłada wypracowanie zysku netto w kwocie 4,1 mln PLN, przy rentowności na poziomie 0,8%.

Osiągnięcie planowanego dodatniego wyniku finansowego będzie możliwe dzięki podjętym działaniom w sferze operacyjnej przy jednoczesnym zachowaniu stabilności finansowania bieżącej działalności ze strony podmiotów powiązanych oraz banków kredytujących Spółkę.

2.14. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej Hutmen wyodrębniono z działalności kontynuowanej działalność zaniechaną, która obejmuje spółki:

- HMN Szopienice S.A. w likwidacji,
- Temer Sp. z o.o. w likwidacji .

Rachunek zysków i strat- działalność zaniechana

Rachunek zysków i strat	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 822	7 454
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 244	1 203
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 066	8 657
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 062	18 739
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	551	1 017
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 613	19 756
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-4 547	-11 099
Koszty ogólnego zarządu	1 211	1 766
Zysk (strata) netto na sprzedaży	-5 758	-12 865
Pozostałe przychody operacyjne	13 572	15 329
Pozostałe koszty operacyjne	14 518	15 631
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 704	-13 167
Przychody finansowe	512	643
Koszty finansowe	9 130	7 709
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-15 322	-20 233
Podatek dochodowy	-319	-464
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-15 003	-19 769
Z tego przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-12 720	-17 931
Udziałowcom mniejszościowym	-2 283	-1 838

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

HMN Szopienice S.A. w likwidacji specjalizowała się w produkcji taśm (tzn. wyroby płaskie) w asortymentach masowych (taśmy miedziane i mosiężne).

Skala produkcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji i jej asortyment przesądził o zaniechaniu działalności. Technologia z lat 70-tych była energochłonna, a asortyment, dla którego podstawowym elementem efektywności jest efekt skali, również nie był osiągalny.

Istotnym czynnikiem, który decyduje o sytuacji ekonomiczno-finansowej HMN Szopienice S.A. w likwidacji jest uruchomiony w marcu 2010 roku proces sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz nieruchomości Spółki. Pozyskane z tej sprzedaży środki pozwalają Spółce na regulowanie zaległych i bieżących zobowiązań.

W okresie kwiecień - grudzień 2010 roku Spółka dokonała sprzedaży majątku z przychodem w wysokości 18 mln PLN . W 2011 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji kontynuowała proces sprzedaży likwidowanego majątku uzyskując z tego tytułu 17,8 mln PLN.

Ponadto w I-IV kw 2011 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji uzyskała przychody ze sprzedaży materiałów i usług w kwocie 6,4 mln PLN z czego 82% stanowiły przychody ze sprzedaży usług w postaci odsprzedaży energii elektrycznej.

Pozyskane środki Spółka przeznaczyła na spłatę części kredytu bankowego, zobowiązań

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

wobec NFOŚiGW, elektrociepłowni i innych zobowiązań publicznoprawnych oraz zobowiązań handlowych wobec Hutmen S.A. i Impexmetal S.A.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji w I-IV kw 2011 roku uzyskała ujemny wynik netto w kwocie -6 311 tys. PLN. Decydujący wpływ na uzyskany wynik miały koszty działalności likwidacyjnej, koszty z tytułu odsetek od pożyczek oraz koszty restrukturyzacji zadłużenia.

W związku z otwarciem likwidacji i wyodrębnieniem działalności zaniechanej, aktywa HMN Szopienice S.A. w likwidacji do dnia 30 grudnia 2011 roku były zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

W związku ze zbyciem w dniu 31 grudnia 2011 roku akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji poza Grupę Kapitałową Hutmen w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowany bilans nie zawiera danych bilansowych HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Natomiast skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych obejmuje Rachunek zysków i strat tej spółki.

Temer Sp. z o.o. w likwidacji

Spółka Temer Sp. z o.o. działała od czerwca 1999 roku. Siedziba firmy mieści się w Czechowicach- Dziedzicach w których znajduje się jeden z zakładów Spółki. Drugi zakład swoją lokalizację ma we Wrocławiu.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki były:

- usługi remontowe maszyn, urządzeń oraz środków transportowych,
- usługi transportowe,
- usługi w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej armatury rozdzielczej i sterowniczej.

Głównymi odbiorcami świadczonych usług były spółki Grupy Kapitałowej : Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A., do których sprzedaż usług stanowiła ponad 80% sumy przychodów Spółki.

Dnia 16 maja 2011 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Temer Sp. z o.o. podjęło uchwałę o braku celowości dalszego istnienia Temer Sp. z o.o. oraz uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji z dniem podjęcia ww. uchwały.

W związku z otwarciem likwidacji przystąpiono do wygaszania działalności w zakładach we Wrocławiu i Czechowicach-Dziedzicach. Dnia 1 listopada zaprzestano świadczenia usług, będących podstawowym przedmiotem działalności Spółki.

W III kwartale 2011 roku Temer Sp. z o.o. w likwidacji rozpoczął proces sprzedaży majątku. W pierwszej kolejności dokonano sprzedaży maszyn i urządzeń Spółki. Następnie w IV kw 2011 roku Spółka sprzedała nieruchomości we Wrocławiu i Czechowicach –Dziedzicach.

Temer Sp. z o.o. w likwidacji w I-IV kw 2011 roku uzyskał ujemny wynik netto w wysokości -132 tys. PLN.

Decydujący wpływ na wynik finansowy miało utworzenie rezerw na przewidziane koszty i straty związane z likwidacją oraz sprzedaż likwidowanego majątku.

W związku z otwarciem likwidacji i wyodrębnieniem działalności zaniechanej, aktywa Temer Sp. z o.o. w likwidacji są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

3. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
	Działalność	kontynuowana
Przychody ze sprzedaży towarów	78	3 365
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 462	7 398
Przychody ze sprzedaży produktów	926 723	725 853
Przychody ze świadczenia usług	8 424	8 480
	940 687	745 096
Razem działalność zaniechana	8 066	8 657
Przychody ze sprzedaży razem	948 753	753 753

4. Segmenty działalności

4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa Hutmen działa w obszarze jednego segmentu metali – miedzi.

Segment ten zawiera produkcję wyrobów odlewanych, walcowanych oraz wyciskanych i ciągnionych z metali i ich stopów. W obszarze tym prowadzi działalność Spółka dominująca Hutmen S.A., Spółka zależna WM Dziedzice S.A.; natomiast HMN Szopienice S.A., w likwidacji została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej.

Inne segmenty obejmują działalność prowadzoną przez pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy i objęte konsolidacją. Składają się na nie usługi świadczone przez , Susmed Sp. z o.o. oraz produkcja MBO - Hutmen Sp. z o.o. Spółka Temer Sp. z o.o. w likwidacji została zakwalifikowana do działalności zaniechanej, do segmentu- pozostała działalność. Obszary te nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

Wyniki segmentów za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

Segmenty branżowe /w tys. PLN/	Miedź	Pozostała działalność	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana (należąca do segmentu miedź)	Działalność zaniechana (należąca do segmentu pozostała działalność)	Razem
12 miesięcy zakończone 31/12/2011						
Łączne przychody ze sprzedaży	947 808	18 257	966 065	6 452	8 567	981 084
Sprzedaż pomiędzy segmentami	25 370		25 370	8	6 953	32 331
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	922 438	18 257	940 695	6 444	1 614	948 753
Amortyzacja	8 786	174	8 960	181	259	9 400
Zysk operacyjny (wynik segmentu)	38 786	768	39 554	2 005	-6 552	35 007
Aktywa segmentu	450 577	8 918	495 495		1 711	461 206
Zobowiązania segmentu	219 209	4 339	223 548		362	223 910
12 miesięcy zakończone 31/12/2010						
Łączne przychody ze sprzedaży	745 262	14 275	759 537	6 347	14 833	780 717
Sprzedaż pomiędzy segmentami	14 407	34	14 441		12 523	26 964
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	730 855	14 241	745 096	6 347	2 310	753 753
Amortyzacja	9 344	182	9 526	192	776	10 494
Zysk operacyjny (wynik segmentu)	22 356	436	22 792	1 324	100	24 216
Aktywa segmentu	399 864	9 055	408 919	31 628		440 547
Zobowiązania segmentu	237 988	5 389	243 377	48 291		291 668

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2011 r. dotyczyły głównie segmentu miedzi.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne

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

Grupa Kapitałowa Hutmen realizuje sprzedaż do następujących obszarów geograficznych (wg MSSF 8):

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

Wynik na działalności zgodnie z MSSF 8 liczony jest jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a kosztami sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztami sprzedaży. Pozostałych kosztów nie ma możliwości w sposób miarodajny odnieść na poszczególne segmenty.

