

Sprawozdanie finansowe

Hutmen S.A.

za rok 2016



---

**hutmen**<sup>®</sup>

*od 1946 roku*

## Spis treści:

Oświadczenie Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Hutmen S.A. ....	4
Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	5
Rachunek zysków i strat .....	6
Zestawienie całkowitych dochodów .....	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
1.1. Dane spółki.....	11
1.2. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF.....	12
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	15
2.1. Aktywa trwałe .....	15
2.2. Aktywa obrotowe .....	19
2.3. Kapitały własne.....	23
2.4. Rezerwy i zobowiązania .....	24
2.5. Przychody ze sprzedaży .....	29
2.6. Koszt wytworzenia produktów.....	29
2.7. Przychody z tytułu odsetek i dywidend.....	29
2.8. Podatek dochodowy .....	30
2.9. Pozostałe zasady.....	30
2.10. Segmenty działalności .....	31
2.11. Zmiany zasad rachunkowości .....	31
2.12. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd .....	31
2.13. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności przez Hutmen S.A. ....	32
3. Przychody ze sprzedaży .....	33
4. Segmenty operacyjne .....	33
4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe .....	33
4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne .....	33
5. Koszty wg rodzaju.....	34
6. Pozostałe przychody operacyjne.....	34
7. Pozostałe koszty operacyjne.....	35
8. Przychody finansowe .....	35
9. Koszty finansowe .....	35
10. Podatek dochodowy.....	36
11. Zysk przypadający na 1 akcję .....	37
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	37
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.....	42
17. Pochodne instrumenty finansowe.....	43
18. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności .....	44
18.1. Informacje dotyczące stanu należności Hutmen S.A. od HMN Szopienice S.A. w likwidacji .....	46
19. Zapasy.....	46
20. Inne aktywa finansowe.....	47
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
22. Kapitał zakładowy .....	48
23. Pozostałe kapitały .....	49
24. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu.....	50
24.1. Zaciągnięte kredyty.....	51

24.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego .....	53
25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	53
26. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne.....	53
27. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia .....	54
28. Instrumenty finansowe .....	55
28.1. Kategorie instrumentów finansowych.....	55
28.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	56
28.3. Hierarchia wartości godziwej .....	56
28.4. Ryzyka.....	56
28.5. Analiza wrażliwości.....	64
29. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	65
29.1. Ujęcie transakcji niepieniężnych .....	65
29.1. Wyjaśnienie różnic między zmianami stanu niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu w przepływów pieniężnych.....	65
30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	66
31. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	66
32. Dotacje Państwowe .....	66
33. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wynik bieżącego okresu.....	67
34. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2016 roku.....	68
34.1. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2016 w Hutmen S.A. ....	68
34.2. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2016 w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen .....	69
35. Ubezpieczenia .....	69
36. Świadczenia dla kluczowego personelu .....	70
37. Struktura zatrudnienia .....	70
38. Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych .....	70
39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	71

## O Ś W I A D C Z E N I E

### **Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Hutmen S.A.**

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Hutmen S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Hutmen S.A.

Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Hutmen S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Hutmen, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mirosław Buciak – Prezes Zarządu Hutmen S.A.



*dnia 22 marca 2017 r.*

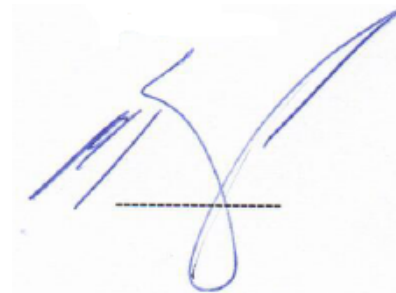
## O Ś W I A D C Z E N I E

### Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

(roczne sprawozdanie finansowe Hutmen S.A.)

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego Hutmen S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa lub standardami zawodowymi.

Mirosław Buciak – Prezes Zarządu Hutmen S.A.



*dnia 22 marca 2017 r.*

**Rachunek zysków i strat**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok**

	NOTA	12 miesięcy zakończone 31/12/2016	12 miesięcy zakończone 31/12/2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		285 697	328 530
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		13 984	187 450
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>3</b>	<b>299 681</b>	<b>515 980</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		265 107	307 593
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 889	183 568
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>5</b>	<b>278 996</b>	<b>491 161</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>20 685</b>	<b>24 819</b>
Koszty sprzedaży		6 721	7 678
Koszty ogólnego zarządu		10 143	10 004
Pozostałe przychody operacyjne	6	365	647
Pozostałe koszty operacyjne	7	1 902	5 226
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 284</b>	<b>2 558</b>
Przychody finansowe	8	1 255	1 237
Koszty finansowe	9	14 391*	14 196*
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-10 852</b>	<b>-10 401</b>
Podatek dochodowy	10	166	290
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>- 11 018</b>	<b>-10 691</b>
<hr/>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	11	25 596	25 596
Dochód na jedną akcję zwykłą z tytułu osiągniętego zysku (w PLN)		-0,43	-0,42

\* w pozycji koszty finansowe w roku 2016 zawarte jest utworzenie odpisu na należności z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji kwotę 11 000 tys. PLN a w roku 2015 11 882 tys. PLN .

**Zestawienie całkowitych dochodów  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i odpowiednio za 2015 rok**

	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2016</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2015</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 018</b>	<b>-10 691</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	20	-20
Wycena instrumentów zabezpieczających	-9 429	4 548
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	1 787	-860
	<b>-7 621</b>	<b>3 668</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-246	-90
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	47	17
	<b>-199</b>	<b>-73</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>	<b>-7 820</b>	<b>3 595</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-18 838</b>	<b>-7 096</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	74 137	74 587
Wartości niematerialne	13	145	212
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14	63 552	63 552
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	843	1 983
Inne aktywa finansowe	20		7 000
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18		11 000
<b>Aktywa trwałe razem:</b>		<b>138 677</b>	<b>158 334</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	19	60 844	53 194
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	18	31 763	44 016
Pochodne instrumenty finansowe	17	628	348
Inne aktywa finansowe	20	34 000	22 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	2 515	2 826
<b>Aktywa obrotowe razem:</b>		<b>129 750</b>	<b>122 384</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>268 427</b>	<b>280 718</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	22	312 027	312 027
Pozostałe kapitały	23	- 3 875	3 945
Zyski/straty zatrzymane	23	-114 485	-103 467
<b>Kapitał własny razem:</b>		<b>193 667</b>	<b>212 505</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	569	594
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24		
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	15	6 677	8 347
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	26	556	533
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27	545	545
<b>Zobowiązania długoterminowe razem:</b>		<b>8 347</b>	<b>10 019</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25	22 358	28 141
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	38 878	29 191
Pochodne instrumenty finansowe	17	4 539	291
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	26	608	536
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27	30	35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem:</b>		<b>66 413</b>	<b>58 194</b>
<b>Zobowiązania razem:</b>		<b>74 760</b>	<b>68 213</b>
<b>Pasywa razem:</b>		<b>268 427</b>	<b>280 718</b>



## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
NOTA	22	23	23	
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>312 027</b>	<b>3 945</b>	<b>-103 467</b>	<b>212 505</b>
<b>Całkowite dochody 2016 r. w tym:</b>		<b>- 7 820</b>	<b>- 11 018</b>	<b>-18 838</b>
<i>Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających</i>		-9 429		-9 429
<i>Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży</i>		20		20
<i>Zyski i starty aktuarialne</i>		-246		-246
<i>Podatek dochodowy</i>		1 835		1 835
<i>Wynik netto</i>			- 11 018	-11 018
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>312 027</b>	<b>-3 875</b>	<b>-114 485</b>	<b>193 667</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
NOTA	22	23	23	
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>312 027</b>	<b>350</b>	<b>-92 776</b>	<b>219 601</b>
<b>Całkowite dochody 2015 r. w tym:</b>		<b>3 595</b>	<b>- 10 691</b>	<b>-7 096</b>
<i>Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających</i>		4 548		4 548
<i>Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży</i>		-20		-20
<i>Zyski i starty aktuarialne</i>		-90		-90
<i>Podatek dochodowy</i>		-843		-843
<i>Zysk netto</i>			- 10 691	-10 691
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>312 027</b>	<b>3 945</b>	<b>-103 467</b>	<b>212 505</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31/12/2016	12 miesięcy zakończone 31/12/2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-10 852	-10 401
II. Korekty o pozycje		4 480	3 772
1. Amortyzacja	12, 13	3 054	2 913
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)			
3. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone		1 407	1 585
4. Odsetki i dywidendy (związane z działalnością inwestycyjną)		-1 122	-720
5. Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		1 141	-6
III. Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		-6 372	-6 629
1. Zmiana stanu należności		17 847	17 274
2. Zmiana stanu zapasów	19	-7 650	-3 904
3. Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych i inwestycyjnych)		-5 849	4 233
4. Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)		-68	343
IV. Środki pieniężne z działalności operacyjnej		-2 092	11 317
1. Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych zapłacone		-1 387	-1 592
2. Podatek dochodowy zapłacony			-6
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21</b>	<b>-3 479</b>	<b>9 719</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy		3 147	2 003
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23	43
2. Z aktywów finansowych, w tym:		1 073	710
a) w jednostkach powiązanych			
- zbycie aktywów finansowych			
- odsetki		1 072	710
-dywidendy i udziały w zyskach		1	
b) w pozostałych jednostkach			
- odsetki		51	
3. Inne wpływy inwestycyjne		2 000	1 250
II. Wydatki		9 665	14 076
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 665	2 826
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		7 000	8 000
3. Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach			2 000
3. Inne wydatki inwestycyjne			1 250
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>21</b>	<b>-6 518</b>	<b>-12 073</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy		20 155	9 926
1. Kredyty i pożyczki	24	20 155	9 926
II. Wydatki		10 469	6 897
1. Spłaty kredytów i pożyczek	24	10 469	6 897
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24,2		
3. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>21</b>	<b>9 686</b>	<b>3 029</b>
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.VI+/-B.III+/-C.III)		-311	675
E. Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu			
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-311	675
G. Środki pieniężne na początek okresu	21	2 826	2 151
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>21</b>	<b>2 515</b>	<b>2 826</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

# Noty do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2016 roku

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Dane spółki

Nazwa i siedziba jednostki:

Hutmen S.A.

