

Sprawozdanie finansowe

Hutmen S.A.
za rok 2011

Hutmen S.A.
Roczne 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)

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 roku	8
1. Informacje ogólne	8
1.1. Dane spółki.....	8
1.2. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF	10
1.3. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Hutmen S.A. - korekty lat poprzednich	13
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	14
2.1. Aktywa trwałe	14
2.2. Aktywa obrotowe	18
2.3. Kapitały własne	22
2.4. Rezerwy i zobowiązania	23
2.5. Przychody ze sprzedaży	28
2.6. Koszt wytworzenia produktów	28
2.7. Podatek dochodowy	29
2.8. Pozostałe zasady	29
2.9. Segmenty działalności.....	29
2.10. Zmiany zasad rachunkowości	30
2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd.....	30
2.12. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności przez Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen.....	31
3. Przychody ze sprzedaży	32
4. Segmenty operacyjne	32
4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe	32
4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne	32
5. Koszty wg rodzaju.....	33
6. Pozostałe przychody operacyjne	34
7. Pozostałe koszty operacyjne	34
8. Przychody finansowe.....	34
9. Koszty finansowe.....	35
10. Podatek dochodowy	35
11. Zysk przypadający na 1 akcję.....	36
12. Rzeczowe aktywa trwałe	36
13. Wartości niematerialne	39
14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	41
15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41
16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	43
17. Pochodne instrumenty finansowe.....	43
18. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności.....	45
18.1. Informacje dotyczące stanu należności Hutmen S.A. od HMN Szopienice S.A. w likwidacji.....	47
19. Zapasy	47
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
21. Kapitał akcyjny.....	49
22. Pozostałe kapitały	49
23. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.	50
23.1. Zaciągnięte kredyty	51
23.2. Zobowiązania z tytułu leasingu	53
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	53
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	54
26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia.....	54
27. Instrumenty finansowe.....	55
27.1. Kategorie instrumentów finansowych	55
27.2. Ryzyka.....	57

Hutmen S.A.
Roczne 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)

27.3. Analiza wrażliwości	64
28. Transakcje z jednostkami powiązanymi	65
29. Aktywa i zobowiązania warunkowe	65
29.1. Zobowiązania warunkowe:	65
30. Dotacje Państwowe	66
31. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wynik bieżącego okresu.....	66
32. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2011 roku, nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	68
32.1. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2011 w Hutmen S.A.....	68
32.2. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2010 w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen	68
33. Ubezpieczenia	68
34. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2011 roku.....	69
35. Struktura zatrudnienia.....	70
36. Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych.....	70
37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	71

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	NOTA	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		441 649	377 072
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		14 691	4 695
Przychody ze sprzedaży ogółem	3	456 340	381 767
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		419 055	364 794
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		14 476	4 494
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	433 531	369 288
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		22 809	12 479
Koszty sprzedaży		6 424	5 842
Koszty ogólnego zarządu		13 088	11 388
Pozostałe przychody operacyjne	6	11 236	1 155
Pozostałe koszty operacyjne	7	878	289
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 655	- 3 885
Przychody finansowe	8	10 412	10 101
Koszty finansowe	9	8 292	3 256
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 775	2 960
Podatek dochodowy	10	104	690
Zysk (strata) netto		15 671	2 270
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	11	25 596	25 596
Dochód na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)		0,61	0,09
Pozostałe dochody odniesione w kapitały ogółem			
Wycena instrumentów zabezpieczających		-638	1 982
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem		738	-268
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu		100	1 714
Całkowite dochody ogółem		15 771	3 984

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	78 637	85 732	85 674
Wartości niematerialne	13	449	279	276
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14	28 652	28 130	28 130
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	551	22	19
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	3	3	3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	55 000	49 303	41 715
Aktywa trwałe razem:		163 292	163 469	155 817
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	29 421	32 285	27 369
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	18	95 750	101 431	100 157
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15			
Pochodne instrumenty finansowe	17	397	1 820	313
Inne aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	4 337	680	783
Aktywa obrotowe razem:		129 905	136 216	128 622
Aktywa razem		293 197	299 685	284 439
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	21	312 027	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	22	351	251	-1 463
Zyski/straty zatrzymane	22	-77 767	-93 438	-95 708
Kapitał własny razem:		234 611	218 840	214 856
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	693	718	742
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23			
Rezerwy na podatek odroczonego	15	6 854	6 958	5 999
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	25	543	453	444
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	545	545	545
Zobowiązania długoterminowe razem:		8 635	8 674	7 730
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	27 931	38 181	20 829
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	19 696	32 016	39 212
Pochodne instrumenty finansowe	17	1 083	994	919
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	25	339	241	183
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	902	739	710
Zobowiązania krótkoterminowe razem:		49 951	72 171	61 853
Zobowiązania razem:		58 586	80 845	69 583
Pasywa razem:		293 197	299 685	284 439

Hutmen S.A.
Roczne 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)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	21	22		
Stan na 1 stycznia 2011	312 027	251	-93 438	218 840
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		-638		-638
Podatek dochodowy		738		738
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		100		100
Zysk (Strata) netto			15 671	15 671
Stan na 31 grudnia 2011	312 027	351	-77 767	234 611

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Nota	21	22		
Stan na 1 stycznia 2010	312 027	-1 463	-95 708	214 856
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		1 982		1 982
Podatek dochodowy		-268		-268
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		1 714		1 714
Zysk (Strata) netto			2 270	2 270
Stan na 31 grudnia 2010	312 027	251	-93 438	218 840
Nota	21	22		

Hutmen S.A.
Roczne 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)

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		15 775	2 960
II. Korekty o pozycje			
1. Amortyzacja	12, 13	-10 904	-882
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)		3 070	3 286
3. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone		-104	-15
4. Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)		5 815	2 637
5. Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		-8 605	-6 776
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		-11 080	-14
1. Zmiana stanu należności		4 871	2 078
2. Zmiana stanu zapasów	19	17 733	-3 670
3. Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		2 864	-4 916
4. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)		-12 221	18 034
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej		190	-163
1. Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		13 437	11 363
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20	-5 844	-2 329
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		7 593	9 034
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23 071	6 394
2. Z aktywów finansowych, w tym:		20 190	4 714
a) w jednostkach powiązanych		1 892	1 680
- odsetki		1 892	1 680
-zbycie aktywów finansowych (minus gotówka jednostek zależnych)		1 892	1 680
b) w pozostałych jednostkach			
- odsetki			
3. Inne wpływy inwestycyjne		989	
II. Wydatki		3 268	8 350
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 747	3 808
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		521	
3. Inne wydatki inwestycyjne			4 542
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	20	19 803	-1 956
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		5 361	2 375
1. Kredyty i pożyczki	23	5 361	2 375
II. Wydatki		29 204	9 571
1. Spłaty kredytów i pożyczek	23	29 204	9 505
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23,2		66
3. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	20	-23 843	-7 196
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.VI+/-B.III+/-C.III)		3 553	-118
E. Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		104	15
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		3 657	-103
G. Środki pieniężne na początek okresu	20	680	783
H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	20	4 337	680
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Dane spółki

Nazwa i siedziba jednostki:
Hutmen S.A.
Ul. Łucka 7/9
00-842 Warszawa

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

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

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

Główny przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD):
Produkcja miedzi – 2444Z.