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

Segmenty geograficzne /tys. PLN/	Dane za okres bieżący: rok 2011			
	Kraj	Unia Europejska	Pozostały eksport	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	465 290	399 873	83 590	948 753
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	49%	42%	9%	100%
Działalność kontynuowana	457 224	399 873	83 590	940 687
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	100%			
Działalność zaniechana	8 066			8 066
Aktywa segmentu działalność kontynuowana	200 543	172 348	36 028	459 495

Segmenty geograficzne /tys. PLN/	Dane za okres bieżący: rok 2010			
	Kraj	Unia Europejska	Pozostały eksport	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	382 968	339 492	31 293	753 753
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	51%	45%	4%	100%
Działalność kontynuowana	374 311	339 492	31 293	745 096
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	100%			
Działalność zaniechana	8 657			8 657
Aktywa segmentu działalność kontynuowana	207 764	184 178	16 977	408 919

5. Koszty wg rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
	Działalność	kontynuowana
a) amortyzacja	8 960	9 526
b) zużycie materiałów i energii	846 297	651 307
c) usługi obce	25 909	27 282
d) podatki i opłaty	7 038	5 879
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	35 727	31 566
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 033	8 137
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 120	699
- koszty podróży służbowych	166	121
- koszty reklamy i reprezentacji	102	35
- koszty ubezpieczeń majątkowych	722	517
- inne koszty	130	26
Koszty według rodzaju, razem	934 084	734 396
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 082	10 367
Zmiana stanu produktów, produktów w toku i rozliczeń międzyokresowych	-9 685	-12 124
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-4 603	336
Koszty sprzedaży	-14 063	-11 436
Koszty ogólnego zarządu	-23 745	-23 194
Razem	887 070	698 345
Razem działalność zaniechana	12 613	19 756
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	899 683	718 101

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

Kwota z tego tytułu odnoszona w koszt materiałowy w 2011 roku wyniosła: -307 tys. PLN, a w analogicznym okresie w 2010 roku wyniosła 1 346 tys. PLN.

Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy wyniosły 188 tys. PLN i były to odprawy z tytułu rozwiązania stosunku pracy z przyczyn po stronie pracodawcy.

6. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
	Działalność	kontynuowana
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 812	315
Rozwiązanie rezerw na należności	117	368
Rozwiązanie rezerw na zapasy		5
Rozwiązanie odpisu aktualizującego majątek trwały	114	9
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności		28
Rozwiązanie rezerw z tytułu przewidywanych strat z operacji gospodarczych		22
Rozwiązanie pozostałych rezerw	17	26
Odszkodowania	233	168
Dotacje	12	
Zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych		14
Przychody z tyt. reklamacji		
Pozostałe	144	
Razem	12 461	955
Razem działalność zaniechana	13 572	15 329
Pozostałe przychody operacyjne, razem	26 033	16 284

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
	Działalność	kontynuowana
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania	18	9
Utworzenie rezerw na należności	667	138
Utworzone rezerwy na przewidywane straty z operacji gospodarczych w toku		
Utworzenie rezerw na zapasy	351	1 401
Utworzenie pozostałych rezerw		8
Likwidacja aktywów trwałych i obrotowych, złomowanie	387	202
Koszty sądowe i odszkodowania	11	250
Rozliczenie niedoborów	12	2
Składki członkowskie	50	38
Ubezpieczenia	47	48
Szkody	65	285
Pozostałe	609	33
Razem	2 348	2 414
Razem działalność zaniechana	14 518	15 631
Pozostałe koszty operacyjne, razem	16 866	18 045

8. Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
	Działalność	kontynuowana
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	8 311	6 475
-odsetki bankowe oraz od udzielonej pożyczki	6 505	5 106
-odsetki handlowe od należności	1 659	1 201
-pozostałe	147	168
Zysk na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	33	
Zysk ze zbycia inwestycji	10	
Aktualizacja wartości inwestycji		10
Pozostałe przychody finansowe	206	112
Razem	8 560	6 325
Razem działalność zaniechana	512	360
Pozostałe koszty operacyjne, razem	9 072	6 685

9. Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
	Działalność	kontynuowana
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	11 766	9 021
-odsetki bankowe oraz od udzielonej pożyczki	5 958	5 018
-odsetki handlowe od zobowiązań	1 029	2 208
- odsetki od factoringu	3 897	
-pozostałe	882	1 795
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		1 395
Strata na wycenie i realizacji instrumentów zabezpieczających	399	2 295
Strata ze zbycia inwestycji		6
Pozostałe koszty finansowe	2 090	586
Razem	14 255	13 027

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Razem działalność zaniechana	9 130	7 426
Pozostałe koszty operacyjne, razem	23 385	20 453

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

10. Podatek dochodowy

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
	Działalność	kontynuowana
Zysk (Strata) brutto	4 905	3 960
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w Polsce	932	752
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-2 931	-1 338
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		4 478
Koszty i przychody włączone w podstawę opodatkowania	-2 186	-1 418
Straty podatkowe, z których tytuł nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 414	952
Wpływ z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej ulgi lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu w podatku odroczonym	-3 543	-25
Wpływ odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-566	-251
Inne składniki podatku odroczonego		-2
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-691	3 149
Efektywna stawka podatku	-4,67%	79,53%

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2011 r. wyniósł: 647 tys. PLN, a w 2010 roku: -269 tys. PLN z działalności kontynuowanej.

11. Dochód przypadający na 1 akcję

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Zysk/(strata) netto	-5 155	-13 737
Średnia ważona liczba akcji zwykłych(tys. szt.)	25 596	25 596
Dochód na akcję (zł/akcję)	0,29	-0,54
<i>w tym z działalności kontynuowanej</i>	<i>0,79</i>	<i>0,16</i>
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	<i>-0,50</i>	<i>-0,70</i>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	25 596	25 596
Dochód rozwodniony na akcje (zł/akcje)	0,29	-0,54
<i>w tym z działalności kontynuowanej</i>	<i>0,79</i>	<i>0,16</i>
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	<i>-0,50</i>	<i>-0,70</i>

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe(wg grup rodzajowych) w okresie	grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
od 1.01.2011 do 31.12.2011						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		90 368	231 708	3 660	10 885	336 621
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży rzeczowych aktywów Temer Sp. zo.o. w związku z likwidacją spółki		3 565	4 329	2 403	369	10 666
b) zwiększenia (z tytułu)	1 033	5 166	1 727	535	470	8 931
- zakup gotowych środków trwałych	965	4 366	1 652	535	412	7 930
- środki trwałe w budowie	68	800	75		58	1 001
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 450	13 203	135	799	15 587
- sprzedaż, likwidacja		1 450	13 203	123	799	15 575
-inne zmniejszenia				12		12
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 033	90 519	215 903	1 657	10 187	319 299
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		9 024	37 993	802	4 203	52 022
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		822	2 967	132	81	4 002
- amortyzacja za okres		1 245	6 238	214	578	8 275
- sprzedaż, likwidacja		-423	-3 271	-82	-497	-4 273
- inne						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		9 846	40 960	934	4 284	56 024
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		15 531	48 102	78	1 561	65 272
- zmniejszenie		429	595	1		1 025
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		15 102	47 507	77	1 561	64 247
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 033	65 571	127 436	646	4 342	199 028

Rzeczowe aktywa trwałe(wg grup rodzajowych) w okresie	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
od 1.01.2010 do 31.12.2010						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	89 745	226 763	4 033	10 633	331 174
b) zwiększenia (z tytułu)	-	735	6 663	-	370	7 768
- zakup gotowych środków trwałych		789	6 059	-	370	7 218
- środki trwałe w budowie		-54	604	-	-	550
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	112	1 718	373	118	2 321
- sprzedaż, likwidacja		112	1 718	373	118	2 321
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w 2009 *		44 137	71 741	950	2 710	119 538
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w 2010 *		41 425	67 879	565	1 794	111 663
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	90 368	231 708	3 660	10 885	336 621
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	8 028	34 324	2 390	4 161	48 903
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 392	5 879	237	378	7 886

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- amortyzacja za okres		1 481	7 228	493	494	9 696
- sprzedaż, likwidacja		-89	-1 349	-256	-116	-1 810
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży w 2009 /przeniesienie do aktywów obrotowych/ *		3 331	17 656	267	1 205	22 459
- amortyzacja środków przeznaczonych do sprzedaży w 2010 /przeniesienie do aktywów obrotowych/ *		3 066	16 563	161	911	20 701
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	9 420	40 203	2 627	4 539	56 789
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	15 531	48 583	78	1 561	65 753
- zwiększenie		-	-	-	-	-
- zmniejszenie		-	334	-	-	334
- utrata wartości środków przeznaczonych do sprzedaży w 2009 *		34 280	27 627	56	108	62 071
- utrata wartości środków przeznaczonych do sprzedaży w 2010 *		34 280	30 067	38	64	64 449
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	15 531	48 249	78	1 561	65 419
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	65 417	143 256	955	4 785	214 413
Średni okres amortyzacji w latach	-	45	20	14	13	X

* w 2011 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowiły majątek spółki Temer Sp. z o.o. w likwidacji, w 2010 roku zaś HMH Szopienice S.A. w likwidacji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Hutmen w działalności kontynuowanej posiadała środki trwałe w budowie o wartości 3 111 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Hutmen nie aktywowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień 31 grudnia 2011 w wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca 119 tys. PLN

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 84 308 tys. PLN dotyczące działalności kontynuowanej Grupy stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek tj.:

- Budynki, lokale i budowle: wartość 24 909 tys. PLN.
- Urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe: wartość 59 399 tys. PLN.