Ul. Jagiellońska 76

03-301 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.

Zgodnie z decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obrót akcjami Spółki został zawieszony począwszy od dnia 12 stycznia 2017 r. w związku z ogłoszeniem żądania wykupu akcji przez Boryszew S.A. posiadający wówczas łącznie z podmiotami zależnymi 23.046.290 akcji Hutmen S.A., reprezentujących około 90,04% kapitału zakładowego.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

Skład osobowy Zarządu:

- Mirosław Buciak –Prezes Zarządu Hutmen S.A.;

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco i nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszej informacji:

- Jakub Nadachewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Szeliga – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Małgorzata Iwanejko – Członek Rady Nadzorczej;
- Małgorzata Waldowska (Krauze) – Członek Rady Nadzorczej;
- Janusz Siemienieć – 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 nocie 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 01.01.2016 do 31.12.2016 r. z okresem porównywalnym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

### **1.2. Oświadczenie o zgodności ze standardami MSSF**

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

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Spółka ocenia, że wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

***Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie***

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego

tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. 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.

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

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 aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z wyżej przedstawionymi zasadami.

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 innych niż handlowe, 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. W Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane i prezentowane jako nadwyżka w aktywach lub pasywach bilansu.

## 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

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

Jeżeli długość okresu utrzymywania aktywów finansowych nie wynika wprost z charakteru,

cech lub umowy, której skutkiem są te aktywa, to za określenie planowanego okresu ich utrzymywania odpowiedzialna jest osoba zawierająca kontrakt. W chwili, gdy termin przeznaczania 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 dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody
- aktywa finansowe utrzymane do terminu zapadalności,
- 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 wewnątrz; 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 wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody*

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

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

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

### ***Należności handlowe oraz pozostałe należności***

Należności na dzień powstania wykazywane są 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 ściągальności należności od poszczególnych klientów oraz w przypadku dłużników:

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

Odpisy aktualizujące 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.

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.

### ***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 zmianę wartości godziwej następującą po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Jeżeli spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży jest istotny łączne dotychczasowe straty ujęte w całkowitych dochodach wyłącza się z całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami.

### ***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.

### ***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 wymienne 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 w przychody bądź koszty finansowe.

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

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

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

### **2.3. Kapitały własne**

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

#### **a) Kapitał podstawowy (akcyjny)**

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

#### **b) Pozostałe kapitały, w tym:**

##### Kapitał zapasowy

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

##### 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.

Ponadto zgodnie z MSR 19 Spółkę ujmuje w kapitale z aktualizacji wyceny zmianę szacunków dotyczących rezerwy na świadczenia emerytalne w części dotyczącej wyceny zysków i strat aktuarialnych wraz z różnicą przejściową w podatku dochodowym od osób prawnych.

### **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**

### **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

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.

- należne premie – wypłacane zgodnie z regulaminem wynagradzania

Od dnia 01.12.2012 obowiązuje w Spółce regulamin wynagradzania, zgodnie z którym pracownikom przysługuje miesięczna premia motywacyjna w wysokości do 20% płacy zasadniczej, o której wysokości decyduje każdorazowo Zarząd.

### **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,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody – opisane w sekcji dotyczącej instrumentów pochodnych
- pozostałe zobowiązania finansowe.

*Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat*

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka

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

*Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat* wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują 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 ujmują 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, ujmują się w zobowiązaniach. 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 ujmują 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 ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. 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 niewyznaczone 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 ujmują 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 odnosi się do odroczenia na kapitał własny. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmowane są niezwłocznie w rachunku zysków i strat, jako część kosztów lub przychodów. Kwoty odnoszone z odroczeniem w kapitał własny odzyskiwane są w rachunku wyników w okresie, w którym pozycja zabezpieczana wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja spowoduje ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań niefinansowych, zyski i straty odniesione uprzednio w kapitał własny przenosi się do początkowej wyceny kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań. Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

#### **Pozostałe zobowiązania**

Pozostałe zobowiązania obejmują rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

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

## 2.5. Przychody ze sprzedaży

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

### ***Sprzedaż produktów, towarów i materiałów***

Przychody ze sprzedaży ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

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

### ***Przychody ze sprzedaży usług***

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

## 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. 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.

## 2.8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony (opisany w polityce rachunkowości jako rezerwa i aktywa 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.

## 2.9. 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.

**Wartość godziwą** składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub w przypadku zobowiązań finansowych cena sprzedaży danego instrumentu.

## 2.10. 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.

## 2.11. Zmiany zasad rachunkowości

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

## 2.12. Dane szacunkowe oraz oparte o założenia poczynione przez Zarząd

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

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

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- **Okresów użytkowania aktywów trwałych** - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. 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.

W przypadku zmiany długości okresu użytkowania dla składników majątkowych podlegających amortyzacji z grupy grunty i budynki o +/- 10 lat a dla składników majątkowych z grupy maszyny i urządzenia o +/- 5 lat, wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 463 tys. PLN lub zwiększenie

kosztów amortyzacji o 321 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 625 tys. PLN lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 1 030 tys. PLN).

- **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.

### **2.13. Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności przez Hutmen S.A.**

W 2016 roku Hutmen S.A. uzyskał ujemny wynik netto w kwocie -11 018 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik miał utworzony odpis na należności z tytułu udzielonej pożyczki HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 11 000 tys. PLN. W roku 2016 spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży wynikający ze znacznego spadku ilości sprzedanych materiałów. Znacznie mniejszą skalę spadków zanotowały przychody ze sprzedaży produktów.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Spółka posiada stosowne bezterminowe pozwolenie zintegrowane na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji. Przyjmując powyższe założenie Zarząd Hutmen S.A. uznał, iż na dzień 31.12.2016r. nie zaszły przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości 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.



### 3. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończone 31/12/2016	12 miesięcy zakończone 31/12/2015
Przychody ze sprzedaży materiałów	13 984	187 450
Przychody ze sprzedaży produktów	280 456	323 024
Przychody ze świadczenia usług	5 241	5 506
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>299 681</b>	<b>515 980</b>

Sprzedaż produktów Spółki realizowana jest zarówno na rynek krajowy, jak i na rynki zagraniczne, 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).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r. i 31.12. 2015 r. Spółka nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów jednostki.

### 4. Segmenty operacyjne

#### 4.1. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka działała w obszarze jednego segmentu metali– miedzi. Segment ten zawiera produkcję wyrobów odlewanych wyciskanych i ciągnionych z miedzi i jej stopów.

#### 4.2. Uzupełniający układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne

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

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

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

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

Dane za okres bieżący: rok 2016	Kraj	UE	Pozostały eksport	Razem
Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	55%	42%	3%	<b>100,00%</b>
Przychody segmentu	164 410	127 217	8 054	<b>299 681</b>
Koszty segmentu	150 965	120 453	7 578	<b>278 996</b>
Wynik segmentu	10 327	3 383	254	<b>13 964</b>
Aktywa segmentu	147 264	113 949	7 214	<b>268 427</b>

**Dane za okres porównywalny: rok 2015**

Przychody segmentu do sprzedaży ogółem	35%	63%	2%	<b>100,00%</b>
Przychody segmentu	180 396	324 527	11 057	<b>515 980</b>
Koszty segmentu	168 808	320 219	9 812	<b>498 839</b>
Wynik segmentu	11 588	4 308	1 245	<b>17 141</b>
Aktywa segmentu	98 144	176 558	6 016	<b>280 718</b>

## 5. Koszty wg rodzaju

	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2016</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2015</b>
a) amortyzacja	3 054	2 913
b) zużycie materiałów i energii	261 380	294 807
c) usługi obce	9 903	10 139
d) podatki i opłaty	3 489	3 360
e) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	13 123	13 804
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 737	3 922
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	258	239
- koszty podróży służbowych	64	50
- koszty ubezpieczeń majątkowych	194	189
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>294 944</b>	<b>329 184</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 889	183 568
Zmiana stanu wyrobów i półproduktów i rozliczeń międzyokresowych	-10 551	2 564
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 2 422	- 6 473
Koszty sprzedaży	-6 721	-7 678
Koszty ogólnego zarządu	-10 143	-10 004
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów razem</b>	<b>278 996</b>	<b>491 161</b>

Spółka zabezpiecza koszt wytworzenia produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców. Kwota z tego tytułu odniesiona w koszt materiałowy w 2016 roku wyniosła -2 768 tys. PLN, a w analogicznym okresie w 2015 roku wyniosła 6 064 tys. PLN.

## 6. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2016</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2015</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	6
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	193	3
Zwrot kosztów sądowych i egzekucyjnych	72	54
Odszkodowania		301
Rozwiązanie rezerw na należności	27	228
Pozostałe	62	55
<b>Razem</b>	<b>365</b>	<b>647</b>

Decydujący wpływ na pozostałe przychody operacyjne w roku 2016 miało rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych .

