

**GRUPA KAPITAŁOWA HUTMEN
WROCŁAW, UL. GRABISZYŃSKA 241**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN ZA ROK OBROTOWY 2010	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna	12
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	13
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	14
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	15
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN ZA ROK OBROTOWY 2010	
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	
2. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN ZA ROK OBROTOWY 2010	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej HUTMEN S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HUTMEN, dla której HUTMEN S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej 241 jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

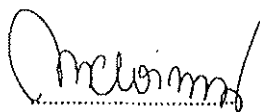
Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

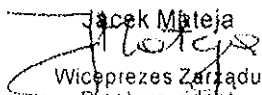
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na:

- dodatkową notę objaśniającą nr 2.13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o kwestii dotyczącej kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą w ciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego i w latach następnych w obecnej lokalizacji i zakresie. Zgodnie z tą informacją, kontynuacja działalności w latach następnych Jednostki Dominującej może być ograniczona do terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej w odniesieniu do okresu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieje zagrożenie kontynuacji działania Jednostki Dominującej,
- dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego nr 12.4 pod tytułem „Działalność zaniechana” oraz nr 33.2, pod tytułem „HMN Szopienice S.A. w likwidacji”, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił informacje na temat likwidacji spółki zależnej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji jak również toczącego się przeciwko niej postępowania o zwrot dotacji otrzymanych od Skarbu Państwa w roku 2003 wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 20.314 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia postępowania jest wysokie i w związku z tym, na kwotę tę nie została utworzona rezerwa a toczący się spór został wykazany i opisany w sprawozdaniu skonsolidowanym jako zobowiązanie warunkowe.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Miteja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010078070

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 14 kwietnia 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą HUTMEN S.A. Siedzibą Spółki jest Wrocław, przy ulicy Grabiszyńskiej 241.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 9 stycznia 1992 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium Nr A 197/92) w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Zakłady Hutniczo-Przetwórcze Metali Nieżelaznych HUTMEN” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Od 1997 roku akcje Spółki HUTMEN SA są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 896-000-01-96 nadany przez I Urząd Skarbowy Wrocław Śródmieście w dniu 17 maja 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 931023629 w dniu 23 lipca 1999 roku.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja miedzi,
- produkcja pozostałych metali nieżelaznych,
- odlewnictwo miedzi i stopów miedzi,
- odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,

- transport drogowy towarów,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym ze statutem.

Kapitał akcyjny Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym łącznie z korektą hiperinflacyjną dokonaną zgodnie z MSR 29 według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 312.027 tys. zł (wg wpisu w KRS: 255.963 tys. zł) i dzielił się na 25.596.270 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w wysokości lub strukturze własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej.

Aktualna struktura kapitału zakładowego spółki na dzień niniejszej opinii kształtuje się następująco:

- Impexmetal S.A. – 62,51% akcji,
- pozostali akcjonariusze w obrocie giełdowym – 37,49% akcji.

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

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 207.133 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Pan Kazimierz Śmigielski – Prezes Zarządu,
- Pan Jan Sendal – Członek Zarządu.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej HUTMEN wchodzi:

- podmiot dominujący – Hutmen S.A., oraz
- spółki zależne:
 - ✓ Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji,
 - ✓ Walcownia Metali Dziedzice S.A.,
 - ✓ Temer Sp. z o.o.,
 - ✓ Susmed Sp. z o.o.,
 - ✓ MBO – Hutmen j.v. Sp. z o.o.

- spółki współzależne:
 - Katech – Hutmen Sp. z o.o.,
 - Transszop Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – HUTMEN S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego HUTMEN S.A. za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 14 kwietnia 2011 roku opinię ze zwróceniem uwagi na dodatkową notę dotyczącą planów i zamierzeń związanych z dalszą działalnością Spółki.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji	61,77	Nie podlegało badaniu	brak
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	89,15	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Z o.o. opinia bez zastrzeżeń	24 marca 2011 roku
TEMER Sp. z o.o.	72,57	Zespół Biegłych rewidentów VIRTUS Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	28 lutego 2011 roku
SUSMED Sp. z o.o.	100,00	Biuro Księgowe „Magister” opinia bez zastrzeżeń	11 marca 2011 roku
MBO–Hutmen j.v. Sp. z o.o.	50,00	Zespół Biegłych rewidentów VIRTUS Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	21 lutego 2011 roku