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

Kwota otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w rachunku zysku i strat wynosi 74 tys. PLN.

Wartość bilansowa nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 946 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 13 910 tys. PLN.

Wartość środków trwałych wykazywana pozabilansowo wynosi 52 604 tys. PLN.

W sprawozdaniu za 2011 rok ujęto odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 335 tys. PLN, które w odniesieniu na konkretne składniki majątku Grupy dotyczyły:

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Budynki, lokale i budowle 123 tys. PLN,
- Urządzenia techniczne i maszyny 212 tys. PLN.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży zaprezentowano w nocie 21.

Nakłady inwestycyjne	Wartość w tys. PLN
Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2011	10 837
• grunty	956
• budynki i budowle	5 209
• urządzenia techniczne i maszyny	3 706
• środki transportu	535
• pozostałe aktywa trwałe	424
• wartości niematerialne	7
Nakłady poniesione w 2011 na ochronę środowiska:	90
• przeprowadzone remonty	11
• poniesione nakłady inwestycyjne	79
Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na następny rok	10 252
• budynki i budowle	935
• urządzenia techniczne i maszyny	8 967
• inne	350

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
a) własne	198 909	213 775
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego, w tym:	119	638
• urządzenia techniczne i maszyny		198
• środki transportu	119	23
• inne		417
Rzeczowe środki trwałe razem	199 028	214 413

Główne założenia przyjęte do testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych w Hutmen S.A. na dzień 31.12.2011 r.

Testowi poddano środki trwałe generujące przepływy pieniężne w latach 2012 – 2017. Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie wartości użytkowej.

Założenia przyjęte do testu w zakresie:

- stopy wolnej od ryzyka,
 - kosztu długu,
 - ubруттовienia stopy dyskonta,
- zostały przyjęte zgodnie z metodologią testu wykonanego w roku 2010.

Test nie wykazał utraty wartości środków trwałych.

Dane finansowe przyjęte do testu to budżet na 2012 rok, natomiast dane finansowe na lata 2013 - 2016 są estymowane na podstawie założonych wskaźników.

Po tym okresie jako wartość końcową założono sprzedaż maszyn produkcyjnych po oszacowanej wartości godziwej 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 2012 – 2017. 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 16,82 %.

Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie z obniżki kosztów przerobu wynikających z działań podjętych w 2011 r. i kontynuowanych w 2012 roku (redukcja zatrudnienia, redukcja kosztów stałych, przedsięwzięcia w zakresie oszczędności mediów energetycznych, 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 31.12.2011 r. (na przykład 18,51% zamiast 16,82%), Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na produkcji hutniczej w kwocie 314 tys. PLN, a na produkcji plastycznej w kwocie 4 116 tys. PLN.

Gdyby CF zastosowany do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych był o 10% niższy niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2011 r. Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na produkcji.

Główne założenia przyjęte do testu na utratę wartości aktywów w Walcowni Metali „Dziedzice” S.A. na dzień 31.12.2011 r.

Spółka analizuje przyszłe przepływy pieniężne na bazie dwóch wydziałów (Zakład Przetwórstwa Miedzi i Zakład Taśm).

Testowi poddano środki trwale generujące przepływy pieniężne w latach 2012 – 2016. Po tym okresie założono dalszą działalność Spółki na podobnym poziomie jak wyliczono dla roku 2016. Wartość przepływów określono, jako sumę zdyskontowanych przyszłych przepływów operacyjnych pomniejszonych o nakłady inwestycyjne i uwzględniających wpływ zmian w kapitale obrotowym. Przyjęto stopę dyskontową WACC 11,04%. Założono w kolejnych latach 2012-2016 zwiększenie kapitału obrotowego w porównaniu do końca roku 2011, co wynika z założonego wzrostu produkcji i związanym z tym poziomem zapasów gwarantującym rytmiczność produkcji. Drugim czynnikiem jest założone niewielkie zwiększenie wskaźnika rotacji zobowiązań, które jednak nie zaburzy terminowości realizacji naszych zobowiązań. Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie ze wzrostu ilości sprzedaży oraz obniżki stałych kosztów przerobu. Założony 3% wzrost ilości sprzedaży dotyczący obydwóch zakładów produkcyjnych, wynika ze zwiększenia naszych zdolności produkcyjnych w latach 2008-2011.

Gdyby stopa dyskontowa przed opodatkowaniem zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% wyższa niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2011 r. (na przykład 12,15% zamiast 11,04%) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis a z tytułu trwałej utraty wartości na Wydziale Taśm (DT) w kwocie 425 tys. zł.

Gdyby CF zastosowany do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych był o 10% niższy niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2011 r. (na przykład 56 748 tys. zł zamiast 63 054 tys. zł) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis z tytułu trwałej utraty wartości na Wydziale Taśm (DT) w kwocie 170 tys. zł.

13. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne(wg grup rodzajowych) w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011	Prace rozwojowe	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowania	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 563		5 744	266	9 573
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży wartości niematerialnych Temer Sp. zo.o. w związku z likwidacją tej spółki				212	212
b) zwiększenia (z tytułu)	391	-	26	2	419
- zakupy	391		5	2	398
- zmiana stanu st.trw. w budowie			21		21
c) zmniejszenia (z tytułu)		-	-	2	2
-sprzedaż, likwidacja				2	2
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 954	-	5 770	54	9 778
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 719	-	5 256	44	8 019
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	528	-	153	1	682
- amortyzacja za okres	528		153	4	685
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 247	-	5 409	45	8 701
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych trwałych na koniec okresu	707	-	361	9	1 077
Okres amortyzacji wynosi średnio	15		40	2	

Wartości niematerialne(wg grup rodzajowych) w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010	Prace rozwojowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowania	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 940	5 560	257	8 757
b) zwiększenia (z tytułu)	623	184	9	816
- zakupy	623	184	9	816
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	2 334	-	-
- przeniesienie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2010 *	-	2334	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 563	5 744	266	9 573
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 513	4 870	215	7 598
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	205	387	14	606
- amortyzacja za okres	205	387	14	606
- amortyzacja wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2009	-	1114	-	-
- amortyzacja wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży w 2010 *	-	1 580	-	-

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

* w 2011 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowiły majątek spółki Temer Sp. z o.o. w likwidacji, w 2010 roku zaś HMH Szopienice S.A. w likwidacji.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w używaniu wynosi 7646 tys. PLN

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

Wartości niematerialne nie są używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy czy innej umowy, w tym umowy leasingu.

14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Wartość udziałów w spółkach zależnych nie konsolidowanych	17	7
Wartość udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	-
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach zależnych	-7	-7
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach stowarzyszonych	-	-
Wartość bilansowa udziałów i akcji	10	-

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (BO):	1 212	1 040
-Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	538	231
- Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	530	8
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 280	1 279
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (BO):	15 246	14 254
-(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	669	1 059
- (Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	-108	296
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 807	15 609
Podatek dochodowy odroczony (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) netto	-13 527	-14 330

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 280	1 279

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- odpisy aktualizujące należności		6
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	301	93
- koszty przeglądu i badania bilansu oraz wyceny aktuarialnej	16	44
- na niewypłacone składki ZUS	115	26
- ujemne różnice kursowe	1	1
- świadczenia pracownicze	1	67
- odsetki od zobowiązań		217
- straty podatkowe z lat ubiegłych	1	28
- wycena instrumentów pochodnych	551	22
- aktualizacja wartości zapasów	1 210	571
- rezerwa na straty na kontraktach		150
- trwała utrata wartości długoterminowego majątku finansowego		38
- niewykorzystane urlopy	84	16
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 807	15 609
- różnice kursowe	30	31
- amortyzacja ŚT		3
- naliczone odsetki od należności	1 018	952
- wycena instrumentów pochodnych	364	440
- środki trwałe, o odmiennej stawce amortyzacyjnej	14 395	14 183

Wiekowanie strat podatkowych

Rok uzyskania	Strata podatkowa	Rok wygaśnięcia odliczenia	Odliczona strata podatkowa		Niewykorzystana strata podatkowa	Strata podatkowa do wykorzystania
			2010	2011		
2007	8 769	2012		4 385	4 384	4 384
2008	18 687	2013		9 009	9 678	9 678
2009	29 562	2014	47	5 171	24 344	24 344
2010	4 369	2015			4 369	4 369
2011	17 964	2016			17 964	17 964
SUMA	79 351		47	18 565	60 739	60 739