## 7. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończone 31/12/2016	12 miesięcy zakończone 31/12/2015
Koszty sądowe i odszkodowania	165	14
Rozliczenie niedoborów	8	2
Szkody	16	357
Składki członkowskie	48	13
Ubezpieczenia	32	17
Utworzenie rezerw na należności	682	4 752
Kary umowne		4
Utworzenie pozostałych rezerw	848	
Pozostałe	103	67
<b>Razem</b>	<b>1 902</b>	<b>5 226</b>

Największy wpływ na pozostałe koszty operacyjne w roku 2016 miało utworzenie odpisów aktualizujących na należności zagrożone w kwocie 682 tys. PLN oraz utworzenie pozostałych rezerw.

## 8. Przychody finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2016	12 miesięcy zakończone 31/12/2015
Przychody z tytułu odsetek w tym:	1 235	1 053
- noty odsetkowe	114	332
- odsetki od obligacji	1 121	695
- odsetki od udzielonych pożyczek	3 616	3 843
- odpis na odsetki od udzielonych pożyczek	-3 616	-3 817
Zysk ze zbycia inwestycji		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	7	4
Otrzymane dywidendy	1	
Pozostałe przychody finansowe	12	180
<b>Razem</b>	<b>1 255</b>	<b>1 237</b>

W przychodach finansowych w roku 2016 nie zostały ujęte przychody z tytułu odsetek od udzielonych HMN Szopienice w likwidacji pożyczek, ponieważ były one sukcesywnie w ciągu roku odpisywane.

Pozycja pozostałe przychody finansowe zawiera rozwiązanie rezerwy na odsetki w kwocie 12 tys. PLN.

## 9. Koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31/12/2016	12 miesięcy zakończone 31/12/2015
Koszty z tytułu odsetek w tym:	1 897	1 619
- odsetki od zobowiązań	278	15
- odsetki bankowe	1 188	1 038
- odsetki od pożyczki	25	27
- odsetki od leasingu	10	

- poręczenia		
- odsetki od factoringu	382	521
- odsetki dotyczące wyceny aktuarialnej	14	18
Rezerwa na udzielone pożyczki	11 000	11 882
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości akcji	1 160	
Pozostałe koszty finansowe	334	695
<b>Razem</b>	<b>14 391</b>	<b>14 196</b>

Największy wpływ na koszty finansowe w roku 2016 ma utworzenie rezerwy na należności z tytułu pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji kwotę 11 000 tys. PLN. W kosztach finansowych roku 2016 Spółka ujęła odpis aktualizujący wartość posiadanych notowanych akcji, gdyż potraktowała spadek cen posiadanych akcji jako przesłankę do uwzględnienia utraty wartości.

W kosztach z tytułu odsetek ujęta jest kwota kosztów obsługi kredytów, pożyczek i factoringu. Pozycja pozostałe koszty finansowe to przede wszystkim koszt ubezpieczenia należności w kwocie 198 tys. PLN oraz utworzenie rezerwy na odsetki w kwocie 70 tys. PLN.

## 10. Podatek dochodowy

	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2016</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31/12/2015</b>
Zysk (Strata) brutto	-10 852	-10 401
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w Polsce	-2 062	-1 976
Podatek od przychodów nie podlegające opodatkowaniu	-1 436	-1 552
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 697	5 491
Przychody i koszty podatkowe nie ujęte bezpośrednio w księgach	-1 391	-2 033
Straty podatkowe, z których tytuł nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	-70
Podatek odroczony rozpoznany w okresie	166	284
Podatek dochodowy zapłacony w roku		6
Wpływ niewykorzystanych strat podatkowych z lat ubiegłych		
Obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	166	290
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>-1,53%</b>	<b>-2,79%</b>

Podatek dochodowy wykazywany bezpośrednio w kapitale własnym związany z aktualizacją do wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń w 2016 r. wyniósł: 1 797 tys. PLN, a w 2015 roku: 847 tys. PLN.

## 11. Zysk przypadający na 1 akcję

	12 miesięcy zakończone 31/12/2016	12 miesięcy zakończone 31/12/2015
<b>Zysk/(strata) netto</b>	-11 018	-10 691
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (szt.)	25 596 270	25 596 270
<b>Zysk/(strata) na akcję (PLN/akcję)</b>	-0,43	-0,42
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych wykorzystywana do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)	25 596 270	25 596 270
<b>Zysk/(strata) rozwodniona na akcje (PLN/akcje)</b>	-0,43	-0,42

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2016 do 31.12.2016	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>956</b>	<b>48 414</b>	<b>98 787</b>	<b>757</b>	<b>6 967</b>	<b>155 880</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>0</b>	<b>1 335</b>	<b>1 120</b>	<b>20</b>	<b>59</b>	<b>2 534</b>
- nabycie		1 992	1 774	61	69	3 896
- zmiana stanu środków trwałych w budowie		-657	-654	-41	-10	-1 362
c) zmniejszenia (z tytułu)			<b>370</b>	<b>81</b>	<b>12</b>	<b>463</b>
- sprzedaż, likwidacja			370	81	12	463
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	<b>956</b>	<b>49 749</b>	<b>99 537</b>	<b>696</b>	<b>7 014</b>	<b>157 952</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>7 204</b>	<b>19 545</b>	<b>471</b>	<b>3 772</b>	<b>30 992</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	<b>0</b>	<b>707</b>	<b>1 584</b>	<b>-2</b>	<b>280</b>	<b>2 569</b>
- amortyzacja planowa		707	1 902	78	292	2 979
- sprzedaż, likwidacja			-318	-80	-12	-410
- inne zmniejszenia						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	<b>0</b>	<b>7 911</b>	<b>21 129</b>	<b>469</b>	<b>4 052</b>	<b>33 561</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>		<b>12 708</b>	<b>36 161</b>	<b>12</b>	<b>1 421</b>	<b>50 302</b>
- zmniejszenie			-48			-48
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	<b>0</b>	<b>12 708</b>	<b>36 113</b>	<b>12</b>	<b>1 421</b>	<b>50 254</b>
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	<b>956</b>	<b>29 130</b>	<b>42 295</b>	<b>215</b>	<b>1 541</b>	<b>74 137</b>
Średni okres amortyzacji w latach		<b>42,55</b>	<b>18,29</b>	<b>9,63</b>	<b>13,86</b>	

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2015 do 31.12.2015</b>	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>956</b>	<b>47 744</b>	<b>96 936</b>	<b>725</b>	<b>6 982</b>	<b>153 343</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	<b>0</b>	<b>693</b>	<b>1 884</b>	<b>123</b>	<b>131</b>	<b>2 830</b>
- nabycie		264	1 021	82	121	1 488
- zmiana stanu środków trwałych w budowie		429	863	41	9	1 342
c) zmniejszenia (z tytułu)		<b>23</b>	<b>33</b>	<b>91</b>	<b>146</b>	<b>293</b>
-sprzedaż, likwidacja		23	33	91	146	293
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	<b>956</b>	<b>48 414</b>	<b>98 787</b>	<b>757</b>	<b>6 967</b>	<b>155 880</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 546</b>	<b>17 722</b>	<b>485</b>	<b>3 672</b>	<b>28 425</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	<b>0</b>	<b>658</b>	<b>1 823</b>	<b>-14</b>	<b>100</b>	<b>2 566</b>
-amortyzacja planowa		667	1 833	77	245	2 822
-sprzedaż, likwidacja		-9	-10	-91	-146	-256
- inne zmniejszenia						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	<b>0</b>	<b>7 204</b>	<b>19 545</b>	<b>471</b>	<b>3 771</b>	<b>30 991</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>		<b>12 708</b>	<b>36 131</b>	<b>12</b>	<b>1 451</b>	<b>50 302</b>
- zmniejszenie						<b>0</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	<b>0</b>	<b>12 708</b>	<b>36 131</b>	<b>12</b>	<b>1 451</b>	<b>50 302</b>
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	<b>956</b>	<b>28 502</b>	<b>43 111</b>	<b>274</b>	<b>1 744</b>	<b>74 587</b>
Średni okres amortyzacji w latach		<b>42,56</b>	<b>18,4</b>	<b>8,58</b>	<b>13,89</b>	

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała środki trwałe w budowie w wartości 212 tys. PLN, które dotyczyły grupy budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia i są ujęte w tabeli.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie aktywowała w wartości rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe netto o wartości 38 357 tys. PLN z grupy budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek (nota 24.1) oraz zobowiązań handlowych z tytułu zakupu surowców.

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.

Zarząd Hutmen S.A. uznał, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zaszły przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu wynosi 6 215 tys. PLN.

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

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2016	2 791	
	1 349	- budynki i budowle
	1 400	- urządzenia techniczne i maszyny
	42	- pozostałe aktywa trwałe
Nakłady poniesione w roku 2016 na ochronę środowiska:	0	

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe rok 2017	7 941
	885- budynki i budowle
	6 925- urządzenia techniczne i maszyny
	131- pozostałe aktywa trwałe

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
a) własne	74 137	74 587
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego,	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>74 137</b>	<b>74 587</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiada aktywów trwałych, które objęte są umowami leasingu finansowego.