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

Spółka Hutmen S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Hutmen.
Jednostką nadrzędną jest Impexmetal S.A., a nadrzędną najwyższego szczebla Boryszew S.A.

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 21.02.2012		Stan na dzień przekazania raportu 20.04.2012 r.	
	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.	13 199 925	51,57%	13 199 925	51,57%
Impex-invest Sp. z o.o.	3 500 000	13,67%	3 500 000	13,67%

Ilość akcji i przypadających z nich głosów na WZ Hutmen S.A., będących w posiadaniu Impexmetal S.A. i Impex-invest Sp. z o.o. wynika z zawiadomień jakie Hutmen S.A. otrzymał od Impexmetal S.A. i Impex-invest Sp. z o.o., datowanych na dzień 5 maja 2011 roku o otrzymaniu których Emitent poinformował RB nr 6/2011 w dniu 6 maja 2011 r.

Ponadto na podstawie zawiadomień osób zobowiązanych otrzymanych od członków Rady Nadzorczej Hutmen S.A., pełniących równocześnie funkcje w organach statutowych Impexmetal S.A., podmiotu dominującego w stosunku do Hutmen S.A. i Boryszew S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A., zawiadomień o dokonaniu transakcji nabycia akcji zwykłych na okaziciela Hutmen S.A., przez spółkę Impexmetal S.A.

Hutmen S.A.
Roczne 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)

w łącznej ilości 698.729 sztuk, o czym Emitent zawiadomił w RB nr 19/2011, 21/2011, 27/2011, 28/2011, 31/2011, 32/2011 i 33/2011.

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 21.02.2012 r.		Stan na dzień przekazania raportu 20.04.2012 r.	
	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: <i>Boryszew S.A.</i>	16 699 925 16 699 925	65,24% 65,24%	16 699 925 16 699 925	65,24% 65,24%

Ilość akcji i przypadających z nich głosów na WZ Hutmen S.A., będących w posiadaniu Pana Romana Karkosika, wynika z zawiadomienia jakie Emitent otrzymał od akcjonariusza, zawartego w piśmie Pana Romana Karkosika, datowanego na dzień 26 września 2011 roku. Ujawnienie stanu posiadania związane było z faktem, iż w dniu 26 września Pan Roman Krzysztof Karkosik został zawiadomiony przez spółkę zależną, że w dniach 15-23 września 2011 roku, spółka Impexmetal S.A. nabyła 72.152 akcje Hutmen S.A.

Przed rozliczeniem transakcji spółka Impexmetal S.A. posiadała bezpośrednio 13.097.751 akcji Hutmen S.A., uprawniających do 13.079.751 głosów na WZ, co stanowiło 51,10% ogólnej liczby głosów na WZ Hutmen S.A.

Grupa Kapitałowa Impexmetal posiadała bezpośrednio 16.579.751 akcji Hutmen S.A., uprawniających do 16.579.751 głosów na WZ, co stanowiło 64,77% ogólnej liczby głosów na WZ Hutmen S.A.

Na dzień rozliczenia wyżej wymienionych transakcji spółka Impexmetal S.A. posiadała bezpośrednio 13.151.903 akcje Hutmen S.A., uprawniające do 13.151.903 głosów na WZ, co stanowi 51,38% ogólnej liczby głosów na WZ Hutmen S.A.

Grupa Kapitałowa Impexmetal posiadała bezpośrednio 16.651.903 akcje Hutmen S.A., uprawniające do 16.651.903 głosów na WZ, co stanowi 65,05% ogólnej liczby głosów na WZ Hutmen S.A.

Ponadto ilość akcji będących pośrednio w posiadaniu pana Romana Krzysztofa Karkosika oraz spółki Boryszew S.A. wynika z zawiadomień jakie Emitent otrzymał od członków Rady Nadzorczej Hutmen S.A., pełniących równocześnie funkcje w organach statutowych Impexmetal S.A., podmiotu dominującego w stosunku do Hutmen S.A. i Boryszew S.A. podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A.

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

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

Skład osobowy Zarządu:

- Jan Ziaja – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Hutmen S.A.;
- Kazimierz Śmigieński – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco i nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszej informacji:

- 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.

Sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

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

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

1.2. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 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 MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów, które według stanu na 31 grudnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

Korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych

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 istotnego błędu 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.

Dokonana korekta w roku 2009 spowodowała zmniejszenie należności długoterminowych z tytułu pożyczek o kwotę 34 280 tys. PLN, wynikającą z kalkulacji dokonanej przez podmiot niezależny kosztów rozbiórki oraz obciążyła wynik lat ubiegłych o kwotę 34 280 tys. PLN. Spółka Hutmen nie rozpoznała w roku 2009 aktywa podatkowego w kwocie 6 513 tys. PLN z tytułu odpisu należności HMN Szopienice, gdyż prawdopodobieństwo jego realizacji jest zbyt małe.

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

	Na dzień 31/12/2010	Na dzień 01/01/2010
Poprzednia prezentacja /tys. PLN/		
Aktywa		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	83 583	75 995
Pasywa		
Zyski/straty zatrzymane	-59 158	-61 428
Odpisy aktualizujące wartość należności	16 884	20 182
Zmiana /tys. PLN/		
Aktywa		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-34 280	-34 280
Pasywa		
Zyski/straty zatrzymane	-34 280	-34 280
Odpisy aktualizujące wartość należności	34 280	34 280
Obecna prezentacja /tys. PLN/		
Aktywa		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	49 303	41 715
Pasywa		

Hutmen S.A.
Roczne 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)

Zyski/straty zatrzymane	-93 438	-95 708
Odpisy aktualizujące wartość należności	51 164	54 462

2. Stosowane zasady rachunkowości

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

2.1. Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Odpisy umorzeniowe:

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

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

Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

Amortyzacji podlega wartość, będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszona o wartość końcową tego składnika. Wartością końcową

składnika aktywów jest kwota, jaką zgodnie z przewidywaniami Spółka mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu jego użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Dla pojedynczego składnika aktywów Spółka ustaliła poziom istotności w kwocie 50 tys. zł.

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

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

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

Wartości niematerialne

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

Odpisy umorzeniowe:

Zgodnie z MSR 38 amortyzacja rozpoczyna się w momencie gdy wartość niematerialna jest dostępna do użytkowania. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stosuje się liniową metodę amortyzacji.

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych i badawczych

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

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

możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych

tak, aby nadawał się do użytkowania

zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania

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

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

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

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

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

Poddawane są natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości.

Odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki trwałego aktywów trwałych Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej

oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały w jednostkach zależnych

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

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

Udziały w jednostkach stowarzyszonych

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe

Metody wyceny inwestycji długoterminowych opisano w części dotyczącej aktywów finansowych.

Pozostałe aktywa długoterminowe

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

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

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

2.2. Aktywa obrotowe

Zapasy

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

Wycena przychodów:

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

Wycena rozchodów.

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

Wycena na dzień bilansowy.

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

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

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

Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Spółki, znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się, jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży, denominowanych w walutach obcych, określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe, wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu danego składnika aktywów, wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują 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 dopływu korzyści ekonomicznych, pomniejsza się o odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy tworzy się w oparciu o analizę ściągłości należności od poszczególnych klientów oraz w przypadku dłużników:

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

Odpisy aktualizujące obejmują kwotę główną i naliczone odsetki od nieterminowej płatności. Odpisy aktualizujące zalicza się do kosztów operacyjnych w przypadku należności głównej lub do kosztów finansowych – w przypadku odsetek od należności głównej.

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

W przypadku zakwalifikowania należności, jako umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych następuje wykorzystanie dokonanych uprzednio odpisów aktualizujących ich wartość. Jeżeli zaś nie dokonano wcześniej odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości - wartość należności zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zgodnie z MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut* należności w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w ciągu roku obrotowego w wartości godziwej przychodu przeliczonej na złote polskie według kursu średniego ustalonego dla danej waluty

przez Narodowy Bank Polski na dzień dokonania transakcji. Natomiast przekazane zaliczki w walucie obcej w ciągu roku obrotowego ujmuje się po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka.

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

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

od nich, płatne lub wymagalne do 3 miesięcy.

Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

2.3. Kapitały własne

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

a) Kapitał podstawowy (akcyjny)

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

b) Pozostałe kapitały, w tym:

Kapitał zapasowy

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

c) zyski/straty zatrzymane, w tym:

Zysk (strata) z lat ubiegłych

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

Zysk (strata) netto

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

2.4. Rezerwy i zobowiązania

Podatek odroczony

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

Świadczenia na rzecz pracowników

- świadczenia emerytalne i podobne;

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

- niewykorzystane urlopy

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

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

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

- należne premie:

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe ze względu na kryterium terminu dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

Zobowiązania finansowe ze względu na charakter dzielą się na:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza

łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub

- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Leasing

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania wycenia się wg kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Instrumenty pochodne wbudowane

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

Zabezpieczenie wartości godziwej (wyłączone z rachunkowości zabezpieczeń)

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

na ryzyko objęte zabezpieczeniem.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady

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

2.5. Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

2.6. Koszt wytworzenia produktów

Koszt wytworzenia, po którym wyceniane są produkty obejmuje:

- koszty bezpośrednie,
- uzasadnioną część kosztów pośrednich.

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

Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zalicza się zmienne koszty pośrednie produkcji oraz tę część stałych pośrednich kosztów produkcji, która odpowiada poziomowi tych

kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych określa się na podstawie średniego poziomu produkcji z lat ubiegłych oraz planowanego poziomu produkcji uwzględniającego sytuację na rynku metali nieżelaznych (budżet), przy uwzględnieniu konieczności remontów.

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

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

2.7. Podatek dochodowy

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

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

2.8. Pozostałe zasady

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

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

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

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

Zysk (strata) przed opodatkowaniem składa się z:

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

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

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

2.9. Segmenty działalności

Zmiany zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych i geograficznych.

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

Segmenty operacyjne

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

2.10. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.11. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd

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

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

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- **Okresów użytkowania aktywów trwałych** - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Spółka dokonuje weryfikacji okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym, uwzględniając m.in. okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów oraz oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.
- **Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych**- przedmiotem szacunku są przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania środka trwałego, włączając wartość rezydualną a także przyjęta stopa dyskontowa, szacowana na bazie średnioważonego kosztu kapitału. Przyszłe przepływy pieniężne zależą od wielu czynników, a zmiany założeń będą miały wpływ na wysokość wartości odzyskiwanej aktywów.
- **Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności)**, w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztym wytworzenia. Natomiast szacowanie odpisu należności to różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa

dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.

- **Świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne** - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.
- **Rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej** - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

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

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

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A. oraz Walcownia Metali Dziedzice S.A. Rozważając kwestię kontynuacji działalności spółki Hutmen należy rozpatrzyć funkcjonowanie 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. Wyniki największych spółek Grupy Hutmen w 2011 roku poprawiły się. Dotyczy to przede wszystkim Hutmen S.A., którego wynik netto wyniósł 15 671 tys. PLN i był wyższy o 13 401 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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 8 340 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 11 572 tys. PLN) Decydującym czynnikiem wpływającym na ww. wynik była sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Jednakże możliwość kontynuowania działalności Spółki może być ograniczona do okresu wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji tj. do roku 2016. Po tym okresie rozważane jest przeniesienie produkcji do nowej lokalizacji oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego.

Przyjmując powyższe założenia Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził na 31.12.2011 r. test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Zarząd Hutmen S.A. uważa, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w

niezmienionym istotnie zakresie.

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.

3. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży towarów		-8
Przychody ze sprzedaży materiałów	14 691	4 703
Przychody ze sprzedaży produktów	438 148	373 120
Przychody ze świadczenia usług	3 501	3 952
Przychody ze sprzedaży razem	456 340	381 767

4. Segmenty operacyjne

4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka działała w obszarze jednego segmentu metali – miedzi. Segment ten zawiera produkcję wyrobów odlewanych wyciskanych i ciągnionych z miedzi i jej stopów.

4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne

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

Hutmen S.A.
Roczne 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)

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

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

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

Dane za okres bieżący: rok 2011	Kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	63%	34%	3%	100%
Przychody segmentu	286 925	154 277	15 138	456 340
Koszty segmentu	272 415	152 611	14 929	439 955
Wynik segmentu	14 510	1 666	209	16 385
Aktywa segmentu	184 348	99 122	9 726	293 197
Dane za okres porównywalny: rok 2010				
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	63%	36%	1%	100%
Przychody segmentu	239 209	139 734	2 824	381 767
Koszty segmentu	231 037	141 580	2 596	375 213
Wynik segmentu	8163	-1679	70	6554
Aktywa segmentu	188 802	107 886	2 997	299 685

5. Koszty wg rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
a) amortyzacja	3 070	3 286
b) zużycie materiałów i energii	396 220	345 752
c) usługi obce	10 818	11 182
d) podatki i opłaty	3 711	3 066
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16 102	14 264
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 235	3 971
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	265	113
- koszty podróży służbowych	51	23
- koszty ubezpieczeń majątkowych	212	88
- inne koszty	2	-
Koszty według rodzaju, razem	434 421	381 634
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 476	4494
Zmiana stanu wyrobów i półproduktów i rozliczeń międzyokresowych	6 884	-1 852
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-2 738	2 242
Koszty sprzedaży	- 6 424	-5 842
Koszty ogólnego zarządu	-13 088	-11 388
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów razem	433 531	369 288

Spółka zabezpiecza koszt wytworzenia produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców. Kwota z tego tytułu odniesiona w koszt materiałowy w 2011 roku wyniosła – 2 483 tys. PLN, a w analogicznym okresie w 2010 roku wyniosła 3 254 tys. PLN.

6. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 826	232
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych		
Dotacje		
Zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	12	14
Odszkodowania	20	3
Dochód ze złomownia majątku obrotowego	106	115
Należności otrzymane z umowy cesji		
Rozwiązanie rezerw na należności	107	360
Rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały	114	9
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności- dyskonto	4	393
Pozostałe	47	29
Razem	11 236	1 155

Decydujący wpływ na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych miała wynik ze sprzedaży środków trwałych.

7. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Koszty sądowe i odszkodowania	6	42
Rozliczenie niedoborów	10	2
Szkody		22
Składki członkowski	50	38
Ubezpieczenia	38	39
Utworzenie rezerw na należności	690	124
Utworzenie rezerw na przewidywane straty z operacji gospodarczych w toku		
Pozostałe	84	22
Razem	878	289

8. Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Przychody z tytułu odsetek w tym:	10 044	8 694
- noty odsetkowe	1 293	1 741
- odsetki od udzielonej pożyczki	8 605	6 776
- odsetki bankowe	1	1
- poręczenia	145	176
Zysk ze zbycia inwestycji	10	
Aktualizacja wartości inwestycji		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	186	136

Hutmen S.A.
Roczne 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)

Pozostałe przychody finansowe	172	1 271
Razem	<u>10 412</u>	<u>10 101</u>

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

Pozycja pozostałe przychody finansowe zawiera rozwiązanie rezerwy na odsetki kwota 172 tys. PLN

9. Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Koszty z tytułu odsetek w tym:	5 996	3 044
- odsetki od zobowiązań	174	389
- odsetki bankowe	1 648	1 228
- odsetki od leasingu		1
- poręczenia	270	505
- odsetki podatkowe	7	18
- odsetki od factoringu	3 897	903
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
<i>w tym ujęte różnice kursowe dot. wyceny i realizacji instrumentów pochodnych</i>		
Koszty dyskonta	2 033	
Pozostałe koszty finansowe	<u>263</u>	<u>212</u>
Razem	<u>8 292</u>	<u>3 256</u>

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

10. Podatek dochodowy

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Zysk (Strata) brutto	15 775	2 960
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w Polsce	2 997	562
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-570	-1 143
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 184	1 258
Podatek odroczony rozpoznany w okresie	104	690
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-1 094	-908
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-3 517	231
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	<u>104</u>	<u>690</u>
Efektywna stopa podatkowa	0,66%	23%

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją

Hutmen S.A.
Roczne 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)

do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2011 r. wyniósł : 738 tys. PLN, a w 2010 roku: -268 tys. PLN.

11. Zysk przypadający na 1 akcję

	12 miesięcy zakończone 31/12/2011	12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Zysk/(strata) netto	15 671	2 270
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zysk/(strata) na akcję (PLN/akcję)	0,61	0,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)	25 596 270	25 596 270
Zysk/(strata) rozwodniona na akcję (PLN/akcję)	0,61	0,09

12. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	44 836	110 026	647	7 490	162 999
b) zwiększenia (z tytułu)		1 986	1 586	398	76	5 002
- nabycie	956	1 977	2 366	398	76	5 705
- zmiana stanu środków trwałych w budowie		9	-780	0	0	-703
c) zmniejszenia (z tytułu)		284	12 260	2	750	13 296
-sprzedaż, likwidacja		284	12 260	2	750	13 296
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	956	46 538	99 352	1 043	6 816	154 705
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		4 252	14 181	533	3 239	22 205
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	466	-943	96	-128	-509
-amortyzacja planowa		559	2 003	97	329	2 988
-sprzedaż, likwidacja		-93	-2 946	-1	-457	-3 497
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	4 718	13 238	629	3 111	21 696
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		13 013	40 585	13	1 451	55 062
- zmniejszenie		306	383	1	0	690
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	12 707	40 202	12	1 451	54 372
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	956	29 113	45 912	402	2 254	78 637
Średni okres amortyzacji w latach		46,11	20,69	8,16	13,72	

Hutmen S.A.
Roczne 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)

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	44 662	108 431	740	7 542	161 375
b) zwiększenia (z tytułu)		281	2 956	0	14	3 251
- nabycie		308	2 633		14	2 955
- zmiana stanu środków trwałych w budowie		-27	323			296
c) zmniejszenia (z tytułu)		107	1 361	93	66	1 627
-sprzedaż, likwidacja		107	1 361	93	66	1 627
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		44 836	110 026	647	7 490	162 999
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		3 769	13 064	480	3 017	20 330
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		483	1 117	53	222	1 875
-amortyzacja planowa		571	2 176	120	288	3 155
-sprzedaż, likwidacja		-88	-1 059	-67	-66	-1 280
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		4 252	14 181	533	3 239	22 205
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		13 013	40 894	13	1 451	55 371
- zmniejszenie			309			309
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		13 013	40 585	13	1 451	55 062
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	27 571	55 260	101	2 800	85 732
Średni okres amortyzacji w latach		43,61	21,70	11,15	13,77	X

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała środki trwałe w budowie w wartości 235 tys. PLN, które dotyczyły grupy urządzenia techniczne i maszyny i są ujęte w tabeli. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie aktywowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe netto o wartości 11 589 tys. PLN (nota 27.2) stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek tj.:

- Urządzenia techniczne i maszyny, inne środki trwałe - wartość 11 589 tys. PLN.

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

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w używaniu wynosi 12 245 tys. PLN.

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

Nakłady inwestycyjne

Hutmen S.A.
Roczne 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)

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2011	5 778	
	956	– grunty
	1 977	- budynki i budowle
	2 366	– urządzenia techniczne i maszyny
	398	- środki transportu
	5	- wartości niematerialne
	76	– pozostałe aktywa trwałe
Nakłady poniesione w roku 2011 na ochronę środowiska:	90	
	11	- przeprowadzone remonty
	79	– poniesione nakłady inwestycyjne
Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na następny rok	1 802	
	205	- budynki i budowle
	1 597	– urządzenia techniczne i maszyny
	0	– inne
Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
a) własne	78 637	85 732
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego,	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	78 637	85 732

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 maszyn w latach 2012 – 2016 oraz sprzedaży gruntu i maszyn w roku 2017.

Założenia przyjęte do testu w zakresie:

- stopy wolnej od ryzyka,
- kosztu długu,
- ubruttowienia 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 hutniczej w kwocie 189 tys. PLN, a na produkcji plastycznej w kwocie 5 973 tys. PLN.