Na dzień bilansowy Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 60 739 tys. PLN, które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

Realizacja aktywów/ rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2 280	1 279
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy:	7	1 027
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy:	2 273	252
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	15 807	15 609
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie dłuższym niż 12 miesięcy:	14 661	15 141
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy:	1 146	468

16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	197	197
Odpisy aktualizujące	-194	-194
Razem	3	3

W tej pozycji są wykazane udziały w spółkach nienotowanych. Ze względu na brak Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej, zostały one wycenione w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W ocenie Zarządu wartość ta nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

17. Pochodne instrumenty finansowe

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Aktywa krótkoterminowe, z tego	5 053	2 758
Zabezpieczenie wartości godziwej	417	149
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	4 636	2 609
Razem	5 053	2 758
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:	4 367	6 895
Zabezpieczenie wartości godziwej	664	4 342
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	3 703	2 553
Razem	4 367	6 895
Aktywa finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	103	76
- Kontrakty FUTURES	103	76
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	1 456	1 618
- Kontrakty FUTURES	1 456	1 618
Razem	1 559	1 694
Metale - Cynk		
Zabezpieczenie wartości godziwej	73	18
- Kontrakty FUTURES	73	18
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	27	81
- Kontrakty FUTURES	27	81
Razem	100	99
Metale - Nikiel		
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	7	227
- Kontrakty FUTURES	7	227
Razem	7	227
Walutowe –USD/PLN		
Zabezpieczenie wartości godziwej		19
- Kontrakty FORWARD		19
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	2 748	359
- Kontrakty FORWARD	2 748	359
Razem	2 748	378
Walutowe –EUR/PLN		
Zabezpieczenie wartości godziwej	241	36
- Kontrakty FORWARD	241	36
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	398	324
- Kontrakty FORWARD	398	324
Razem	639	360
Razem- aktywa finansowe krótkoterminowe	5 053	2 758

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe		
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	379	4 012
- Kontrakty FUTURES	379	4 012

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	2 013	2 293
- Kontrakty FUTURES	2 013	2 293
Razem	2 392	6 305
Metale - Nikiel		
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	485	-
- Kontrakty FUTURES	485	-
Razem	485	-
Metale - Cynk		
Zabezpieczenie wartości godziwej	-	126
- Kontrakty FUTURES	-	126
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	190	54
- Kontrakty FUTURES	190	54
Razem	190	180
Walutowe -PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej	230	108
- Kontrakty FORWARD	230	108
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	923	203
- Kontrakty FORWARD	923	203
Razem	1 153	311
Walutowe -PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej	55	96
- Kontrakty FORWARD	55	96
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	92	3
- Kontrakty FORWARD	92	3
Razem	147	99
Razem - Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	4367	6 895

Kwoty bazowe instrumentów finansowych zawartych/otwartych na 31 grudnia 2011 r. i termin zamknięcia transakcji.

Instrumenty finansowe zabezpieczające metal (w tys. walucie bazowej)

Rok	Okres	Cynk	Miedź	Nikiel	Razem
2012	styczeń	18	-237	-243	-462
	luty	-29	-49	-42	-120
Razem		-11	-286	-285	-582

Instrumenty finansowe zabezpieczające walutę (tys. walucie bazowej)

Rok	Okres	EUR	USD	Razem
2012	styczeń	3 583	5 653	9 236
	luty	325	198	523
	marzec	5	227	232
	kwiecień		238	238
	maj		219	219
	czerwiec		60	60
	lipiec		230	230
	sierpień	3	268	271
	wrzesień		170	170
	październik		286	286
	listopad	5		5
Razem		3 921	7 549	11 470

18. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	4	7

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Należności długoterminowe	55 000	
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	55 004	7
Dyskonto należności	11 528	
Odpisy aktualizujące wartości należności	34 280	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	100 866	7
	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	90 300	79 024
Pozostałe należności	3 916	975
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	62	23 651
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 647	1 945
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		15
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	95 925	105 610
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 544	7 862
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	104 469	113 472
Razem należności długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	205 335	113 479
	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone		
Stan odpisów na początek okresu	7 862	18 459
odpis na należnościach	*43 710	
zwiększenia	3 416	787
zmniejszenia, w tym:	582	11 384
- rozwiązanie	409	1 166
- wykorzystanie	173	3 441
- przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		6 777
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	54 406	7 862

* odpis na należnościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji w związku z wyłączeniem na dzień 31.12.2012 r. ww spółki z konsolidacji.

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

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2011 r. wynosi 13 299 tys. PLN.

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

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

Związane z należnościami ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Hutmen jest pochodną uwarunkowań rynkowych, prowadzących do konieczności stosowania odroczonej terminowości płatności. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej. Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli.

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

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

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

19. Zapasy

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
a) materiały	32 385	30 449
b) półprodukty i produkty w toku	37 401	33 029
c) produkty gotowe	24 219	18 406
d) towary	21	31
e) zaliczki na poczet dostaw		
Zapasy, razem netto	94 026	81 915
Odpisy aktualizujące:	6 672	6 565
a) materiały	6 661	8 836
b) półprodukty i produkty w toku	8	-1 684
c) produkty gotowe	-14	-597
d) towary	17	10
Zapasy, razem brutto	100 698	88 480
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Stan na początek okresu	*7 966	8 272
- materiały	10 237	10 216
- półprodukty i produkty w toku	-1 684	-1 274
- produkty gotowe	-597	-680
- towary	10	10
a) zwiększenia (z tytułu)	148	-4 044
- przeszacowanie materiałów	154	-1 763
- przeszacowanie półproduktów i produkcji w toku	8	-1 684
- przeszacowanie wyrobów gotowych	-14	-597
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 442	-2 337
- zagospodarowanie materiałów	5 486	590
- rozwiązanie odpisu na produkcję w toku i półfabrykaty	-1 644	-1 294
- rozwiązanie odpisu na materiały	-1 803	-1 641
- rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-597	-680
- przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży		688
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	6 672	6 565
- materiały	6 668	8 816
- półprodukty i produkty w toku	8	-1 664
- produkty gotowe	-14	-597
- towary	10	10

BO nie zgodne z BZ w związku z wyłączeniem HMN Szopienice S.A. w likwidacji z konsolidacji.

Wycena instrumentów zabezpieczających wartość godziwą zapasów wyniosła -203 tys. PLN.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek na 31.12.2011 r. wynosi 41 077 tys. PLN. Wartość zapasów objętych zastawem rejestrowym odbiega od wartości przewidzianej w umowach z uwagi na wahania ceny miedzi. Grupa na bieżąco informuje banki, dla których ustanowiono zastawy, o aktualne wartości zapasów nim objętych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Stan na początek okresu	2 587	3 565
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych i pozostałe	2 587	3 565
Zmiana z tytułu:	6 071	-978
- działalności operacyjnej	-17 934	9 878
- działalności inwestycyjnej	33 407	8 196
- działalności finansowej	-9 506	-19 067
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	104	15
Stan na koniec okresu:	8 658	2 587
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 658	2 587
Razem	8 658	2 587
w tym:		
Działalność kontynuowana	7 089	1 565
Działalność zaniechana	1 569	1 022

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

21. Aktywa i zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 188	26 558
Wartości niematerialne		926
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		14
Aktywa trwałe razem:	1 188	27 498
Zapasy	20	1 505
Należności handlowe oraz pozostałe należności	40	1 603
Inne aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	289	1 022
Aktywa obrotowe razem:	349	4 130
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, razem:	1 537	31 628
Zobowiązania		
Rezerwy na podatek odroczony		9 455
Zobowiązania długoterminowe razem:		9 455
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	168	12 909
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	19	14
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	174	25 913
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	361	38 836
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży, razem:	361	48 291

W 2011 roku aktywa i zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży dotyczą spółki Temer Sp. z o.o. w likwidacji, w 2010 roku zaś HMM Szopienice S.A. w likwidacji.

22. Kapitał akcyjny

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

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

Docelowy kapitał akcyjny jest równy wartości wyemitowanych i pokrytych akcji na 31.12.2011 r.

23. Pozostałe kapitały

Stan na 1 stycznia 2011

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających

Podatek dochodowy

Podział wyniku

Zmiana w kapitale z aktualizacji wyceny

Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym

Przeszacowanie śr. trw. MSR

Pokrycie straty

Pozostały

Stan na 31 grudnia 2011

Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
-117	920	803
	647	647
-10 144		-10 144
	129	129
	-12	-12
2		2
-10 259	1 684	-8 575

Stan na 1 stycznia 2010

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających

Podatek dochodowy

Podział wyniku

Zmiana w kapitale z aktualizacji wyceny

Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym

Pokrycie straty

Stan na 31 grudnia 2010

Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
-	-823	-823
	1 992	1 992
	-274	-274
-117		-117
	25	25
-117	920	803

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki ceny akcji emisyjnej nad nominalną.