### 13. Wartości niematerialne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2016 do 31.12.2016	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	2 664	0	4 069	0	0	6 733
b) zwiększenia (z tytułu)			8			8
nabycie			8			8
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 664	0	4 077	0	0	6 741
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 639	0	3 882	0	0	6 521
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	25	0	50	0	0	75
-amortyzacja planowa	25		50			75
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	2 664	0	3 932	0	0	6 596
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na	0		0			0

<b>początek okresu</b>						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0		0			0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	145	0	0	145
Średni okres amortyzacji	4,5		3,46			

<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w okresie od 1.01.2015 do 31.12.2015</b>	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 664</b>	<b>0</b>	<b>3 989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 653</b>
b) zwiększenia (z tytułu)			80			80
nabycie			80			80
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 664	0	4 069	0	0	6 733
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>2 590</b>	<b>0</b>	<b>3 840</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 430</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	49	0	42	0	0	91
-amortyzacja planowa	49		42			91
g) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	2 639	0	3 881	0	0	6 520
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>		<b>0</b>			<b>0</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0		0			0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	25	0	187	0	0	212
Średni okres amortyzacji	4,5		3,22			

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu wynosi 6 421 tys. PLN

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

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



Żadne wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

Struktura własnościowa	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
a) własne	145	212
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	0
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>145</b>	<b>212</b>

## 14. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Wartość udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	65 642	65 642
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	-2 090	-2 090
Wartość bilansowa udziałów i akcji	<b>63 552</b>	<b>63 552</b>

### Nienotowane jednostki stowarzyszone i zależne na 31/12/2016

	Charakter powiązania	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Brassco INC	powiązana	5,58%	5,58%	51	51	0
WM DZIEDZICE S.A.	zależna	71,30%	71,52%	65 151	2 039	63 112
MBO-HUTMEN	zależna	50,00%	50,00%	430	0	430
„Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” sp. k.	zależna	1,00%	1,00%	10	0	10
				<b>65 642</b>	<b>2 090</b>	<b>63 552</b>

## 15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	90	69
-(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	220	
- Zwiększenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	824	112
Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	4	91
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>1 130</b>	<b>90</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	8 437	7 289
-(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	386	284
- (Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego w ciągu okresu z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	-1 016	864
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>7 807</b>	<b>8 437</b>
Podatek dochodowy odroczone (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) netto	-6 677	-8 347

AKTYWO I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Na dzień	Na dzień
	31/12/2016	31/12/2015
1. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 130	90
w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy	777	0
- wycena instrumentów pochodnych	777	0
- świadczenia pracownicze	133	86
- wycena aktywów dostępnych do sprzedaży.	220	4
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-7 807	-8 437
w tym rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostaną zrealizowane w okresie krótszym niż 12 miesięcy		-1 015
- naliczone odsetki od należności	-5	-11
- wycena instrumentów pochodnych	0	-1 015
- ŚT oraz WN o odmiennej stawce amortyzacyjnej; różnica między wartością podatkową a bilansową	-7 802	-7 411

W Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane i prezentowane jako nadwyżka w aktywach lub pasywach bilansu.

#### Ruch na rezerwach w 2016 roku dotyczący odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczonego	Stan na początek 01/01/2016	Zmiana od 01/01/2016 do 31/12/2016			Stan na koniec 31/12/2016
		Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	
Rezerwa na podatek odroczonego	8 437	962		1 592	7 807

#### Wiekowanie strat podatkowych

Rok uzyskania	Strata podatkowa	Rok wygaśnięcia odliczenia	Odliczona strata podatkowa					Niewykorzystana strata podatkowa
2015	365	2020						365
2016	1 008	2021						1 008

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 1 373 tys. PLN, na które spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu podatku odroczonego.

## 16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazane są udziały w spółkach nienotowanych oraz w spółkach notowanych na GPW w Warszawie. Wartość udziałów w spółkach nienotowanych ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej, została wyceniona w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W ocenie Zarządu wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej. Natomiast akcje notowane wyceniono na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy. Spółka potraktowała spadek cen posiadanych akcji notowanych na giełdzie jako przesłankę do uwzględnienia utraty wartości i zdecydowała o ujęciu odpisu aktualizującego wartość tych akcji w wyniku roku 2016.

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015	
Udziały i akcje w spółkach notowanych na giełdzie	2 000	2 000	
Odpisy aktualizujące	-1 160	-20	
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	189	189	
Odpisy aktualizujące	-186	-186	
<b>Razem</b>	<b>843</b>	<b>1 983</b>	
	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
<b>PODMIOTY NIEPOWIĄZANE notowane</b>	2 000	1 160	840
NFI Krezus S.A.	2 000	1 160	840
<b>PODMIOTY NIEPOWIĄZANE nienotowane</b>	189	186	3
UNIMOR RADICOM SP. Z O.O.	32	32	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

## 17. Pochodne instrumenty finansowe

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>Aktywa krótkoterminowe, z tego</b>		
Zabezpieczenie wartości godziwej	500	113
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	128	235
<b>Razem</b>	<b>628</b>	<b>348</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:</b>		
Zabezpieczenie wartości godziwej	3 767	290
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych	772	1
<b>Razem</b>	<b>4 539</b>	<b>291</b>
<b>Aktywa finansowe - krótkoterminowe</b>	<b>Na dzień 31/12/2016</b>	<b>Na dzień 31/12/2015</b>
Zabezpieczenie wartości godziwej		
- Kontrakty FUTURES - Miedź	493	
- Kontrakty FUTURES - Cynk		8
- Kontrakty FUTURES - Aluminium		4
- Kontrakty FORWARD - PLN/EUR	7	75
- Kontrakty FORWARD - PLN/USD		26
<b>RAZEM</b>	<b>500</b>	<b>113</b>
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych		
- Kontrakty FUTURES - Aluminium		43
- Kontrakty FORWARD - PLN/EUR	65	13
- Kontrakty FORWARD - PLN/USD	63	179
<b>RAZEM</b>	<b>128</b>	<b>235</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające - ogółem</b>	<b>628</b>	<b>348</b>

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe</b>		
Zabezpieczenie wartości godziwej		
- Kontrakty FUTURES - Miedź	3 580	207
- Kontrakty FUTURES - Cyna	8	
- Kontrakty FUTURES - Aluminium		73
- Kontrakty FORWARD - PLN/EUR	179	10
- Kontrakty FORWARD - PLN/USD		
<b>RAZEM</b>	<b>3 767</b>	<b>290</b>
Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych		
- Kontrakty FUTURES - Miedź		
- Kontrakty FORWARD - PLN/EUR	138	1
- Kontrakty FORWARD - PLN/USD	634	
<b>RAZEM</b>	<b>772</b>	<b>1</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające - ogółem</b>	<b>4 539</b>	<b>291</b>

Kwoty bazowe instrumentów finansowych zawartych/otwartych na 31 grudnia 2016 r. i termin zamknięcia transakcji.

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

**Zabezpieczenie wartości godziwej**

Dane na 31/12/2016

Rok	Okres	Waluta	Wynik wyceny w walucie	Kurs	Wynik wycena w PLN
2017	Styczeń	USD	-91	4,1793	-380
		EUR	-566	4,4240	-2 503
	Luty	USD	-154	4,1793	-643
	Marzec	USD	71	4,1793	297
		EUR	31	4,4240	141
	Kwiecień	USD	-2	4,1793	-6
Suma końcowa					<b>-3 095</b>

Instrumenty finansowe zabezpieczające walutę (tys. w walucie bazowej)

Rok	Okres	EUR	USD
2017	Styczeń	-166	-512
	Luty	-86	-60
	Marzec	7	

## 18. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Należności długoterminowe		11 000
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		11 000
<b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>		<b>11 000</b>
Dyskonto należności		986
Odpisy aktualizujące wartość należności	107 360	91 758
<b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>107 360</b>	<b>103 744</b>

	<b>Na dzień 31/12/2016</b>	<b>Na dzień 31/12/2015</b>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	27 538	41 925
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	57	7 156
Udzielone pożyczki		3
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		3
Pozostałe należności	3 897	371
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	3 779	25
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 548
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	328	169
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>31 763</b>	<b>44 016</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	14 332	16 886
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>46 095</b>	<b>60 902</b>
<b>Razem należności długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto</b>	<b>153 455</b>	<b>164 646</b>
<b>Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone</b>	<b>Na dzień 31/12/2016</b>	<b>Na dzień 31/12/2015</b>
Stan odpisów na początek okresu	109 629	90 647
zwiększenia	15 945	23 675
zmniejszenia, w tym:	3 882	4 692
- rozwiązanie	39	409
- wykorzystanie	3 843	4 283
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>121 692</b>	<b>109 630</b>

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 komornicze;
- postępowanie upadłościowe;
- 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, a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli. Ponadto należności zostały ubezpieczone.

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

Na dzień 31.12.2016, z uwagi na otrzymaną od Likwidatora HMN Szopienice S.A. w likwidacji informację o braku możliwości spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. spowodowaną trudnościami w realizacji planu sprzedaży nieruchomości, Spółka dokonała odpisu na należności z tytułu udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji pożyczek na kwotę 11 000 tys. PLN. Ponadto w roku 2016 spółka Hutmen dokonała odpisu na należności z tytułu odsetek od tych pożyczek na kwotę 3 616 tys. PLN. Od początku procesu likwidacji HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. dokonał łącznie odpisu na pełną wartość należności z tytułu pożyczek udzielonych tej spółce na kwotę 107 360 tys. PLN.

Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz obwarowane są rygorem poddania się egzekucji na skutek nie spłacenia roszczenia, mającymi pierwszeństwo przed innymi wierzycielami.