13. Wartości niematerialne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 416		3 943			6 359
b) zwiększenia (z tytułu)	248		5			253
- nabycie	248		5			253
c) zmniejszenia (z tytułu)						
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 664		3 948			6 612
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 352		3 729			6 081
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	50		32			82
- amortyzacja planowa	50		32			82
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 402		3 762			6 164
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						

Hutmen S.A.
Roczne 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)

j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	262		187			449
Średni okres amortyzacji	5		5			

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 416	0	3 809	0	0	6 225
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	134	0	0	134
- nabycie	0	0	134	0	0	134
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 416	0	3 943	0	0	6 359
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 323	0	3 626	0	0	5 494
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	28	0	103	0	0	131
- amortyzacja planowa	28	0	103	0		131
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 351	0	3 729	0	0	6 080
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	65	0	214	0	0	279
Średni okres amortyzacji	5,00		4,38			

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w używaniu wynosi 6 002 tys. PLN

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

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

Żadne wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

Hutmen S.A.
Roczne 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)

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
a) własne	449	279
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego		
Wartości niematerialne razem	449	279

14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Wartość udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	28 710	67 919
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	-58	-39 789
Wartość bilansowa udziałów i akcji	28 652	28 130

W dniu 4 listopada 2011 roku Hutmen S.A. przystępując do spółki „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa, jako jej Komplementariusz, wniósł wkład niepieniężny w postaci 15.322.245 sztuk akcji Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w likwidacji. W dniu 31 grudnia 2011 roku Spółka „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa zbyła 15.322.245 sztuk akcji Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A w likwidacji do podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

Jednostki stowarzyszone i zależne na 31-12-2011

	Charakter powiązania	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
PODMIOTY POWIĄZANE				28 710	58	28 652
Nienotowane						
Brassco INC	powiązana	5,58	5,58	51	51	0
WM DZIEDZICE S.A.	zależna	89,15	86,50	22 782	0	22 782
KATECH SP. Z O.O.	współzależna	50	50	6	6	0
MBO-HUTMEN	zależna	50	50	430	0	430
SUSMED SP. Z O.O.	zależna	100	100	2 239	0	2 239
„Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” sp. k.	zależna	1	1	10	0	10
TEMER SP. Z O.O.	zależna	72,57	72,57	2 679	0	2 679

Na udziałach w spółce Temer Sp. z o.o. w ilości 4 503 o wartości 2 679 tys. PLN został ustanowiony zastaw rejestrowy dotyczący zabezpieczenia kredytu w Banku PEKAO S.A. (BPH S.A.)

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	22	19
- Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	529	3
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	551	22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 958	5999

Hutmen S.A.
Roczne 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)

-(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	104	688
- (Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	-208	271
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 854	6 958
Podatek dochodowy odroczony (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) netto	-6 303	-6 936

AKTYWO I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na koniec 31/12/2011	Stan na koniec 31/12/2010
1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	551	22
w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy	551	22
- wycena instrumentów pochodnych	551	22
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 854	6 958
w tym Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy	103	39
- odsetki od obligacji, lokat, umów cesji i leasingu finansowego, wycena pap. wart.		
- naliczone odsetki od należności	1018	931
- prowizje od kredytów		
- wycena instrumentów pochodnych	103	293
- ŚT oraz WN o odmiennej stawce amortyzacyjnej; różnica między wartością podatkową a bilansową	5 733	5 734

Ruch na rezerwach w 2011 roku dotyczący odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony	Stan na początek 01/01/2011	Zmiana od 01/01/2011 do 31/12/2011			Stan na koniec 31/12/2011
		Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Rezerwa na podatek odroczony	6 958	664	459	309	6 854

Wiekowanie strat podatkowych

Rok uzyskania	Strata podatkowa	Rok wygaśnięcia odliczenia	Odliczona strata podatkowa					Niewykorzystana strata podatkowa
			2007	2008	2009	2010	2011	
2007	8 769	2012					4 385	4 384
2008	18 018	2013					9 009	9 009
2009	15 843	2014					5 115	10 728
2010	1 211	2015						1 211
2011		2016						
SUMA	43 841						18 509	25 332

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 25 332 tys. PLN, które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	192	192
Odpisy aktualizujące	-189	-189
Razem	3	3

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

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

17. Pochodne instrumenty finansowe

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Aktywa krótkoterminowe, z tego		
Zabezpieczenie wartości godziwej	260	111
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	137	1 709
Razem	397	1 820

Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
Zabezpieczenie wartości godziwej	498	840
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	585	154
Razem	1 083	994

Instrumenty zabezpieczające

Aktywa finansowe - krótkoterminowe	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	19	76
- Kontrakty FUTURES	19	76
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	105	1 423
- Kontrakty FUTURES	105	1 423

Hutmen S.A.
Roczne 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	124	1 499
Walutowe –PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej		7
- Kontrakty FORWARD		7
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	13	143
- Kontrakty FORWARD	13	143
RAZEM	13	150
Walutowe –PLN/GBP		
Zabezpieczenie wartości godziwej		
- Kontrakty FORWARD		
RAZEM		
Walutowe –PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej	241	28
- Kontrakty FORWARD	241	28
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	20	143
- Kontrakty FORWARD	20	143
RAZEM	261	171
Walutowe –PLN/SEK		
Zabezpieczenie wartości godziwej		
- Kontrakty FORWARD		
RAZEM		
Instrumenty zabezpieczające - ogółem	397	1 820

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe		
Metale-Miedź		
Zabezpieczenie wartości godziwej	379	676
- Kontrakty FUTURES	379	676
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	82	
- Kontrakty FUTURES	82	
RAZEM		676
Walutowe -PLN/USD		
Zabezpieczenie wartości godziwej	66	78
- Kontrakty FORWARD	66	78
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	495	154
- Kontrakty FORWARD	495	154
RAZEM	561	232
Walutowe -PLN/EUR		
Zabezpieczenie wartości godziwej	54	86
- Kontrakty FORWARD	54	86
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	8	
- Kontrakty FORWARD	8	
RAZEM	62	
Instrumenty zabezpieczające - ogółem	1 083	994

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

Hutmen S.A.
Roczne 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)

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

Zabezpieczenie wartości godziwej	Dane na 31-12-2011				
Rok	Okres	Waluta	Wynik wyceny w walucie	Kurs	Wynik wycena w PLN
2011	Styczeń	USD	-92	3,4174	-316
		EUR	-10	4,4168	-44
Suma końcowa					-360

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Dane na 31-12-2011				
Rok	Okres	Waluta	Wynik wyceny w walucie	Kurs	Wynik wycena w PLN
2011	Styczeń	USD	7	3,4174	22
		EUR			
Suma końcowa					22

Instrumenty finansowe zabezpieczające walutę (tys. w walucie bazowej)