Do kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających odnoszona jest wycena

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

do wartości godziwej na dzień bilansowy instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń dotyczących zabezpieczeń przepływów pieniężnych przed skutkami wahań kursów metalu na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) i kursu walut.

Stan na koniec 2011 roku podatku odroczonego odniesionego bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń wyniósł 647 tys. PLN, a w 2010 roku -588 tys. PLN.

23.1 Zyski/straty zatrzymane

W wyniku utraty kontroli nad Spółką HMN Szopienice S.A. w likwidacji (sprzedaż przez Hutmen S.A. akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji do podmiotu spoza Grupy) nastąpiło odwrócenie straty z lat ubiegłych HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Zgodnie z MSR 27, wynik na sprzedaży Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji powinien być zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk roku bieżącego. Jednak zdaniem Zarządu Spółki Dominującej prezentacja taka zaburzyłaby wynik Grupy Kapitałowej w roku 2011. Efekt wyłączenia Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji został w związku z tym wykazany w zyskach zatrzymanych.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2011	-166 677
Wyłączenie HMN Szopienice S.A. z konsolidacji	78 025
Pokrycie straty	10 144
Zysk (Strata) netto	7 435
Stan na 31 grudnia 2011	-71 073

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		718
Inne	693	
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	693	718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 206	110 140
Zaliczki otrzymane na dostawy	921	360
Zobowiązania z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 192	2 830
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	2 348	1 539
Inne	1 761	959
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	25
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	92 453	115 853
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 146	116 571

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	1 512	2 706
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		1 000
Z tytułu leasingu finansowego	106	
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	1 618	3 706
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu		
Kredyty bankowe i pożyczki	103 438	90 421
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 000	521
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu, razem	104 451	90 942
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	106 069	94 648
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	103 438	90 421
- powyżej 1 roku do 2 lat	242	453
- powyżej 2 lat do 5 lat	726	1 198
- powyżej 5 lat	544	1 055
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	104 950	93 127
Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez grupę (%)	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Kredyty i pożyczki	4,94%	5,84%

Wartość godziwa kredytów nie różni się od ich wartości księgowej.

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25.1. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

25.2. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Spółdzielcza Grupa Bankowa Bank Spółdzielczy w Toruniu wraz z Gospodarczyn Bankiem Wielkopolski S.A. Z siedzibą w Poznaniu Oddział Brodnica	Toruń	3 000	1 512	Wibor 3M+marża	31.03.2019	Hipoteka łączna w wysokości 3 mln PLN na nieruchomości w Dąbkach Gmina Sławno KW15702/3,KW32929/5,KW 29138/9 KW29140/6 .Hipoteka łączna kaucyjna 1,5mln PLN na nieruchomości w Dąbkach (KW jak wyżej). Hipoteka kaucyjna 1 mln PLN na nieruchomości we Wrocławiu KW 15702/3. Cesja ubezpieczeniowa w/w nieruchomości
RAZEM		3 000	1 512			

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. zł	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	1 000	877	WIBOR1M+marża	30.06.2012	
Spółdzielcza Grupa Bankowa Bank Spółdzielczy w Toruniu wraz z Gospodarczyn Bankiem Wielkopolski S.A. Z siedzibą w Poznaniu Oddział Brodnica	Toruń	3 000	242	WIBOR3M+marża	31.03.2019	Hipoteka łączna w wysokości 3mln PLN na nieruchomości w Dąbkach Gmina Sławno KW15702/3,KW32929/5,KW 29138/9 KW29140/6 .Hipoteka łączna kaucyjna 1,5mln PLN na nieruchomości w Dąbkach (KW jak wyżej). Hipoteka kaucyjna 1 mln PLN na nieruchomości we Wrocławiu KW 15702/3. Cesja ubezpieczeniowa w/w nieruchomości
Alior Bank SA	Warszawa	11 000	9 487	WIBOR1M+marża	2012.12.29	Poręczenie Impexmetal SA do kwoty 11 mln PLN zastaw rejestrowy na produkcji w toku do kwoty 10 mln PLN zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 15,42 mln PLN cesja należności kwota 3 mln PLN
Raiffeisen Bank SA	Katowice	15 000	14 707	WIBOR1M+marża	2012.06.29	Poręczenie Impexmetal SA do kwoty 15 mln PLN, hipoteka do kwoty 15 mln PLN , cesja należności kwota 3mln PLN
BZ WBK SA	Warszawa	10 000	9 819	WIBOR1M+marża	2012.05.25	Poręczenie Impexmetal SA do kwoty 10 mln PLN, hipoteka do kwoty 15 mln PLN
BZ WBK SA	Warszawa	28 000	28 000	WIBOR1M+marża	2012.12.28	Poręczenie Impexmetal SA do kwoty 28 mln PLN, hipoteka do kwoty 32 mln PLN

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

DnB Nord Bank SA	Warszawa	12 000	11 732	WIBOR1M+marża	2012.12.31	Poręczenie Impexmetal SA do kwoty 12 mln PLN, Poręczenie Hutmen SA do kwoty 12 mln PLN, Hipoteka do kwoty 18 mln PLN, cesja należności kwota 3 mln PLN
Impexmetal SA	Warszawa	5 000	5 027	WIBOR1M+marża	2012.12.31	Hipoteka do kwoty 5 mln PLN , weksel in blanco
Factoring z regresem Coface	Warszawa	14 000	3 851	WIBOR1M+marża	nieokreślony	Weksel in blanco poręczony przez Impexmetal SA zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	5 000		WIBOR1M+marża	2012.10.30	1. Deklaracje VAT 2. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez BOŚ S.A. 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 4. Weksel in blanco
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	5 000	4 577	WIBOR1M+marża	2012.10.04	1. Hipoteka do kwoty 7,5 mln PLN 2. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez BOŚ S.A. 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 4. Weksel in blanco
Bank PEKAO S.A.	Warszawa	2 813	2 813	WIBOR1M+marża	2012.03.31	1. Zastaw rejestrowy na zapasach półfabrykatów i wyrobów gotowych o wartości 8.346 tys PLN (wg stanu na 30.09.2008) wraz z cesją praw z polisy, 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn o wartości 15 mln PLN wraz z cesją praw z polisy, 3. Poręczenie udzielone przez Hutmen, 4. Wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 40 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Wspólna cesja należności Hutmen, HMN Szopienice 6. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Temer Sp. z o.o. w ilości 4.503 o wartości 4.503.000

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	6 000	353	WIBOR1M+marża	2012.09.30	Weksel in blanco
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Warszawa	22 000	11 953	WIBOR1M+marża	bezterminowo	Hipoteka, Zastaw rejestrowy, Weksel in blanco
Kredyty krótkoterminowe, razem		139 813	103 438			

25.3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	119	-
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	-	-
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	151	-
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	32	-
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego	119	-

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
do jednego roku	-	44
od jednego roku do 5 lat	-	140
powyżej 5 lat	-	2 135

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	Długoterminowe	Bieżące	
Stan na 31.12.2009	1 452	92	354
zwiększenia	108	32	226
zmniejszenia	11	23	131
Stan na 31.12.2010	1 549	101	449
zwiększenia	159	77	334
zmniejszenia	328	54	75
Stan na 31.12.2011	1 380	124	708

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych i są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych został przeprowadzony wg stanu na 31.12.2011 r.

Rezerwy na odprawy emerytalne wynikają z zagwarantowanych odpraw emerytalnych wypłacanych pracownikom odchodzącym na emeryturę. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Dane oparte są o założenia przyjęte przez Zarząd Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Założenia aktuarialne dla wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne:

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

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Koszty bieżącego zatrudnienia	57	56
Koszty odsetek	69	71
Przewidywane wypłaty	-95	-92
Zyski/(straty) aktuarialne	34	77
Razem	65	112

27. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	683
Rezerwy długoterminowe, razem	683	683
Rezerwa na premie, nagrody z zysku i Kartę Hutnika	896	361
Rezerwa na reklamacje	58	7
Rezerwa na koszty restrukturyzacji i świadczenia rekompensacyjne		994
Rezerwa na przewidywane straty z zawartego kontraktu		3 148
Pozostałe	1 533	2 320
Rezerwy krótkoterminowe, razem	2 487	6 830
Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe, razem	3 170	7 513

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

Rezerwa na reklamacje dotyczy ewentualnych kosztów związanych z reklamacją sprzedawanych wyrobów do odbiorców. Szacowanie dotyczy bieżących wysyłek wyrobów. Rezerwa na premię, nagrody z zysku – tworzona jest w momencie podjęcia decyzji przez organy spółek o dokonaniu wypłaty. Rezerwa zostanie zrealizowana w 2012 r.