## 19. Zapasy

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
a) materiały	17 772	20 662
b) półprodukty i produkty w toku	11 836	8 994
c) produkty gotowe	31 236	23 538
d) towary		
<b>Zapasy, razem netto</b>	<b>60 844</b>	<b>53 194</b>
<b>Odpisy aktualizujące:</b>	<b>-3 095</b>	<b>269</b>
a) materiały	-598	95
b) półprodukty i produkty w toku	-685	60
c) produkty gotowe	-1 812	114
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>57 749</b>	<b>53 463</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>269</b>	<b>121</b>
- materiały	95	32
- półprodukty i produkty w toku	60	22
- produkty gotowe	114	67
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-3 095</b>	<b>269</b>
- przeszacowanie wyrobów gotowych	-1 812	114
- przeszacowanie materiałów	-598	95
- przeszacowanie półproduktów i produkcji w toku	-685	60
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>269</b>	<b>121</b>
- zagospodarowanie materiałów		
- sprzedaż wyrobów gotowych	114	67
- wykorzystanie odpisu na półprodukty i produkty w toku	60	22
- rozwiązanie odpisu na produkcję w toku i półfabrykaty		
- rozwiązanie odpisu na materiały	95	32
- rozwiązanie odpisu na wyroby gotowe		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>-3 095</b>	<b>269</b>
- materiały	-598	95
- półprodukty i produkty w toku	-685	60

- produkty gotowe

-1 812

114

Na dzień 31.12.2016 r. zapasy o wartości 7 891 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów wynika z wyceny instrumentów zabezpieczających wartość godziwą zapasów, która na dzień bilansowy wyniosła -3 095 tys. PLN, zgodnie z notą nr 17. Ekspozycja na ryzyko związane ze zmianą cen metali odnosząca się do surowców stanowiących zapas na dzień 31.12.2016 opisana jest w nocie nr 28.4.

## 20. Inne aktywa finansowe

Na dzień 31.12.2016 Spółka posiada inna aktywa finansowe zgodnie z tabelą:

Posiadane obligacje	ilość sztuk	cena emisyjna	data emisji	data wykupu wg warunków emisji	stan na 31.12.2016
Obligacje imienne serii E SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	6	1000	21-07-2015	30-06-2017	6 000
Obligacje imienne serii G SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. *	5	1000	31-12-2015	31-12-2016	5 000
obligacje imienne serii J Boryszew S.A. oddział Maflow*	15	1000	31-12-2015	31-12-2016	15 000
obligacje imienne serii A5 Boryszew Automotiv sp. z o.o.	5	200	31-07-2015	31-07-2017	1 000
obligacje imienne serii A3 Boryszew S.A.	7	1000	14-09-2016	30-09-2017	7 000
					<b>34 000</b>

\*Zgodnie z zapisami Warunków Emisji obligacji, jeżeli Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Należności Głównej nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu. Termin wykupu obligacji został rolowany do 31-12-2017 w dniu 02-01-2017.

Stan na 31.12.2015

Posiadane obligacje	ilość sztuk	cena emisyjna	data emisji	data wykupu wg warunków emisji	stan na 31.12.2015
Obligacje imienne serii E SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	6	1000	21-07-2016	30-06-2017	6 000
Obligacje imienne serii G SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	5	1000	31-12-2016	31-12-2016	5 000
obligacje imienne serii J Boryszew S.A.	15	1000	31-12-2016	31-12-2016	15 000
obligacje imienne serii A5 Boryszew Automotiv Plastics sp. z o.o.	5	200	31-07-2016	31-07-2017	1 000
obligacje imienne serii AF Unibax sp. z o.o.	2	1000	12-10-2016	31-12-2016	2 000
					<b>29 000</b>

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Stan na początek okresu	<b>2 826</b>	<b>2 151</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych i pozostałe	2 826	2 151

<b>Zmiana z tytułu:</b>	<b>-311</b>	<b>675</b>
- działalności operacyjnej	-3 479	9 719
- działalności inwestycyjnej	-6 518	-12 073
- działalności finansowej	9 686	3 029
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu		
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>2 515</b>	<b>2 826</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 515	2 826
- pozostałe ekwiwalenty środków pieniężnych		
<b>Razem</b>	<b>2 515</b>	<b>2 826</b>
<b>W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 22. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy		Wartość nominalna jednej akcji = 10 PLN						
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilej owania	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 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 jednoczesne obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego.

Na dzień 31.12.2016 rok docelowy kapitał akcyjny jest równy wartości wyemitowanych i pokrytych akcji.

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 9.11.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 22.03.2017 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
Impex-Invest Sp. z o. o.	12 550 000	49,03%	12 550 000	49,03%
SPV Boryszew 3 Sp. z o. o	6 165 383	24,09%	6 165 383	24,09%
SPV Impexmetal Sp. z o. o	3 451 196	13,48%	3 528 196	13,78%
Impexmetal S.A.	695 159	2,72%	695 159	2,72%
Boryszew S.A.	107 552	0,42%	2 657 532	10,38%
Pozostali	2 626 980	10,26%	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>25 596 270</b>	<b>100%</b>	<b>25 596 270</b>	<b>100%</b>



Zmiana stanu posiadania akcji Hutmen i przypadających z nich głosów wynika z zawiadomień, jakie Hutmen otrzymał w dniach: 20 grudnia 2016 r. (raport bieżący nr 23/2016 z dnia 20 grudnia 2016 r.) i 17 stycznia 2017 r. (raport bieżący nr 4/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r.)

**Akcjonariusze posiadający pośrednio na wyższych szczeblach, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.:**

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 09.11.2016 r.		Stan na dzień przekazania raportu 22.03.2017 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: Boryszew S.A.	22 969 290 22 969 290	89,74% 89,74%	25 596 270 25 596 270	100% 100%

Zmiana stanu posiadania akcji Hutmen i przypadających z nich głosów wynika z zawiadomień, jakie Hutmen otrzymał w dniach: 21 grudnia 2016 r. (raport bieżący nr 24/2016 z dnia 21 grudnia 2016 r.) i 18 stycznia 2017 r. (raport bieżący nr 5/2017 z dnia 18 stycznia 2017 r.)

Zmiana akcjonariatu w roku 2016:

Akcjonariusze	liczba akcji na 31.12.2016	liczba akcji na 31.12.2015	zmiana liczby akcji
Impexmetal S.A.	695 159	695 159	0
Impex-invest Sp. z o.o.	12 550 000	12 550 000	0
SPV Impexmetal sp. z o.o	3 528 196	3 451 196	77 000
SPV Boryszew 3 sp. z o.o.	6 165 383	4 843 908	1 321 475
Boryszew S.A.	107 552	22 799	84 753
Pozostali	2 549 980	4 033 208	-1 483 228
<b>RAZEM</b>	<b>25 596 270</b>	<b>25 596 270</b>	<b>-</b>

## 23. Pozostałe kapitały

### Kapitał z aktualizacji wyceny

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Stan na początek okresu	<b>3 945</b>	<b>350</b>
Wpływ instrumentów zabezpieczających	- 9 429	4 548
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	-246	-90
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	20	-20
Zmiana z tytułu podatku dochodowego	1 835	-843
<b>Suma przychodów (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>-7 820</b>	<b>3 595</b>
Stan na koniec okresu	<b>-3 875</b>	<b>3 945</b>

Do kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających odnoszona jest wycena do wartości godziwej na dzień bilansowy instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń dotyczących zabezpieczeń przepływów pieniężnych przed

skutkami wahań kursów metalu na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) i kursu walut.

Na dzień 31.12.2016 podatek odroczonej odniesiony bezpośrednio w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń wyniósł 777 tys. PLN, a w roku 2015 -983 tys. PLN.

### Zyski zatrzymane

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Zyski zatrzymane na początek okresu	-103 467	-92 776
Strata na początek okresu	-103 467	-92 776
Pokrycie straty		
Wynik netto roku	-11 018	-10 691
Zyski zatrzymane na koniec okresu	-114 485	-103 467

## 24.Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu.

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	37 887	28 200
Factoring		
Pożyczki	991	991
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu, razem	<b>38 878</b>	<b>29 191</b>
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	<b>38 878</b>	<b>29 191</b>

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	38 878	29 191
- 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	<b>38 878</b>	<b>29 191</b>

Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę (%)	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Kredyty i pożyczki	2,38%	2,51%

Wartość godziwa kredytów nie różni się od ich wartości księgowej.