Rok	Okres	EUR	USD
2011	styczeń	3 455	5 380
	luty	180	20

18. Należności handlowe, pożyczki 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		
Należności długoterminowe	55 000	49 303
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	55 000	49 303
Prowizja od kredytów, papierów wartościowych i obligacji		
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	55 000	49 303
Dyskonto należności	11 582	9 433
Odpisy aktualizujące wartość należności	34 280	34 280
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	100 862	93 016

	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	63 984	52 466
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	16 491	7 844
Udzielone pożyczki	27 000	27 000
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	27 000	27 000
Pozostałe należności	3 928	12 943

Hutmen S.A.
Roczne 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)

w tym od jednostek powiązanych

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		8 344
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	838	678
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	95 750	101 431
Odpisy aktualizujące wartość należności	7 782	7 451
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	103 532	108 882
Razem należności długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	204 394	201 898

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Stan odpisów na początek okresu	51 164	54 462
zwiększenia	2 802	669
zmniejszenia, w tym:	322	3 967
- rozwiązanie	283	2 225
- wykorzystanie	39	1 742
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	53 664	51 164

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

Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie oprocentowania podobnych instrumentów finansowych, tj. instrumentów o porównywalnym terminie zapadalności i ryzyku i została przyjęta na poziomie 5,00%.

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

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

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

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

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

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

handlowych (hurtowni materiałów metalowych).

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

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

Na dzień 31.12.2011 roku stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 103 675 tys. PLN, w tym.:

- **4 492 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe**
- **96 371 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek**
- **2 812 tys. PLN – przejęty kredyt w banku Pekao S.A.**

Należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji do Hutmen S.A. będą pokryte ze sprzedaży majątku trwałego. Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji, mającymi pierwszeństwo przed innymi wierzycielami. W roku 2009 spółka dokonała odpisu na należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 34 280 tys. PLN. Ponadto w dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach zasądził od HMN Szopienice na rzecz Skarbu Państwa kwotę 10 343 tys. PLN z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku tytułem zwrotu pomocy publicznej – łącznie zasądzona kwota wyniosła wówczas 20 314 tys. PLN. W oparciu o otrzymane uzasadnienie Sądu Apelacyjnego, przygotowywana została skarga kasacyjna, którą HMN Szopienice S.A. w likwidacji wniósł do Sądu Najwyższego. W ocenie Zarządu Hutmen S.A. opartej na niezależnej opinii prawnej, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. HMN Szopienice rozpoznała to ryzyko jako zobowiązanie warunkowe i w związku z tym, na kwotę tę nie została utworzona rezerwa. Jednocześnie umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji, mającymi pierwszeństwo przed innymi wierzycielami, w związku z czym nie występuje dodatkowa utrata wartości aktywów posiadanych przez Hutmen S.A. w HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

19. Zapasy

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
a) materiały	12 645	9 131
b) półprodukty i produkty w toku	4 489	11 406
c) produkty gotowe	12 287	11 748
d) towary		
e) zaliczki na poczet dostaw		
Zapasy, razem netto	29 421	32 285
Odpisy aktualizujące:	-360	-600
a) materiały	-95	-178
b) półprodukty i produkty w toku	-75	-218
c) produkty gotowe	-190	-204
Zapasy, razem brutto	29 061	31 685

Hutmen S.A.
Roczne 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)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Stan na początek okresu	-600	-709
- materiały	-178	-168
- półprodukty i produkty w toku	-218	-148
- produkty gotowe	-204	-393
a) zwiększenia (z tytułu)	-360	-600
- przeszacowanie wyrobów gotowych	-95	-178
- przeszacowanie materiałów	-75	-218
- przeszacowanie półproduktów i produkcji w toku	-190	-204
b) zmniejszenia (z tytułu)	-600	-709
- zagospodarowanie materiałów		
- sprzedaż wyrobów gotowych		
- wykorzystanie odpisu na półprodukty i produkty w toku		
- rozwiązanie odpisu na produkcję w toku i półfabrykaty	-178	-168
- rozwiązanie odpisu na materiały	-218	-148
- rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe	-204	-393
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	-360	-600
- materiały	-95	-178
- półprodukty i produkty w toku	-75	-218
- produkty gotowe	-190	-204

Na dzień 31.12.2011 r. wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynosi 16 016 tys. PLN (patrz nota 27.2). Spółka na bieżąco informuje banki, dla których ustanowiono zastawy, o aktualnej wartości zapasów nim objętych.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Stan na początek okresu	680	783
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych i pozostałe	680	783
Zmiana z tytułu:	3 657	-103
- działalności operacyjnej	7 593	9 034
- działalności inwestycyjnej	19 803	-1 956
- działalności finansowej	-23 843	-7 196
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	104	15
Stan na koniec okresu:	4 337	680
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 337	680
- pozostałe ekwiwalenty środków pieniężnych		
Razem	4337	680
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

21. Kapitał akcyjny

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

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

Na dzień 31.12.2011 rok docelowy kapitał akcyjny jest równy wartości wyemitowanych i pokrytych akcji.

22. Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2011		251	251
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		1 184	1 184
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających		-1 822	-1 822
Zmiana z tytułu podatku dochodowego		738	738
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		100	100
Pokrycie straty			
Stan na 31 grudnia 2011		351	351

	Kapitał zapasowy	Kapitał aktualizacji wyceny	Razem
Stan na 1 stycznia 2010		-1 463	-1 463
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających		499	-1 482
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających		1482	1 383
Zmiana z tytułu podatku dochodowego		-267	-267
Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		1 714	1 714
Stan na 31 grudnia 2010		251	251

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

Hutmen S.A.
Roczne 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)

Na dzień 31.12.2011 podatek odroczony odniesiony bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń wyniósł 768 tys. PLN, a w roku 2010 -268 tys. PLN.

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

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Kredyty bankowe	7 389	32 016
Factoring	12 307	
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu, razem	19 696	32 016
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	19 696	32 016
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	19 696	32 016
- powyżej 1 roku do 2 lat		
- powyżej 2 lat do 5 lat		
- powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	19 696	32 016
Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę (%)	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Kredyty i pożyczki	6,90%	5,32%

Wartość godziwa kredytów nie różni się od ich wartości księgowej.

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

23.1. Zaciągnięte kredyty

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BANK PEKAO S.A.	Warszawa	2 812	2 812	wg. formuły: WIBOR 1M + . marża.	2012-06-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach półfabrykatów i wyrobów gotowych o wartości 8.346 tys zł (wg stanu na 30.09.2008) wraz z cesją praw z polisy, 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn wraz z cesją praw z polisy, 3. Poręczenie udzielone przez Hutmen, 4. Wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 40 mln wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Wspólna cesja należności 24 mln Hutmen, HMN Szopienice, WM Dziedzice 6. Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce TEMER Sp. z o.o. w ilości 4.503 o wartości 4.503.000 .
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	5 000	4 577	wg. formuły: WIBOR 1M + . marża.	2012-10-04r.	1. Hipoteka do kwoty 7,5 mln zł 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

Hutmen S.A.
Roczne 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	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2012-09-30	Weksel in blanco
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Warszawa	22 000	11 954	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	Bezterminowo	1. Hipoteka 2. Zastaw rejestrowy 3. Weksel in blanco
Kredyty krótkoterminowe, razem		40 812	19 696			

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. 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.