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

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Instrumenty finansowe

28.1. Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należność i finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego o kosztu	Instrumenty zabezpieczają ce	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe (netto)			149 217				149 217
Środki pieniężne i ekwiwalenty			7 089				7 089
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		241		-119		1 974	2 096
Pochodne instrumenty finansowe metale		19		-2 310		-1 041	-3 332
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-82 901		-82 901
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego					-105 069		-105 069
	3	260	156 306	-2 429	-187 970	933	-32 897

Klasy instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2010 r.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należność i finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego o kosztu	Instrumenty zabezpieczają ce	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe (netto)			79 999				79 999
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	89 882						89 882
Zobowiązania przeznaczone do zbycia	48 291						-48 291
Środki pieniężne i ekwiwalenty			1 565				1 565
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		35		-164		457	328
Pochodne instrumenty finansowe metale		76		-2 969		-1 572	-4 465
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-110 140		-110 140
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego					-93 127		-93 127
	41 594	111	81 564	-3 133	-203 267	-1 115	-84 246

28.2. Ryzyka

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

Ryzyko zmian cen metali

Opis ryzyka

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
zapasy ogółem, w tym:	94 026	15 208	16%
-wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	60 272	52 286	87%
- na zmianę cen miedzi	51 722	44 648	86%
- na zmianę cen cynku	4 961	4 680	94%
- na zmianę cen niklu	2 549	2 549	100%
- na zmianę cen pozostałych metali	1 040	408	39%

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali

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

Towarowe kontrakty terminowe typu futures

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

Towarowe kontrakty terminowe stanowią zabezpieczenie:

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

Instrumentem bazowym jest metal. Wielkość kontraktu, czyli tzw. lot, obejmuje 25 ton (miedź i cynk) i 6 ton (nikiel). Kontrakty notowane są w USD i EUR za tonę.

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

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

Na dzień bilansowy 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa Hutmen posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu futures, których wartość godziwa wyniosła:

- Aktywa finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających. wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2011 [tys. zł].

Wartość godziwa rodzaj ryzyka zabezpieczanego	Termin realizacji					razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
miedź	634	220	215	305	81	1 455
cynk	73	27				100
nikiel				7		7
razem	707	247	215	312	81	1 562

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających, wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2011 [tys. zł].

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						
miedź	871	378	373	688		2 310
cynk	55	65	32	35	3	190
nikiel	243	42	57	143		485
razem	1 169	485	462	866	3	2 985

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

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

	miedź	cynk	nikiel	razem
wpływ na wynik	433	-117	-128	188
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-527	117	103	-307
- wartość sprzedanych materiałów	-280			-280
- koszty finansowe	374		25	399

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Hutmen bezpośrednio w kapitale własnym ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2011 r.

	miedź	cynk	nikiel	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny		-163	-478	-641

Ryzyko zmian kursów walut

Opis ryzyka

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

Ekspozycja na ryzyko

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
Premia producenta ogółem, w tym	67 916	1 786	3%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	23 425	1 786	8%
- na zmianę kursu EUR	18 517	1 625	9%
- na zmianę kursu USD	4 303	161	4%
- na zmianę kursu pozostałych walut	605		0%

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w przeliczeniu na tys. zł	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. zł	% wartości objętej zabezpieczeniem
zakup surowca pod zawarte kontrakty handlowe ogółem, w tym:	82 051	80 457	98%
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	82 051	80 457	98%
- na zmianę kursu EUR	30 099	30 025	100%
- na zmianę kursu USD	51 952	50 431	97%

Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut

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

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

Należą do nich:

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

Kontrakty zabezpieczające

Na dzień bilansowy 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa Hutmen posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu forward, których wartość godziwa na dzień sporządzenia raportu wyniosła:

- Aktywa finansowe - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.
Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2011 [tys. zł].

Wartość godziwa	termin realizacji				razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego					
kurs EUR	385	178		14	577
kurs USD	770	491	517	957	2 735
razem	1 155	669	517	971	3 312

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.
Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2011 [tys. zł].

Wartość godziwa	termin realizacji			razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	6-12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego				

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

kurs EUR	69	17		86
kurs USD	1 045	87	7	1 139
razem	1 114	104	7	1 225

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

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

	kurs EUR	kurs USD	razem
wpływ na wynik	4 439	1 159	5 598
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-2 234	-1 061	-3 295
- przychody finansowe	3 875	767	4 642
- koszty finansowe	1 670	669	2 339

W okresie sprawozdawczym Grupa w wyniku ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2011 r.

	kurs EUR	kurs USD	razem
wpływ na wynik	-238	-267	-505
- przychody finansowe	-1	-146	-147
- koszty finansowe	237	121	358

W okresie sprawozdawczym Grupa bezpośrednio w kapitale własnym ujęła aktualizację do wartości godziwej otwartych transakcji na dzień 31.12.2011 r.

	kurs EUR	kurs USD	razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	141	2 579	2 720

Ryzyko Stopy Procentowej

Opis ryzyka

Ze względu na nominalnie większą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych Grupy polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów wzrostowych Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Grupy konieczność taka nie wystąpiła w 2011 roku.

Rodzaje ryzyka stopy procentowej na jakie Grupa jest narażona:

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

Ekspozycja na ryzyko

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

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Oprocentowanie zobowiązań finansowych (wg terminów wymagalności)

Aktywa i zobowiązania finansowe wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- kredyty	98 411	242	484	484	303	99 923
- pożyczki	5 027					5 027
Razem	103 438	242	484	484	302	104 950

Brak udzielonych pożyczek przez Grupę Kapitałową Hutmen.

Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie w działalności kontynuowanej kredytów i pożyczek, stan na 31.12.2011:	
- środki trwałe (w tym przeznaczone do sprzedaży)	121 305
- długoterminowe aktywa finansowe	2 375
- zapasy:	41 077
- należności (w tym przeznaczone do sprzedaży)	40 534

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

Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek w roku 2011	
- odsetki naliczone	8 620
- odsetki zapłacone	12 721
- prowizja zapłacona	757

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:

Stan na 31.12.2011	Kwota w PLN
Należności z tyt. dostaw i usług netto oraz pozostałe	203 622

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

Odbiorca	Udział w %
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	50,92%
IBP "INSTALFITTINGS" Sp. z o.o.	5,94%
LIJA a.s.	4,45%
ThyssenKrupp MetalServ GmbH	2,31%
Instal-Konsorcjum	1,93%
Energoremont Sp.z o.o.	1,91%
Złomrex Metal	1,58%

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Mennica Polska SA	1,48%
CMC Cometals	1,33%
Austrian Mint	1,26%
Przedsiębiorstwo Handlu Metalami ``PEHAMET`` Sp. z o.o	1,12%

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

Waluta	Należności w walucie	Należności w tys. zł	Udział % do należności ogółem
PLN		138 428	68%
EUR	7 445	32 882	16%
USD	3 314	11 323	6%
GBP	164	863	0,4%

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

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NETTO - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	52 793	33 987
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	31 669	25 255
c) powyżej 1 roku	39 403	-
d) należności przeterminowane	25 351	20 757
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	149 216	79 999

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE NETTO - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	17 684	18 406
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 024	1 999
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	162	298
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	293	1
e) powyżej 1 roku	3 188	53
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	25 351	20 757

Ryzyko Płynności

Opis ryzyka

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

Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli przedstawiono analizę przepływów na 31.12.2011 r.

Wiekowanie aktywów i pasywów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Razem przepływy
Należności netto z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	87 125	62 091			149 216
Pozostałe aktywa	1 647	4			1 651
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	103 438	484	726	302	104 950
Zobowiązanie z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	91 816				91 816

28.3. Analiza wrażliwości

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali

Ryzyko stopy procentowej

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2011 r. obserwuje się, że zysk netto byłby niższy o 19 tys. PLN gdyby stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat i kredytów w PLN wzrosła o 7,5%. Byłoby to przede wszystkim rezultatem wyższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2010 r. przy założeniu, że stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat i kredytów w PLN wzrosła o 7,5% to zysk netto byłby niższy o 88 tys. PLN.

Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2011 roku obserwuje się, że zysk netto byłby wyższy o 736 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 1 555 tys. PLN., gdyby kurs USD wzmocnił się o 20% w stosunku do złotego, a kurs EUR wzmocnił się o 12,5% w stosunku do złotego. Byłoby to przede wszystkim rezultatem zdecydowanej przewagi należności w walutach obcych nad wartością zobowiązań w walutach obcych oraz różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2010 r. przy założeniu umocnienia się kursu USD o 20% w stosunku do złotego, a kursu EUR odpowiednio o 12,5%, zysk netto byłby niższy o 978 tys. zł. a kapitał zmniejszyłby się o 4 073 tys. PLN.

Ryzyko zmian cen metali

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko zmian cen metali na dzień 31 grudnia 2011 roku obserwujemy zmianę ujemną na zysku netto i na kapitale, odpowiednio o 2 620 tys. PLN i o 21 318 tys. PLN w wyniku wzrostu cen miedzi o 35%, cynku o 40%, niklu o 45% . W sytuacji odwrotnej tj. przy spadku cen miedzi o 35%, cynku o 40 i niklu o 45% obserwujemy zmianę dodatnią na zysku netto i na kapitale odpowiednio o 2 620 tys. PLN i 21 318 tys. PLN .