## 24.1. Zaciągnięte kredyty

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i factoringu na dzień 31.12.2016						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank PKO BP S.A.	kredyt obrotowy	22 500	19 986	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2017-05-31	1. Hipoteka do kwoty 25 mln zł 2. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez PKO BP S.A. 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 4. Weksel in blanco 5. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych 5 mln zł
Bank Handlowy w Warszawie S.A. (CITI Handlowy)	kredyt obrotowy	4 000	2 784	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2017-03-14	1. Hipoteka do kwoty 5 mln zł 2. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez CITI Handlowy 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 4. Cesja należności 3 mln zł
Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	17 500	15 117	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2017-11-30	1. Hipoteka do kwoty 21 mln zł 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 5 mln zł 3. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez BOŚ S.A. 4. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Surowce Hutmen S.A. spółka komandytowa	pożyczka	989	991	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2017-06-30	-
<b>Kredyty krótkoterminowe, razem</b>		<b>44 989</b>	<b>38 878</b>			
<b>RAZEM KREDYTY</b>		<b>44 989</b>	<b>38 878</b>			

**Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i factoringu na dzień 31.12.2015**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	kredyt obrotowy	5 000	4 972	wg. formuły: WIBOR 3M + marża.	2016-10-14	1. Hipoteka do kwoty 7,5 mln zł 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 5 mln zł 3. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych 5 mln zł 4. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez BOŚ S.A. 5. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 6. Weksel in blanco
<b>Bank Ochrony Środowiska S.A.</b>	kredyt obrotowy	12 500	5 496	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2016-09-30	1. Hipoteka do kwoty 18,75 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
<b>Bank PKO BP S.A.</b>	kredyt obrotowy	22 500	17 732	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2016-05-30	1. Hipoteka do kwoty 25 mln zł 2. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez PKO BP S.A.. 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 4. Weksel in blanco 5. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych 5 mln zł
<b>Bank Handlowy w Warszawie S.A. (CITI Handlowy)</b>	kredyt obrotowy	4 000	0	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2016-03-16	1. Hipoteka do kwoty 5 mln zł 2. Pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych Hutmen S.A. prowadzonych przez CITI Handlowy 3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji 4. Cesja należności 3 mln zł
<b>Surowce Hutmen S.A. spółka komandytowa</b>	pożyczka	989	991	wg. formuły: WIBOR 1M + marża.	2016-12-31	-
<b>Kredyty krótkoterminowe, razem</b>		<b>44 989</b>	<b>29 191</b>			
<b>RAZEM KREDYTY</b>		<b>44 989</b>	<b>29 191</b>			

**Niewykorzystane limity kredytowe**

Na dzień bilansowy Spółka dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych krótkoterminowych w wysokości 6 111 tys. zł, na dzień 31.12.2015 roku wartość niewykorzystanych limitów kredytowych wynosiła 15 798 tys. zł.

## 24.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego dotyczą prawa użytkowania wieczystego gruntu nadanego spółce na okres 99 lat w roku 1990 oraz środków transportu - samochodów osobowych. Umowa leasingowa środków transportu zawarta została na 48 miesięcy i wygasa w maju 2019 roku. Po zakończeniu umów istnieje możliwość zakupu samochodów po cenie rynkowej, brak zapisów o preferencyjnych warunków zakupu lub przedłużenia umów. Jako koszt roku 2016 zostały ujęte minimalne opłaty leasingowe w łącznej kwocie 1 036 tys. PLN.

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
do jednego roku	1 036	1 006
od jednego roku do 5 lat	4 086	3 981
powyżej 5 lat	66 504	67 482

## 25. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	569	594
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	<b>569</b>	<b>594</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	15 498 1 632	25 368 2 839
Zaliczki otrzymane na dostawy	421	190
Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 468	1 072
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	672	709
Inne <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	4 274 3 280	777
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	25
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	<b>22 358</b>	<b>28 141</b>
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<b>22 927</b>	<b>28 735</b>

## 26. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na odprawy emerytalne długoterminowe	Rezerwa na odprawy emerytalne bieżące	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
<b>Stan na 01.12.2015</b>	<b>690</b>	<b>139</b>	<b>80</b>
zwiększenia	136	83	322
zmniejszenia	293	88	
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>533</b>	<b>134</b>	<b>402</b>
zwiększenia	161	103	96
zmniejszenia	138	57	70
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>556</b>	<b>180</b>	<b>428</b>

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 31.12.2016 r.

Rezerwy na odprawy emerytalne wynikają z zagwarantowanych odpraw emerytalnych wypłacanych pracownikom odchodzącym na emeryturę. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalona została przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Dane oparte są o założenia przyjęte przez Zarząd Spółki.

Założenia aktuarialne dla wyliczenia rezerwy na świadczenia emerytalne:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników: 8,00 %,
- stopa dyskontowa: 2,60 %,
- stopa wzrostu płac: 0 %.

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Stan na początek okresu	667	829
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	19	26
Koszty odsetek	14	18
Przewidywane wypłaty - rezerwa krótkoterminowa	-210	-296
Koszty przeszłego zatrudnienia		
Zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	246	90
Stan na koniec okresu	736	667

## 27.Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	545	545
Rezerwy długoterminowe, razem	545	545
Badanie bilansu	30	35
Rezerwy krótkoterminowe, razem	30	35
Rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe, razem	575	580

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.

## 28. Instrumenty finansowe

### 28.1. Kategorie instrumentów finansowych

Stan na 31 grudnia 2016

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	843						843
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			27 538				27 538
Środki pieniężne i ekwiwalenty			2 515				2 515
Pozostałe aktywa finansowe			34 000				34 000
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		7		-179		-644	-816
Pochodne instrumenty finansowe metale		493		-3 588			-3 095
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-15 498		-15 498
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					-38 878		-38 878
	843	500	64 053	-3 767	-54 376	-644	6 609

Okres zakończony 31 grudnia 2015

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	1 983						1 983
Należności handlowe i pozostałe należności(netto)			55 016				55 016
Środki pieniężne i ekwiwalenty			2 826				2 826
Pozostałe aktywa finansowe			29 000				29 000
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		101		-10		-191	282
Pochodne instrumenty finansowe metale		12		-280		-43	-225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-25 368		-25 368
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego					-29 191		-29 191
	1 983	113	86 842	-290	-54 559	-234	34 323

## 28.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej	Uwagi
	31.12.2016	31.12.2015		
Akcje i udziały nienotowane	3	3	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Akcje i udziały notowane	840	1 980	Poziom 1	wycena w wartości godziwej
Pozostałe aktywa finansowe	34 000	29 000	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Należności, w tym:	27 538	55 016	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Udzielone pożyczki netto		11 003	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	500	348	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 515	2 826	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>65 396</b>	<b>89 173</b>		
Kredyty i pożyczki	38 878	29 191	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
Pochodne instrumenty finansowe	3 767	291	Poziom 2	wycena w wartości godziwej
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 498	25 368	Poziom 2	ujawnienie o wartości godziwej
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>58 143</b>	<b>54 850</b>		

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej. Uznaje się, że wartości wykazane w powyższej tabeli są tożsame z ich wartościami godziwymi, gdyż odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny.

## 28.3. Hierarchia wartości godziwej

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym Spółka kwalifikuje instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej do poziomu 1 lub 2.

Spółka dokonuje wyceny akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.

Należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy, których data rozliczenia przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy, wycenione zostały do wartości godziwej ustalonej według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży walut oraz towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej, posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. Cena terminowa dla kursów walutowych liczona jest na podstawie fixingu. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters.

## 28.4. 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 nieznanne 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:	60 844		
- wartość narażona na zmianę cen metali, w tym:	53 167	53 167	100%
- na zmianę cen miedzi	53 167	53 167	100%

### Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali

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

#### Towarowe kontrakty terminowe

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

Towarowe kontrakty terminowe stanowią zabezpieczenie:

1. Zabezpieczenie poziomu kosztów zakupu surowców mające na celu zagwarantowanie zakładanej wielkości marży na sprzedaży wytworzonych na ich bazie wyrobów (zabezpieczenie przepływów pieniężnych), związane z ryzykiem zmiany cen miedzi

i cynku:

- zakup kontraktów forward/futures na miedź kwotowaną na giełdzie LME,
  - zakup kontraktów forward/futures na cynk kwotowany na giełdzie LME,
  - zakup kontraktów *commodity* swap na miedź kwotowaną na giełdzie LME rozliczanych do średniej ceny w danym tygodniu lub do średniej ceny w danym miesiącu:
    - wymiana nieznanej średniej ceny w danym okresie na stałą cenę (fix to float),
    - wymiana nieznanej średniej ceny w danym okresie na nieznaną średnią cenę w innym okresie (float to float).
2. Zabezpieczenie wartości godziwej zapasu miedzi lub cynku mające na celu dostosowanie ceny surowca do wartości rynkowej, jaka obowiązywać będzie w danej dacie w przyszłości, na moment wyceny metalu w wyrobie gotowym:
- sprzedaż kontraktów forward/futures na miedź kwotowaną na giełdzie LME,
  - sprzedaż kontraktów forward/futures na cynk kwotowany na giełdzie LME.

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

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

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

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Spółka posiadała otwarte pozycje z tytułu pochodnych instrumentów typu futures, których wartość godziwa wyniosła:

– **Aktywa finansowe** –Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2016 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji				Razem
	rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	
miedź			493		493
<b>razem</b>			<b>493</b>		<b>493</b>

– **Zobowiązania finansowe** –Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2016 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji				Razem
	rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	
miedź	-2 884				-2 884
cynk	-696				-696
cyna			-2	-6	-8
<b>razem</b>	<b>-3 580</b>				<b>-3 588</b>

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

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
Wpływ na wynik	2 880
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-2 768
- wartość sprzedanych materiałów	-112
- przychody finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów pochodnych).	3 308
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów pochodnych).	3 308

### **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	59 517		
-wartość narażona na zmianę kursu waluty, w tym:	26 977	2 413	8,9%
- na zmianę kursu EUR	26 212	2 349	9,0%
- na zmianę kursu USD	609	64	10,4%
- na zmianę kursu pozostałych walut	156		0%

#### *Zarządzanie ryzykiem zmian kursów walut*

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

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

Należą do nich:

- zakup kontraktów forward USD/PLN,
- zakup kontraktów forward EUR/PLN,
- sprzedaż kontraktów forward USD/PLN,

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

*Kontrakty zabezpieczające*

Na dzień bilansowy 31.12.2016 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 31.12.2016 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji				Razem
	rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	
kurs USD			63		63
Kurs EUR	19	53			72
<b>razem</b>	<b>19</b>	<b>118</b>			<b>135</b>

- Zobowiązania finansowe-Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających.

