

IMPEXMETAL S.A.
WARSZAWA, UL. ŁUCKA 7/9

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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	12
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Zestawienie całkowitych dochodów
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
6. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat i zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków 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 sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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.

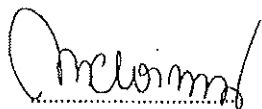
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

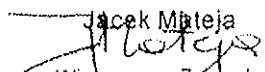
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 43 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w Grupie Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Spółki ustosunkował się do kwestii utraty wartości akcji Hutmen S.A. Poinformował także o kwestii dotyczącej kontynuacji działalności przez Spółkę Hutmen S.A. z czego wynika, iż możliwość kontynuowania działalności może być ograniczona do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji. Zarząd przedstawił różne alternatywne rozwiązania umożliwiające Spółce Hutmen S.A. dalszą kontynuację działalności poza okres obowiązywania aktualnego pozwolenia zintegrowanego i w związku z tym, w ocenie Zarządu, nie nastąpiła utrata wartości akcji Hutmen S.A. wykazanych w bilansie Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

.....
osoby reprezentujące podmiot

Warszawa, 15 kwietnia 2011 roku

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Juna Pawła 11, 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

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Impexmetal S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 29 maja 1995 r. roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 7389/95). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 44181, na podstawie postanowienia z dnia 1 lipca 1995 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000003679.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-000-35-51 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Wola w dniu 26 lipca 1995 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 3 lipca 1995 roku REGON o numerze: 011135378.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- produkcja aluminium hutniczego,
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- pozostałe drukowanie,
- introligatorstwo i podobne usługi,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,

- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
- transport drogowy towarów,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (Hosting) i podobna działalność,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałe finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami na własny rachunek,
- działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw i kongresów.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów z aluminium i stopów aluminium.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 80.000.000 zł i dzielił się na 200.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|--|------------------|
| - Roman Karkosik wraz z podmiotami powiązanymi | – 51,22% akcji |
| (w tym Grupa Boryszew | – 50,64% akcji), |
| - Klienci Pioneer Pekao Investment Management | – 8,81% akcji, |
| - Rundon Finance Limited | – 5,34% akcji, |
| - pozostali | – 34,63% akcji. |

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- Spółka zakończyła skup akcji własnych. Na podstawie postanowienia KRS z dn. 26 listopada 2010 roku kapitał własny Spółki został zmniejszony z 85.405.750 zł do 80.000.000 zł, a liczba akcji została zmniejszona w wyniku ich umorzenia z 213.511.875 akcji do 200.000.000 akcji.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w kapitale akcyjnym Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale akcyjnym Spółki:

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 776.558 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące jednostki powiązane:

Podmiot dominujący:

- Boryszew S.A.

Podmioty zależne:

- ZM Silesia S.A.,
- FLT and Metals Ltd.,
- S and I S.A.,
- S and I S.A. Oddział Handlowy,
- Metalexfrance,
- Remal Sp. z o.o.,
- Odmech Sp. z o.o.,
- ALTECH Sp. z o.o.,
- FLT Metal Ltd.,
- FLT Sp. z o.o.,
- Polski Cynk Sp. z o.o.,
- Hutmen S.A.,
- Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji.

Ponadto jako podmioty powiązane Impexmetal S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Boryszew.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-------------------|--------------------|
| – Piotr Szeliga | – Prezes Zarządu, |
| – Jerzy Popławski | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 29.127 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki 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 29 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 42 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w Grupie Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Spółki poinformował o planach dotyczących kontynuacji działalności przez jednostkę zależną Hutmen S.A. Zdaniem Zarządu Spółki Impexmetal S.A. opisane w wyżej wymienionym punkcie działania zapewnią kontynuację działalności tej jednostki w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości a w związku z tym nie ma potrzeby dokonywania jakichkolwiek odpisów aktualizujących wartość posiadanych inwestycji w tej spółce”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 17 czerwca 2010 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2009 na zasilenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 25 czerwca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1641 w dniu 9 września 2010 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy Impexmetal 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 21 lutego do 15 kwietnia 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 2 czerwca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 p. 2 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Malwina Choińska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż 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 sprawozdaniu finansowym Spółki Impexmetal S.A.

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 z dnia 15 kwietnia 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	908 212	659 420	409 665
Koszty działalności operacyjnej	853 599	648 088	384 223
Pozostałe przychody operacyjne	9 468	32 018	170 459
Pozostałe koszty operacyjne	11 739	7 003	7 721
Przychody finansowe	22 730	19 898	18 889
Koszty finansowe	26 847	26 428	35 316
Podatek dochodowy	5 513	4 768	677
Zysk (strata) netto	42 712	29 127	115 082
w tym zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	4 078	(60 152)
Całkowity dochód ogółem	38 687	37 580	120 846
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– rentowność sprzedaży	6%	6%	47%
– rentowność sprzedaży netto	5%	4%	43%
– rentowność netto kapitału własnego	6%	3%	31%
<u>Wskaźniki efektywności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– wskaźnik rotacji majątku	0,8	0,6	0,3
– wskaźnik rotacji należności w dniach	60	68	67
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	26	32	35
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	58	82	80
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– stopa zadłużenia	29%	31%	40%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	71%	69%	60%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	65 587	23 273	(18 334)
– wskaźnik płynności	1,24	1,08	0,95
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,72	0,62	0,50

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

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy 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”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF, i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2006 roku uchwałą Zarządu nr 32 z dnia 5 czerwca 2006 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, w stosunku do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej JD Edwards, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System JD Edwards posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

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

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.098.582 tys. zł,
- zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 42.712 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 38.687 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.216 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.175 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 sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 346.128 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 772 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach powiązanych w kwocie 287.710 tys. zł,
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Boryszew S.A. w kwocie 109.500 tys. zł,
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Walcownię Metali Dziedzice S.A. w kwocie 500 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 3.750 tys. zł,
- dłużne papiery wartościowe klasyfikowane jako długoterminowe w kwocie 16.000 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 197.289 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 68.757 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

O zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na dodatkową notę objaśniającą nr 43 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w Grupie Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Spółki ustosunkował się do kwestii utraty wartości akcji Hutmen S.A. Poinformował także o kwestii dotyczącej kontynuacji działalności przez Spółkę Hutmen S.A. z czego wynika, iż możliwość kontynuowania działalności może być ograniczona do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji. Zarząd przedstawił różne alternatywne rozwiązania umożliwiające Spółce Hutmen S.A. dalszą kontynuację działalności poza okres obowiązywania aktualnego pozwolenia zintegrowanego i w związku z tym, w ocenie Zarządu, nie nastąpiła utrata wartości akcji Hutmen S.A. wykazanych w bilansie Spółki.

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

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

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

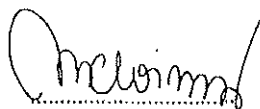
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdanie finansowe.

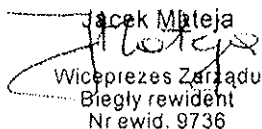
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Młoteja
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, 15 kwietnia 2011 roku