Hutmen S.A. dokonał spłaty w banku Pekso S.A. kredytu refinansującego zwrot podatku VAT oraz kredytu w rachunku bieżącym.

23.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych.

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
do jednego roku	928	928
od jednego roku do 5 lat	3 714	3 714
powyżej 5 lat	629	1 557

24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	693	718
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	693	718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 399	35 745
w tym wobec jednostek powiązanych	363	2 543
Zaliczki otrzymane na dostawy	37	58
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 465	1 017
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	1 371	717
Inne	3 634	619
w tym wobec jednostek powiązanych	2 626	281
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	25
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	27 931	38 181
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 624	38 899

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe	bieżące	
Stan na 01.12.2010	444	55	128
zwiększenia	14	29	183
zmniejszenia	5	23	131
Stan na 31.12.2010	453	61	180
zwiększenia	119	68	144
zmniejszenia	29	54	60
Stan na 31.12.2011	543	75	264

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych został przeprowadzony wg stanu na 31.12.2011 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 ustalona została przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Dane oparte są o założenia przyjęte przez Zarząd Spółki.

Założenia aktuarialne dla wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników: 10,00 %,
- stopa dyskontowa: 5,50 %,
- stopa wzrostu płac: 0 %.

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat		
Stan na początek okresu	519	503
Koszty bieżącego zatrudnienia	25	19
Koszty odsetek	17	27
Przewidywane wypłaty - rezerwa krótkoterminowa	-83	-55
Zyski/(straty) aktuarialne	144	25
Stan na koniec okresu	622	519

26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	545	545
Rezerwy długoterminowe, razem	545	545
Rezerwa na premie, nagrody z zysku i Kartę Hutnika	793	361
Rezerwa na gwarancje i poręczenia HMN Szopienice	7	7
Rezerwa na reklamacje		
Pozostałe	102	371
Rezerwy krótkoterminowe, razem	902	739
Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe, razem	1 447	1 284

Rezerwa na likwidację środków trwałych jest utworzona na koszty związane z przywróceniem stanu z przed użytkowania danego aktywa. Wykorzystanie nastąpi w momencie likwidacji danego środka trwałego.

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

27. Instrumenty finansowe

27.1. Kategorie instrumentów finansowych

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

Stan na 31 grudnia 2011

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			145 984				145 984
Środki pieniężne i ekwiwalenty			4 337				4 337
Pozostałe aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		241		-119		-470	-348
Pochodne instrumenty finansowe metale		19		-379		22	-338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-21 399		-21 399
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					-19 696		-19 696
	3	260	150 321	-498	-41 095	-448	108 543

Okres zakończony 31 grudnia 2010

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	3						3
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			141 712				141 712
Środki pieniężne i ekwiwalenty			680				680
Pozostałe aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe walutowe						4	4
Pochodne instrumenty finansowe metale		76		-676		1 423	823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-36 026		-36 026
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					-32 016		-32 016
	3		142 392	-676	-68 042	1 427	75 177

27.2. Ryzyka

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

Ryzyko zmian cen metali

Opis ryzyka

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko

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

	wartość ekspozycji na ryzyko w tys. PLN	wartość objęta zabezpieczeniem w tys. PLN	% wartości objętej zabezpieczeniem
zapasy surowca ogółem, w tym:	29 421	15 208	51,69%
- wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	23 435	15 208	64,89%
- na zmianę cen miedzi	22 522	15 208	67,53%
- na zmianę cen cynku	281		0%
- na zmianę cen pozostałych metali	632		0%

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali

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

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

Towarowe kontrakty terminowe

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

Towarowe kontrakty terminowe stanowią zabezpieczenie:

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

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

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

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

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

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

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2011 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji					
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	razem
Rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
Miedź - zabezpieczenie wartości godziwej	379					600
razem	379					600

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

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

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

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

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

	Miedź	Razem
Wpływ na wynik	2 483	2 483
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	- 2 483	- 2 483
- wartość sprzedanych materiałów	0	0
- przychody finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów pochodnych).		
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów pochodnych).		

Ryzyko zmian kursów walut

Opis ryzyka

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

Ekspozycja na ryzyko

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

	Wartość ekspozycji na ryzyko w tys. PLN	Wartość objęta zabezpieczeniem w tys. PLN	% 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%

Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut

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

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

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

Należą do nich:

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

Kontrakty zabezpieczające

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

- Aktywa finansowe - Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2011 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji					Razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
kurs USD	188	11				199
Kurs EUR						151
razem			0	0	0	322

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2011 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji					Razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	pow. 12 m-cy	
rodzaj ryzyka zabezpieczanego						
kurs USD						
Kurs EUR	547					547
razem			0	0	0	

Termin realizacji równy jest przewidywanemu terminowi przepływów środków pieniężnych.

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kurs EUR	kurs USD	Razem
Wpływ na wynik	5008	2137	7325
- przychody ze sprzedaży	-853	-1 715	-2 568
- przychody finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów finansowych)	4 734	932	5 666
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na różnicach kursowych)	579	330	910

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

Hutmen S.A.
Roczne 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 przepływów pieniężnych	kurs EUR	kurs USD	Razem
wpływ na wynik	188	9	179
- przychody finansowe	192		192
- koszty finansowe	4	9	13

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

	kurs EUR	kurs USD	Razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	-12	368	356

Ryzyko Stopy Procentowej

Opis ryzyka

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

Ekspozycja na ryzyko

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

Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności na dzień 31/12/2011)

Zobowiązania finansowe						
wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- kredyty	19 696					19 696
Razem	19 696					19 696

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

Aktywa finansowe						
wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne						
- pożyczki	123 371					123 371
- lokaty kaucyjne						
Razem	123 371					123 371

Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek stan na 31.12.2011 r.:	
- środki trwałe	11 589
- długoterminowe aktywa finansowe	2 679

Hutmen S.A.
Roczne 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)

- zapasy	7 729
- należności	9 285
Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek w 2011 roku	
- odsetki naliczone	3 808
- odsetki zapłacone	3 610
- prowizja zapłacona	1 677
Przychody odsetkowe w 2011 roku	
Ujęte w 2011 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych	8 605
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	8 605

Ryzyko Kredytowe

Opis ryzyka

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

Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycję na ryzyko kredytowe przedstawiono w poniższej tabeli:

	Kwota w PLN
Należności handlowe oraz pozostałe brutto	203 556

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

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

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

Waluta	Należności w walucie	Należności w tys. PLN	Udział % do należności ogółem
PLN	183 678	183 678	90,23%
EUR	3 987	17 608	8,65%
USD	478	1 633	0,80%
GBP	121	637	0,31%

Hutmen S.A.
Roczne 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)