Wyceniane w wartości godziwej na 31.12.2016 [tys. PLN].

Wartość godziwa	Termin realizacji				Razem
	rodzaj ryzyka zabezpieczanego	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	
kurs USD	512	122			634
Kurs EUR	185	132			317
<b>razem</b>	<b>697</b>	<b>254</b>			<b>951</b>

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	2 431	-377	2 054
- przychody ze sprzedaży	-353	-488	-841
- przychody ze sprzedaży materiałów			
- przychody finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na wycenie i realizacji instrumentów finansowych)	3 404	184	3 589
- koszty finansowe (ujęte w ramach zysku/straty na różnicach kursowych)	621	73	694

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

	kurs EUR	kurs USD	Razem
- kapitał z aktualizacji wyceny	-73	-572	-645

## Ryzyko Stopy Procentowej

### Opis ryzyka

Ze względu na nominalnie wyższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki profil ryzyka stóp procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów wzrostowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Spółki konieczność taka nie wystąpiła w 2016 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 31/12/2016)

Zobowiązania finansowe	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
wg oprocentowania						
Oprocentowanie zmienne						
- kredyty i pożyczki	38 878					38 878
Razem	38 878					38 878

#### Oprocentowane aktywa finansowe w kwocie netto (wg terminów wymagalności na dzień 31/12/2016)

Aktywa finansowe	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
wg oprocentowania						
Oprocentowanie zmienne						
- pożyczki						
- obligacje	34 000					34 000
Razem	34 000					34 000

#### Wartość bilansowa netto aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek

	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
- środki trwałe	38 357	42 328
- zapasy	7 891	7 722
- należności	4 226	

#### Łączne koszty obsługi kredytów i pożyczek

- odsetki naliczone	1 406	1 586
- odsetki zapłacone	1 258	1 313
- prowizja zapłacona	130	279

#### Przychody odsetkowe

Ujęte w roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych	1 121	720
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek		25
- odsetki od obligacji	1 121	695

## 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. Ponadto należności są ubezpieczone.

*Ekspozycja na ryzyko*

Maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe stanowi wartość należności netto w kwocie 31 435 tys. PLN.

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Należności handlowe	27 538	41 925
Udzielone pożyczki		11 003
Należności pozostałe	3 897	2 088
<b>Razem</b>	<b>31 435</b>	<b>55 016</b>

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

<b>Odbiorca</b>	<b>Udział w %</b>
IBP "INSTALFITTINGS" Sp. z o.o.	10,89%
Manfred J.C. Niemann Zentrale KG	7,53%
SBS Sp. z o.o.	7,49%
INSTAL-KONSORCJUM Spółka z o.o.	4,75%
Trafimet Group S.P.A.	4,61%
Montanwerke Brixlegg AG	4,33%
Advanced Engineering & Sign Supplies Ltd	4,27%
GRUDNIK SP. z o.o.	3,94%
Pozostali	52,19%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

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

Waluta	Należności	Należności	Udział % do należności ogółem
	w walucie	w tys. PLN	
PLN	136 285	136 285	89,00%
EUR	2 929	12 956	8,46%
USD	930	3 886	2,54%

Ryzyko kredytowe ze względu na walutę, z uwagi na nieznaczny udział należności netto 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 od kontrahentów 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	<b>Wartość netto na dzień 31/12/2016</b>	<b>Wartość netto na dzień 31/12/2015</b>
do 1 miesiąca	18 318	23 047
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 701	11 126
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
powyżej 6 miesięcy do 1 roku		11 000
powyżej roku		
należności przeterminowane	4 416	9 843
<b>Należności razem</b>	<b>31 435</b>	<b>55 016</b>

	<b>Wartość netto na dzień 31/12/2016</b>	<b>Wartość netto na dzień 31/12/2015</b>
Należności handlowe i pozostałe należności - przeterminowane - z podziałem na należności niespłacone w okresie		
do 1 miesiąca	1 534	7 160
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 443	1 979
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	8
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 434	40
powyżej 1 roku		656
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem</b>	<b>4 416</b>	<b>9 843</b>

## 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.

### Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli przedstawiono prognozowaną analizę przepływów na 31.12.2016 r. W prognozie uwzględniony został plan przepływów z tytułu pożyczek, wynikający z aktualizacji w grudniu 2016 roku planu likwidacji HMN Szopienice S.A. przedstawionego przez Likwidatora spółki.

	<b>Do 1 roku</b>	<b>1-3 lat</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Razem przepływy</b>
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	31 435				31 435
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	34 000				34 000
Należności z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	628				628
Oprocentowane zobowiązania finansowe - kredyty	-38 878				-38 878
Zobowiązanie z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	-22 358				-22 358
Zobowiązania z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	-4 539				-4 539

## Ryzyko Kapitałowe

### Opis ryzyka

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy poprzez optymalizację struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2015 roku.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Na zadłużenie netto składają się kredyty i pożyczki (wykazane w bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w bilansie wraz z zadłużeniem netto.

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	38 878	29 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-2 515	-2 826
Zadłużenie netto	36 363	26 365
Kapitał własny	193 667	212 505
Kapitał własny i zadłużenie netto	230 030	238 870
Wskaźnik zadłużenia	16%	11%

## 28.5. Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyka:

- stóp procentowych
- ryzyko walutowe
- ryzyko zmian cen metali

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zamian, jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Spółka przyjęła zmienność rynkową dla okresu rocznego. Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen czynników ryzyka i jest szacowana i kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku finansowym.

Czynnik ryzyka	zmienność
USD/PLN	12,5%
EUR/PLN	7,5%
Miedź – USD/t	25,0%
Cyna – USD/t	25,0%
Stopa procentowa (WIBOR 1M)	35,0%

### Ryzyko stopy procentowej

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2016 roku obserwuje się, że wynik netto byłby niższy o 37 tys. PLN gdyby stopa procentowa WIBOR 1M dla lokat, kredytów i pożyczek w PLN wzrosła o 35%. Byłoby to rezultatem wyższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych. W przeciwnym wypadku zysk byłby o 37 tys. PLN wyższy.

### Ryzyko walutowe

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2016 roku obserwuje się, że zysk netto byłby wyższy o 285 tys. PLN a kapitał zmniejszyłby się o 3 540 tys. PLN., gdyby kurs USD wzmocnił się o 12,5% w stosunku do złotego, a kurs EUR wzmocnił się o 7,5% w stosunku do złotego. W odwrotnej sytuacji wynik byłby niższy o 285 tys. PLN a kapitał z aktualizacji wyceny wyższy o 3 540 tys. PLN. Byłoby to przede wszystkim rezultatem różnicy w wycenach instrumentów zabezpieczających.

### Ryzyko zmian cen metali

Przeprowadzając analizę wrażliwości na ryzyko zmian cen metali na dzień 31 grudnia 2016 roku obserwujemy zmniejszenie zysku netto o 12 902 tys. PLN w wyniku wzrostu cen wszystkich zabezpieczanych metali: miedzi i cyny o 25%. W przypadku analogicznego spadku cen metali wynik roku 2016 byłby wyższy o 12 902 tys. PLN.



## 29. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### 29.1. Ujęcie transakcji niepieniężnych

W bieżącym roku Spółka dokonała transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej, które nie są odzwierciedlone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

- Spółka ujęła zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 19 tys. PLN
- Spółka ujęła utratę wartości akcji w spółkach notowanych w kwocie 1 160 tys. PLN

### 29.1. Wyjaśnienie różnic między zmianami stanu niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu w przepływach pieniężnych

#### Zmiana stanu należności

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Zmiana stanu należności długoterminowych	11 000	11 882
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	12 253	2 039
<b>Razem zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>23 253</b>	<b>13 921</b>
<b>Korekty:</b>		
Zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-90	-125
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	157	-183
Zmiana stanu odsetek od pożyczek		3
Zmiana stanu należności z tytułu instrumentów pochodnych	-5 473	3 658
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>17 847</b>	<b>17 274</b>

#### Zmiana stanu zobowiązań

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>- 5 808</b>	<b>4 556</b>
<b>Korekty:</b>		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	8	8
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-56	-337
Niezapłacone zobowiązania z tytułu odsetek finansowych	7	6
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>-5 849</b>	<b>4 233</b>

### 30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Okres bieżący od 01.01.2016 do 31.12.2016

Charakter powiązania	Przychody	Zakupy i pozostałe koszty	Należności	Pozostałe aktywa finansowe i pożyczki	Zobowiązania
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	716	1 953	26	22 000	95
Jednostka dominująca	4 490	9 430	3 746	0	3 312
Jednostki zależne	995	7 547	29	0	873
Jednostki powiązane	986	2 001	35	12 000	1 623
<b>RAZEM</b>	<b>7 187</b>	<b>20 931</b>	<b>3 836</b>	<b>34 000</b>	<b>5 903</b>

Okres porównywalny: 1.01.2015 - 31.12.2015

Charakter powiązania	Przychody	Zakupy i pozostałe koszty	Należności	Pozostałe aktywa finansowe i pożyczki	Zobowiązania
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	433	2 843	6 526	15 000	444
Jednostka dominująca	2 175	29	599		36
Jednostki zależne	1 195	8 350	29		351
Jednostki powiązane	8 154	9 427	35	23 003	2 999
<b>RAZEM</b>	<b>11 957</b>	<b>20 649</b>	<b>7 189</b>	<b>38 003</b>	<b>3 830</b>

Zgodnie z MSR 24 przez jednostkę powiązaną rozumie się jednostkę zależną od jednostki dominującej wyższego lub najwyższego szczebla.