Zmniejszenie wartości pozostałych aktywów jest wynikiem otwartych transakcji pochodnych, których przeważająca wartość jest narażona na ryzyko zmian w części zakupowej (część sprzedaży stała). Po przewartościowaniu tych transakcji w górę, część zakupowa transakcji

nabiera wartości, a różnica pomiędzy wartością zakupu i sprzedaży się zwiększa. Zwiększenie wartości pozostałych aktywów jest wynikiem sytuacji odwrotnej tj. przy przewartościowaniu transakcji pochodnych w dół, część która reaguje na ryzyko (zakup) zmniejsza się a tym samym wynik na transakcjach zwiększa się.

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

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2010 r. przy założeniu wzrostu cen miedzi o 35%, cynku o 40% a niklu o 45%, kapitał zwiększyłby się o 3 822 tys. PLN a zysk netto zmniejszyłby się o 14 807 tys. PLN. W odwrotnej sytuacji tj. przy spadku cen miedzi o 35%, cynku o 40% i niklu o 45%, kapitał zmniejszyłby się o 3 822 tys. PLN a zysk netto zwiększyłby się o 14 807 tys. PLN.

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Okres bieżący: 1.01.2011 - 31.12.2011

Spółki powiązane	Charakter powiązania	Przychody	Zakupy oraz pozostałe koszty	Należności	Zobowiązania
Impexmetal S.A.	Jednostka dominująca		19 727		29 718
HMN Szopienice S.A. w likwidacji *	Jednostka powiązana	15 675	20	103 675	
Boryszew	Jednostka powiązana	71	2 816	2 502	87
Baterpol	Jednostka powiązana	22 177	2 571	2	2
FLT&Metals Ltd	Jednostka powiązana	7 512	3 600	637	
FŁT Polska sp. z o.o.	Jednostka powiązana		139		9
Metalexfrance S.A.	Jednostka powiązana	4 882	5	428	
Silesia S.A.	Jednostka powiązana		7 214		736
InterFlota Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	31	32	34	25
S&I	Jednostka powiązana		59		1 000
Polski Cynk Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	10	1	10	1
Razem:		50 358	36 181	107 288	31 578

* Na dzień 31.12.2011 roku Hutmen S.A. nie sprawuje kontroli nad spółką HMN Szopienice S.A. w likwidacji . W związku z powyższym skonsolidowany bilans nie zawiera danych bilansowych HMN Szopienice S.A. w likwidacji a skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych obejmuje Rachunek Zysków i strat tej spółki.

Okres porównywalny: 1.01.2010 - 31.12.2010

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

Zgodnie z MSR 1.29-31 oraz Załoženiami Koncepcyjnymi ze względu na istotność z transakcji wzajemnych zostały wyłączone spółki Katech – Hutmen Sp. z o.o. oraz „SUROWCE HUTMEN Spółka Akcyjna” Sp.K.

30. Aktywa i zobowiązania warunkowe

30.1. Należności warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów .

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

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

30.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych.

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów powiązanych pomiędzy podmiotem dominującym Hutmen S.A. a WM Dziedzice S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynoszą 30 086 tys. PLN i dotyczą udzielonych gwarancji kredytów lub transakcji spółkom powiązanych w Grupie Kapitałowej Hutmen i zostały one wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Beneficjentami gwarancji są banki, które zostały wykazane w nocie 25.1

30.3. Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych podmiotów :

Zobowiązania warunkowe na rzecz podmiotów pozostałych wynoszą 19 000 tys. PLN i dotyczą zobowiązania HMN Szopienice S.A. wobec Telefonika Kable S.A. z tytułu zawartej transakcji na zakup złomów.

31. Dotacje Państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach przychodów na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 717 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. 742 tys. zł.). Są to dotacje pieniężne dotyczące pieca gazowego do nagrzewania wlewków Cu. Spółka Hutmen S.A. korzysta z dotacji dotyczącej pieca z Banku Ochrony Środowiska.

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

I. Wydarzenia w podmiocie dominującym Hutmen S.A.

Zawarcie znaczącej umowy pomiędzy 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 notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wynosi: 372 mln PLN netto za dostawę ilości bazowej oraz 455 mln PLN netto za dostawę 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 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 8 mln 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.

Kredyt obrotowy i umowa factoringowa w Banku Ochrony Środowiska S.A.

W wyniku przeprowadzonych rozmów z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Hutmen S.A. uzyskał kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln PLN oraz możliwość zawierania transakcji zabezpieczających w zakresie instrumentów pochodnych.

Ponadto z ww. bankiem została podpisana umowa factoringowa z limitem 6 mln PLN oraz umowa kredytu obrotowego z zakresu podatku VAT z limitem 5 mln PLN.

Splata kredytu w Pekao S.A.

Z końcem października 2011 roku Hutmen S.A. dokonał spłaty w banku Pekao S.A. kredytu refinansującego zwrot podatku VAT a w listopadzie 2011 roku kredytu w rachunku bieżącym.

Umowa z Coface Austria Kreditversicherung AG

W dniu 9 listopada 2011 roku Hutmen S.A. zawarł z Coface Austria Kreditversicherung AG umowę ubezpieczenia należności.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu

W dniu 22 czerwca 2011 roku wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej Hutmen S.A. VII

kadencji. W związku z tym, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2011 roku wybrało i powołało skład Rady Nadzorczej VIII kadencji.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku skład Rady Nadzorczej Hutmen S.A. przedstawiał się następująco:

- Zygmunt Urbaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Szeliga - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej;
- Jakub Nadachewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Jan Ziaja - Członek Rady Nadzorczej;
- Waldemar Zwierz - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 1 września 2011 roku Pan Jan Ziaja złożył rezygnację ze składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A. W tym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Jana Ziaję do składu Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego oraz odwołała ze składu Zarządu Pana Jana Sendalę - Dyrektora Produkcji i Rozwoju.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Zygmunt Urbaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Szeliga - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej;
- Jakub Nadachewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Waldemar Zwierz - Członek Rady Nadzorczej.

Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło uchwały:

- w sprawie zmiany przedmiotu działalności, poprzez dodanie nowych rodzajów działalności, tj.:
 - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
 - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
 - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
 - Zarządzanie nieruchomościami na zlecenie
- w sprawie upoważnienia Zarządu do wyodrębniania zorganizowanych części przedsiębiorstwa oraz wyrażenia zgody na ich zbywanie (w tym wniesienie do innego podmiotu w formie aportu) lub wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, – w postaci aktualnie funkcjonującej, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych (w tym zobowiązań), tworzący wyodrębniony w wewnętrznej strukturze organizacyjnej dział/oddział.

Zmiana siedziby Spółki

W dniu 18 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki z miasta Wrocław, na miasto Warszawa.

Nowa siedziba Spółki została zarejestrowana w dniu 14 listopada 2011 roku przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, IV Wydział Gospodarczy KRS.

W dniu 23 stycznia 2012 roku, Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o wpisaniu do rejestru Spółki informacji o utworzeniu we Wrocławiu oddziału Hutmen S.A.

Utworzenie spółki „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa

W dniu 4 listopada 2011 roku Hutmen S.A. przystąpił do spółki pod firmą „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu. Hutmen S.A. jako jej komplementariusz wniósł wkład niepieniężny w postaci 15.322.245 sztuk akcji Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji. Wartość wkładu niepieniężnego ustalono na kwotę 10.000,00 PLN, co stanowi 1% udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki

II. Istotne wydarzenia w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen

Temer Sp. z o.o. w likwidacji

Dnia 16 maja 2011 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Temer Sp. z o.o. podjęło uchwałę o braku celowości dalszego istnienia Spółki oraz podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji z dniem podjęcia wymienionej uchwały.

Ww. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało Likwidatora Spółki w osobie Pana Andrzeja Czyżewskiego. Z dniem 16 maja 2011 roku Pan Stanisław Matusiak złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Temer Sp. z o.o.

W związku z otwarciem likwidacji przystąpiono do wygaszania działalności w zakładach we Wrocławiu i Czechowicach-Dziedzicach. Z dniem 1 listopada 2011 roku zakończono prowadzenie działalności podstawowej w zakresie świadczenia usług.

W III kwartale 2011 roku Temer Sp. z o.o. w likwidacji rozpoczął proces sprzedaży majątku w postaci maszyn i urządzeń oraz nieruchomości, którego zakończenie przewidywane jest na I kw 2012 roku.

Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji

Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice SA w likwidacji o stwierdzenie nieważności, względnie uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.976.503,76 PLN do kwoty 4.576.703,76 PLN w drodze emisji 13.335.000 akcji o wartości nominalnej 0,12 zł każda zgodnie z którym:

- 1) w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał oddalił powództwo jako bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego,
- 2) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na rzecz

powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kosztów sądowych (w zakresie żądania uchylenia uchwał nr 1 i 2 dot. odpowiednio wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia oraz zatwierdzenia porządku obrad Zgromadzenia oddalił powództwo).

Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 9 marca 2011 roku została wniesiona apelacja od w/w wyroku. Rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w toku.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. PLN tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z 28 grudnia 2005 roku

W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 r. w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. 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 publicznej.

Dnia 29 kwietnia 2011 roku HMN Szopienice w likwidacji wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Zgodnie z niezależną opinią prawną, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W związku z tym w HMN Szopienice S.A. w likwidacji nie utworzono rezerwy z tego tytułu. a Hutmen S.A. nie widzi zagrożenia spłaty należności pożyczkowych przez HMN Szopienice S.A.

Dnia 6 maja 2011 roku do HMN Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20.752.828,40 PLN tytułem zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn.akt: II C 35/09 zwrotu udzielnej Spółce pomocy publicznej.

W dniu 13 czerwca 2011 roku po rozpatrzeniu wniosku pełnomocnika procesowego Spółki Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał postanowienie mocą którego Spółka zwolniona została od opłaty od skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 9 lutego 2011 r. oddalającego apelację. Mocą tego postanowienia Sąd oddalił jednocześnie wniosek Spółki o wstrzymanie wykonalności w/w wyroku Sądu Apelacyjnego.

Sprzedaż likwidowanego majątku

Ogłoszony 1 lutego 2010 roku wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa - na korzyść spółki, pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń budynków, budowli i gruntów. W okresie tym spółka prowadziła sprzedaż majątku w drodze publicznej licytacji oraz z wolnej ręki na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.

W wyniku ww. sprzedaży w I-IV kw 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 17,8 mln PLN. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 35,8 mln. PLN. Z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A. oraz zobowiązania wobec Hutmen S.A. z tytułu przejętego kredytu w banku Pekao S.A., Impexmetal S.A. oraz zobowiązania publiczno prawne.

WM Dziedzice S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

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

Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 r. do 31.12.2011 r.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Dnia 8 sierpnia 2011 roku WM „Dziedzice” S.A. otrzymała drugostronnie podpisaną umowę zawartą ze Spółką Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG taśm do produkcji krążków monetarnych. Szacunkowa ilość taśm będących przedmiotem niniejszej umowy w okresie od sierpnia do końca grudnia 2011 roku wyniesie 970 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych taśm została ustalona jako iloczyn uzgodnionej w umowie ceny przerobu, dopłat do metalu oraz poszczególnych składników stopowych właściwych dla danego stopu wycenianych dla poszczególnych lotów wysyłkowych z uzgodnionego okresu wg notowań Cash Seller and Settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali i oficjalnego kursu EUR/USD wg ECB z okresu zbieżnego z okresem praisowania. Szacowana wartość umowy w 2011 roku, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 26 400 tys. PLN netto za dostawy szacunkowych ilości 970 ton. Umowa została zawarta na czas nieokreślony od 1 sierpnia 2011 r. na dostawy około 2 do 3 tys. ton taśm rocznie, z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia, przypadającym jednak nie wcześniej niż 31 grudnia 2013 roku dla dostaw realizowanych do końca 2014 roku.

W dniu 30 listopada 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy WMN Dziedzice S.A. a Mennicą Polską S.A.. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczenie, w okresie od grudnia 2011 do grudnia 2012 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest WMN Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 39,6 mln PLN. Postanowienia zawartej umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w tego rodzaju umowach handlowych.

Zawarte umowy kredytowe

W dniu 17 stycznia 2011 roku został uruchomiony kredyt w rachunku bieżącym w ALIOR Bank S.A. w wysokości 5 mln PLN natomiast 31 stycznia 2011 roku kredyt VAT o limicie 6 mln PLN. Termin spłaty kredytów przypadał 30 grudnia 2011 roku. Z końcem grudnia prolongowano ww kredyty do 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 19 lipca 2011 roku podwyższono limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 11 mln PLN w ALIOR Bank S.A .

Jednocześnie w związku ze zmianami w przepisach podatku VAT zamknięto umowę kredytową zwrotu VAT z ww bankiem.

W dniu 8 marca 2011 roku podpisana została umowa kredytowa z Raiffeisen Bank Polska

S.A. z limitem w wysokości 15 mln PLN.

W dniu 8 kwietnia 2011 roku podpisano z Bankiem Pekao S.A. aneks nr 8 obniżający limit kredytu do kwoty 27,9 mln PLN.

W dniu 25 maja 2011 roku podpisana została umowa kredytowa z BZ WBK S.A. na kwotę 10 mln PLN. Termin spłaty kredytu przypada 25 maja 2012 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku podpisany został aneks nr 6 z DnB Nord Bank S.A. na prolongatę spłaty kredytu w wysokości 12 mln PLN do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 29 czerwca 2011 roku podpisany został aneks nr 19 z Pekao S.A. na prolongatę spłaty kredytu w wysokości 27,3 mln PLN do dnia 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 27 grudnia 2011 roku podpisana została umowa kredytowa z Bankiem BZ WBK S.A. na kwotę 28 mln PLN celem refinansowania kredytu w PEKAO S.A.

W dniu 29 grudnia 2011 roku spłacono w całości kredyt w PEKAO S.A. w wysokości 27,3 mln PLN.

Do dnia 31 grudnia 2012 roku prolongowano kredyt w wysokości 12 mln zł w Nord Bank S.A. oraz pożyczki w Impexmetal S.A. i Hutmen S.A. w kwotach odpowiednio 5 mln PLN i 27 mln PLN.

Zmiany w składzie Zarządu

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

Susmed Sp. z o.o.

Dnia 27 stycznia 2011 roku została podpisana umowa sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej. Środki pozyskane ze sprzedaży nieruchomości Susmed Sp. z o.o. przeznaczył na spłatę kredytu oraz na inwestycje w obiekty sanatoryjno-wypoczynkowe w Dąbkach.

Brak istotnych wydarzeń w MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.

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

33.1. Hutmen S.A.

W dniu 13 stycznia 2012 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 268.736 tys. PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 340.118 tys. PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. (RB nr 1/2012).

W dniu 2 lutego 2012 roku, Hutmen S.A. otrzymał drugostronnie podpisaną umowę zawartą

z Aurubis AG z siedzibą w Hamburgu. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 68 mln. PLN. (RB nr 3/2012).

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

34. Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez konsolidowane spółki Grupy Kapitałowej Hutmen:

Hutmen S.A.

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

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 roku: brak.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenie OC Zarządu	60 000
• ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia	2 000
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	134
• ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	49 098

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 roku: brak.

WM Dziedzice S.A.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenie mienia	187 603
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	126
• ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	72 702
• ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów	62 000
• ubezpieczenie utraty zysku	40 096
• ubezpieczenie osób zarządzających	60 000
• ubezpieczenie kosztów leczenia za granicą	150
• ubezpieczenia komunikacyjne	122
• ubezpieczenie od ładunków w transporcie	475 275

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w 2011 roku: 59 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Temer Sp. z o.o. w likwidacji

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	10 585
• ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności	2 000
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	250
• ubezpieczenia komunikacyjne	132

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w 2011 roku: 19 tys. zł.

Susmed Sp. z o.o.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• umowa zabezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	13 027
• ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności	3 100
• ubezpieczenie od utraty zysku	3 733

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w 2011 roku: 4 tys. zł.

MBO -Hutmen Sp. z o.o.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenia OC, AC/KR, WAS, NWW, WMA	40
• ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	634
• ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	1 699
• ubezpieczenia utraty zysku	326
• ubezpieczenia sprzętu elektronicznego	39
• Ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności	2 000
• ubezpieczenia ładunków w transporcie	12 400

Wartość otrzymanych odszkodowań w 2010 roku: brak.

35. Świadczenia dla kluczowego personelu

Lp.	Tytuł świadczenia	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 392	2 241
1.	Wynagrodzenia	2 210	2 049
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	166	183
3.	Świadczenia niepieniężne	16	9
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
III.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-

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

Wynagrodzenia należne i wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym:

W 2011 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w gotówce lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu Jednostki Dominującej wyniosła 650 tys. PLN a członkom Rady Nadzorczej wyniosła 165 tys. PLN

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

Wysokość wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

36. Struktura zatrudnienia

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

	2011	2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	709	754
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	240	273
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	3	2
Razem	952	1 029

37. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2011 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2011 roku przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., w oparciu o umowę z dnia 15 lipca 2011 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy 115 tys. zł

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

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

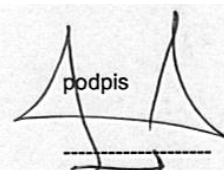
Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen za 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 20 kwietnia 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Hutmen
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE
za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja
2012-04-20	Jan Ziaja	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja
2012-04-20	Kazimierz Śmigielski	Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

podpis



podpis