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 3.261 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 26 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- dodatkową notę objaśniającą nr 2.13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen”, w których Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o planach dotyczących kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą w ciągu najbliższych 12 miesięcy i w latach następnych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej opisane w wyżej wymienionym punkcie działania zapewnią kontynuację działalności w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności

i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Jednostkę Dominującą swojej działalności w niezmiennym istotnie zakresie,

- dodatkową notę objaśniającą nr 33.II do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pod tytułem „Istotne wydarzenia w spółkach Grupy Kapitałowej Hutmen – Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji”, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił informacje na temat likwidacji spółki zależnej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji,
- dodatkową notę objaśniającą nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod tytułem „Pozostałe przychody operacyjne”, w której ujawniono informację, że odszkodowanie otrzymane od ubezpieczyciela przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w wysokości 15 mln PLN, z tytułu poniesionej straty na transakcjach zabezpieczających w 2007 roku, została zaklasyfikowana do działalności kontynuowanej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 23 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 15 lipca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 383 w dniu 21 lutego 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy HUTMEN S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 22 listopada do 26 listopada 2010 roku oraz od dnia 7 marca do 11 marca 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 9 lipca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 2 pkt. 9 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Malwina Choińska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej HUTMEN.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 14 kwietnia 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)***</u>	<u>2010</u>	<u>2009*</u>	<u>2008**</u>
Przychody ze sprzedaży	747.406	564.118	789.633
Koszty działalności operacyjnej	749.474	574.154	800.889
Pozostałe przychody operacyjne	1.013	25.529	3.288
Pozostałe koszty operacyjne	3.419	3.451	25.049
Przychody finansowe	6.600	12.241	3.650
Koszty finansowe	13.341	8.866	26.033
Podatek dochodowy	878	2.842	(3.335)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12.093)	12.575	(52.065)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(4.602)	(15.836)	(50.601)
Zysk netto razem	(16.695)	(3.261)	(102.66)
Całkowity dochód ogółem	(14.950)	6.020	(113.78)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009*</u>	<u>2008**</u>
– rentowność sprzedaży	-1%	2%	-4%
– rentowność sprzedaży netto	-2%	2%	-7%
– rentowność netto kapitału własnego	-6%	6%	-19%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,50	1,22	1,48
– wskaźnik rotacji należności w dniach	34	42	49
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	40	24	19
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	36	38	49

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	58%	52%	60%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	42%	48%	40%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	12.327	23.620	9.375
– wskaźnik płynności	1,05	1,11	1,03
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,74	0,81	0,85

* Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Hutmen za rok obrotowy zakończony dniem 31.12.2010, jako porównywalne w roku 2009 (uwzględniają korekty prezentacyjne na dzień 31.12.2009).

** Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Hutmen za rok obrotowy zakończony dniem 31.12.2010, jako porównywalne w roku 2008 (uwzględniające ujęcie korekty błędu z roku 2007 oraz korekty prezentacyjne na dzień 31.12.2008).

*** Dane dotyczą działalności kontynuowanej.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźników rotacji majątku oraz rotacji zobowiązań w dniach,
- spadek wskaźników rotacji należności i zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźnika płynności oraz wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 498.801 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę netto w kwocie 16.695 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 14.950 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14.950 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 993 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 5) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości,

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Hutmen S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwróciliśmy uwagę na:

- dodatkową notę objaśniającą nr 2.13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o kwestii dotyczącej kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą w ciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego i w latach następnych w obecnej lokalizacji i zakresie. Zgodnie z tą informacją, kontynuacja działalności w latach następnych Jednostki Dominującej może być ograniczona do terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej w odniesieniu do okresu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieje zagrożenie kontynuacji działania Jednostki Dominującej ,
- dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego nr 12.4 pod tytułem „Działalność zaniechana” oraz nr 33.2, pod tytułem „HMN Szopienice S.A. w likwidacji”, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił informacje na temat

likwidacji spółki zależnej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji jak również toczącego się przeciwko niej postępowania o zwrot dotacji otrzymanych od Skarbu Państwa w roku 2003 wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 20.314 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia postępowania jest wysokie i w związku z tym, na kwotę tę nie została utworzona rezerwa a toczący się spór został wykazany i opisany w sprawozdaniu skonsolidowanym jako zobowiązanie warunkowe.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

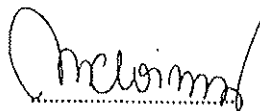
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

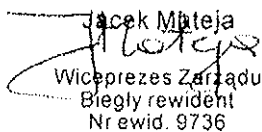
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Malwina Chojńska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Miteja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010075870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 14 kwietnia 2011 roku