### 31. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2016 Spółka nie posiada należności i zobowiązań warunkowych.

### 32. Dotacje Państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach przychodów na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 569 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2015 r. 594 tys. zł.). Są to dotacje pieniężne dotyczące pieca gazowego do nagrzewania wlewków CU. Spółka korzysta z dotacji dotyczącej pieca z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i gospodarki Wodnej.

### **33. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wynik bieżącego okresu**

#### Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 16 grudnia 2015 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej 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.

Szacowana wartość umowy w roku 2016, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wynosi: ok. 197 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 287 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Zabezpieczenie roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. pozostaje bez zmian, tj. zastaw rejestrowy na środkach trwałych Spółki o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN. Aneks nr 2 obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

#### Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 29 lutego 2016 roku Pan Jan Ziaja złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Hutmen S.A. Pan Ziaja nie podał przyczyn swojej rezygnacji. W związku ze złożoną rezygnacją, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 29 lutego 2016 r. podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Rafałowi Michalczukowi pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Hutmen S.A. (p/o Prezesa Zarządu Hutmen S.A.). W dniu 1 czerwca br. Pan Rafał Michalczuk złożył rezygnacji z funkcji p/o Prezesa Zarządu. W związku z tym Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 czerwca br. powołała Pana Mirosława Buciaka na Prezesa Zarządu Hutmen S.A.

#### Informacje o HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 3 marca 2017 r. Hutmen S.A. otrzymał informację od Likwidatora Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, że w związku z brakiem możliwości realizacji planu sprzedaży nieruchomości, HMN nie może zapewnić spłaty całości swoich zobowiązań wobec Hutmen S.A. W związku z tym Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o utworzeniu na dzień 31 grudnia 2016 r. niepieniężnego odpisu aktualizującego na należności, w tym należności z tytułu udzielonych HMN pożyczek na kwotę 11 000 tys. PLN

#### Spory sądowe

We wrześniu 2016 roku Hutmen S.A. złożył w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Warszawie skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 17 sierpnia 2016 roku w sprawie podatku od towarów i usług za listopad 2012 r. Według Urzędu Kontroli Skarbowej Spółka nabywała we wskazanym okresie katody miedziane od nierzetelnych dostawców i nakazał zwrot odliczonego od tych transakcji podatku VAT na kwotę 548 tys. PLN wraz z odsetkami. Zdaniem Spółki przy zakupie i ewidencji transakcji została dochowana wszelka staranność.

#### Umowy kredytowe i factoringowe

- prolongata kredytu obrotowego w banku CITI Handlowy S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- przedłużenie na kolejny roczny okres umowy factoringowej w Coface Poland Factoring Sp. z o.o., finansującej faktury sprzedaży,
- prolongata kredytu obrotowego w banku PKO BP S.A. na kolejny roczny okres finansowania,
- wykup przez emitenta obligacji będących w posiadaniu Hutmen S.A.,
- nabycie aktywów finansowych,
- prolongata kredytów w Banku Ochrony Środowiska S.A. o kolejny miesięczny okres finansowania celem przygotowania ich refinansowania w innym banku,

- otwarcie rachunków bankowych w Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz zawarcie umowy na zawieranie transakcji pochodnych w tym banku,
- zawarcie z bankiem Credit Agricole Bank Polska S.A. umowy kredytu obrotowego z limitem na poziomie 17,5 mln PLN w wyniku której nastąpiło refinansowanie zaangażowania kredytowego w Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- w październiku 2016 r. Hutmen S.A. odnowił na kolejny roczny okres ubezpieczeniowy polisę ubezpieczenia należności zawartą z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (Coface).

## **34. Istotne zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2016 roku**

### **34.1. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2016 w Hutmen S.A.**

#### Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 3 stycznia 2017 roku została podpisana pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. umowa, której przedmiotem jest sprzedaż przez KGHM wlewków okrągłych miedzianych. Roczna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem Umowy wynosi 11 000 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 20 000 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 na rok 2017, według aktualnych cen miedzi, wynosi ok. 229 mln zł netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 416 mln zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących KGHM względem HUTMEN jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Emitenta o wartości nie niższej niż 5 mln zł oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln zł.

#### Postępowanie w sprawie zejścia z giełdy Hutmen S.A.

W dniu 12 stycznia 2017 r. Boryszew S.A. wraz ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Boryszew (tj. SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Impexmetal S.A., Impex-Invest Sp. z o.o., SPV Impexmetal Sp. z o.o.) ogłosił żądanie przymusowego wykupu akcji Hutmen S.A. (raport bieżący nr 2/2017 z dnia 12 stycznia 2017 r.). W wyniku przymusowego wykupu Grupa Kapitałowa Boryszew nabyła 2.549.980 akcji i osiągnęła 100% ogólnej liczby na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A. (raport bieżący nr 4/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r.). W dniu 6 lutego 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. (NWZ) w trybie art. 405 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez formalnego zwołania (raport bieżący nr 7/2017 z dnia 6 lutego 2017 r.). NWZ podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz ich wycofaniu z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 10 lutego 2017 r. w celu wykonania uchwały nr 3 NWZ z dnia 6 lutego 2017 r., o której mowa powyżej, Zarząd Hutmen S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu (raport bieżący nr 9/2017 z dnia 10 lutego 2017 r.).

Hutmen S.A. spodziewa się zakończenia postępowania do końca I kwartału 2017 roku.

## 34.2. Zdarzenia po dniu 31 grudnia 2016 w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen

### WM Dziedzice S.A.

#### Umowy kredytowe i factoringowe :

- podpisanie aneksu z Bankiem Millennium o prolongacie kredytu w wysokości 10 mln PLN z terminem spłaty 18.02.2018 r. Warunki finansowe pozostają bez zmian,
- podpisanie Umowy Factoringowej z Bankiem Millennium z limitem finansowania do kwoty 17 mln PLN na czas nieokreślony,
- podpisanie Umowy kredytu obrotowego z Bankiem Millennium do kwoty 2,5 mln EUR z terminem spłaty 29.04.2017 r.,
- podpisanie Umowy kredytu obrotowego z Bankiem Millennium do kwoty 5 mln PLN z terminem spłaty 29.04.2017 r.,
- podpisanie Umowy leasingu z BZ WBK Laese S.A. do kwoty 41,5 tys. PLN z terminem spłaty zgodnie z harmonogramem do dnia 2.03.2021 r.,
- podpisanie Umowy leasingu z BZ WBK Leasing S.A. do kwoty 3 438 tys. PLN z terminem spłaty zgodnie z harmonogramem do dnia 1.03.2021 r.

#### Poreczenia

Udzielone poręczenie przez Impexmetal S.A. na okres od 11 stycznia 2017 r. do 28 lutego 2025 roku do Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój nr POIR.01.01.02-00-0073/16-00 zawartej w Warszawie w dniu 30 czerwca 2016 r. z tytułu zaliczek wypłacanych w ramach Umowy do kwoty 5.800 tys. PLN.

*Brak istotnych wydarzeń po dniu bilansowym w MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.*

## 35.Ubezpieczenia

Zestawienie umów ubezpieczeniowych zawartych przez Spółkę:

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest:	Suma ubezpieczenia w tys. PLN
• ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	87 827
• ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	124
• ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	42 407
• ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów	120 000
• ubezpieczenie utraty zysku	31 510
• ubezpieczenie osób zarządzających	120 000
• ubezpieczenie nadwyżkowe OC członków organów	120 000
• ubezpieczenie pracowników w podróży	2 000
• ubezpieczenie ładunków w transporcie	1 100 000
• ubezpieczenie mienia osób trzecich	20 160

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła z 2016 roku 10 tys. PLN.

### 36. Świadczenia dla kluczowego personelu

Tytuł świadczenia	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>501</b>	<b>730</b>
Wynagrodzenia	441	664
Składki na ubezpieczenia społeczne	60	66
<b>Świadczenia po okresie zatrudnienia</b>		
<b>Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</b>	174	
<b>RAZEM</b>	<b>675</b>	<b>730</b>

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

W 2016 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wraz ze świadczeniami z tytułu ubezpieczeń społecznych wypłaconych lub należnych członkom Zarządu wyniosła 675 tys. PLN a członkom Rady Nadzorczej wyniosła 155 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.

### 37. Struktura zatrudnienia

	Na dzień 31/12/2016	Na dzień 31/12/2015
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	175	183
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	59	65
<b>RAZEM</b>	<b>234</b>	<b>248</b>
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	1	1

### 38. Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2016 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2016 roku przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w oparciu o umowę z dnia 18 lipca 2016 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy: 100 tys. PLN.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2015 roku oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2015 roku przeprowadziła firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w oparciu o umowę z dnia 20 lipca 2015 roku. Łączna wartość wynagrodzenia netto wynikająca z tytułu umowy: 100 tys. PLN.

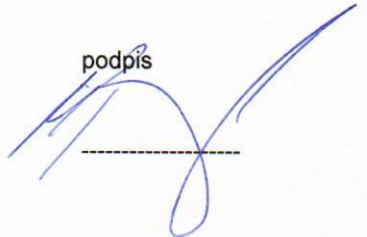
### 39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe Hutmen S.A. za 2016 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hutmen S.A. w dniu 22-03-2016 r.

#### **Podpisy członków Zarządu**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/funkcja
22-03-2016	Mirosław Buciak	Prezes Zarządu

podpis



\_\_\_\_\_