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

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

Należności handlowe i pozostałe należności - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość netto na dzień 31/12/2011	Wartość netto na dzień 31/12/2010
do 1 miesiąca	25 121	14 634
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 246	20 675
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	78 025	84 783
należności przeterminowane	29 520	21 620
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	149 912	141 712

Należności handlowe i pozostałe należności - przeterminowane - z podziałem na należności niespłacone w okresie	Wartość netto na dzień 31/12/2011	Wartość netto na dzień 31/12/2010
do 1 miesiąca	14 246	10 820
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 347	3 005
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 485	1 020
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	369	1 954
powyżej 1 roku	7 073	4 821
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem	29 520	21 620

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

a) przeterminowane:

- do miesiąca - 93 tys. PLN;
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy – 158 tys. PLN;
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy – 182 tys. PLN;
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku – 225 tys. PLN;
- powyżej roku – 3 291 tys. PLN.

b) nieprzeterminowane 53 864 tys. PLN – terminy spłaty pożyczek zostały aneksowane do 31.12.2012.

Ryzyko Płynności

Opis ryzyka

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

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

Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli przedstawiono analizę przepływów na 31.12.2011 r.

	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Razem przepływy
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	87 821	62 091			149 912
Pozostałe aktywa	838				838
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	19 686				19 696
Zobowiązanie z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	28 599				28 599

27.3. Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali

Ryzyko stopy procentowej

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2011 roku obserwuje się, że wynik netto byłby wyższy o 298 tys. PLN gdyby stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 7,5%. Byłoby to rezultatem wyższych odsetek od udzielonych pożyczek oraz zaciągniętych kredytów bankowych

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2010 r. przy założeniu, że stopa WIBOR 1M dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 7,5% to zysk netto byłby wyższy o 47 tys. PLN.

Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2011 roku obserwuje się, że zysk netto byłby wyższy o 215 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 2 989 tys. PLN., gdyby kurs USD wzmocnił się o 20% w stosunku do złotego, a kurs EUR wzmocnił się o 12,5% w stosunku do złotego. Byłoby to przede wszystkim rezultatem różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2010r. przy założeniu, że gdyby kurs USD wzmocnił się o 20% w stosunku do złotego, a kurs EUR wzmocnił się o 12,5% w stosunku do złotego to zysk netto byłby niższy o 465 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 1 741 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 o 2 310 tys. PLN w wyniku wzrostu cen miedzi o 35 %. W sytuacji odwrotnej tj. przy spadku cen miedzi o 35 % obserwujemy zmianę dodatnią na zysku netto o 2 310 tys. PLN.

W okresie porównawczym tj. na 31.12.2010 r. przy założeniu, 35 % wzrostu cen miedzi, zysk zmniejszyłby się o 3 445 tys. PLN .W odwrotnej sytuacji tj. przy spadku cen miedzi o 35%

Hutmen S.A.
Roczne 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)

zysk zwiększyłby się o 3 445 tys. PLN.

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Okres bieżący: 1.01.2011- 31.12.2011	Przychody w tys. PLN	Zakupy i pozostałe koszty w tys. PLN	Należności w tys. PLN	Pozostałe aktywa finansowe w tys. PLN	Zobowiązania w tys. PLN
wobec Temer Sp. z o.o	204	5 933	1		2 627
wobec Susmed Sp. z o.o.	3				
wobec MBO jv sp. z o.o.	494		36		
wobec WM Dziedzice S.A.	7 536	10 670	40 365		
wobec HMN Szopienice S.A.	15 675	20	103 675		
wobec Impexmetal S.A.		2 542		511	264
wobec Boryszew S.A.	73	6 757	2 502		87
wobec Baterpol Sp. z o.o.	22 175	1 088			2
wobec FLT&Metals Ltd	5 876		637		
wobec Impex Łożyska (FŁT Polska)		125			
wobec Boryszew ERG S.A.	25	839			87
Wobec Silesia		4			
Wobec Metalexfrance	398				
Razem	46 583	25 436	144 714	511	3 067

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

29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
Należności warunkowe	33 500	33 500
Zobowiązania warunkowe:	34 000	72 600
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	34 000	72 600
- udzielonych gwarancji i poręczeń	34 000	72 600

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

29.1. Zobowiązania warunkowe:

Hutmen S.A.
Roczne 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)

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

30. Dotacje Państwowe

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

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

Zawarcie znaczącej umowy 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: 372.376 tys. PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 455.126 tys. PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 8 000 tys. PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 8 000 tys. PLN.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

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

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.

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 Pekso S.A.

Hutmen S.A. dokonał spłaty w banku Pekso S.A. kredytu refinansującego zwrot podatku VAT oraz kredytu w rachunku bieżącym.

Umowa z Coface Austria Kreditversicherung AG

Hutmen S.A. zawarł z Coface Austria Kreditversicherung AG umowę ubezpieczenia

należności.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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 dzień 31 grudnia 2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia 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.

W dniu 14 listopada 2011 roku, Sąd Rejonowy we Wrocławiu, IV Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę siedziby Spółki z miasta Wrocław na miasto Warszawę.

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.

32. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2011 roku, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

32.1. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2011 w Hutmen S.A.

W dniu 13 stycznia 2012 roku, drugostronnie podpisał umowę zawartą pomiędzy Emitentem, a 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, otrzymał drugostronnie podpisał umowę zawartą pomiędzy Emitentem, a 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)

32.2. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2011 w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen

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

33. Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez Spółkę.

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:

- ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 181 250 tys. PLN),
- ubezpieczenie ładunków w transporcie krajowym i międzynarodowym (cargo) (suma ubezpieczenia 212 000 tys. PLN),
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia (suma ubezpieczenia 2 000 tys. PLN),
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia - dla całej Grupy Boryszew (suma ubezpieczenia 50 000 tys. PLN)
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (suma ubezpieczenia 3 323 tys. PLN)
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i członków Rad Nadzorczych (suma ubezpieczenia 60 000 tys. PLN)
- ubezpieczenie pracowników w podróży (suma ubezpieczenia 150 tys. PLN)
- oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

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

34. Świadczenia dla kluczowego personelu w 2011 roku

Świadczenia dla kluczowego personelu Hutmen S.A.

Lp.	Tytuł świadczenia	Na dzień 31/12/2011	Na dzień 31/12/2010
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	643	611
1.	Wynagrodzenia	643	576
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne		35
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia		
III.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		

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

W 2011 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w gotówce lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu 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.

35.Struktura zatrudnienia

2011 rok w przeliczeniu na pełne etaty:

Spółka	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
Hutmen S.A.	211	80	3	291

36.Wybór podmiotu 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. PLN.

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. PLN.

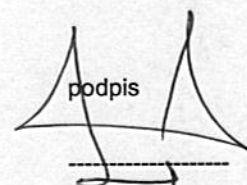
37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe Hutmen S.A. za 2011 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 20-04-2012 r.

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

