

**GRUPA KAPITAŁOWA HUTMEN
WARSZAWA, UL. ŁUCKA 7/9**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**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 S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
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 2011

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym 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 2011

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 w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku 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 wrywkowy – 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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:

- notę objaśniającą nr 1.5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF” w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił przyczyny dla których przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zastosowano się do wymogów MSR 27. Zarząd Jednostki Dominującej ujął w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok 2011, dodatni efekt zbycia poza Grupę Kapitałową Hutmen Spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 78.025 tys. zł, który jest efektem zbycia ujemnych aktywów netto tej Spółki. Zysk powstały na tej transakcji zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji zyski zatrzymane jako wynik lat ubiegłych. Zgodnie z MSR 27, wynik na zbyciu poza Grupę Kapitałową Hutmen Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji powinien być zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk roku 2011. Niemniej, jak opisano w przywołanej nodzie 1.5, Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że zastosowanie tych regulacji i wykazanie w roku 2011 zysku wynikłego z utraty kontroli nad HMN Szopienice S.A. w likwidacji byłoby mylące i nie spełniałoby celu określonego w założeniach koncepcyjnych. Z tego względu Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o rozpoznaniu tego zysku w korespondencji z kapitałami własnymi Grupy Kapitałowej. Nota 1.5 wyjaśnia wpływ zastosowanego odstępstwa od wymogów MSR 27 na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 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 możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji,

- notę objaśniającą nr 1.4 zatytułowaną „Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd przedstawił korekty danych finansowych wynikające z nieuwzględnienia wiarygodnych informacji co do których można było zasadnie oczekiwać, że zostaną otrzymane i uwzględnione w procesie sporządzania sprawozdań za 2009 rok a dotyczących kosztów rozbiórki pozostawionych elementów budowlanych po wyburzeniu budynków i obiektów budowlanych w spółce HMN Szopienice oraz rekultywacji terenu a także nie utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku tej Spółki w związku z planowaną sprzedażą aktywów HMN Szopienice S.A. w likwidacji poniżej ich wartości bilansowej. Skorygowanie wymienionych wyżej błędów wpłynęło łącznie na obniżenie wartości bilansowej aktywów oraz kapitałów własnych o łączną kwotę 58.254 tys. zł w stosunku do publikowanych poprzednio danych na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 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.



.....
Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9736



Jacek Mateja
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 010076870

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

Warszawa, 20 kwietnia 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Hutmen S.A. Siedzibą Spółki jest w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9.

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 S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII 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, wytłaczanie 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 (hosting) i podobna działalność,
- 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,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie odlewnictwa miedzi i produkcji gotowych wyrobów metalowych.

Kapitał akcyjny Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym łącznie z korektą hiperinflacyjną dokonaną zgodnie z MSR 29 według stanu na dzień 31 grudnia 2011 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.

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

- | | |
|---|-----------------|
| – Impexmetal S.A. | – 51,56% akcji, |
| – Impex-invest Sp. z o.o. | – 13,67% akcji, |
| – pozostali akcjonariusze w obrocie giełdowym | – 34,77% akcji. |

W badanym okresie ani też po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 235.818 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| – Jan Ziaja | – Prezes Zarządu, |
| – Kazimierz Śmigielski | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 1 września 2011 z funkcji Członka Zarządu odwołany został pan Jan Sendal,
- w dniu 1 września 2011 z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został pan Kazimierz Śmigielski, który pozostał Członkiem Zarządu,
- w dniu 1 września 2011 na Prezesa Zarządu powołany został pan Jan Ziaja.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej HUTMEN wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Hutmen S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Walcownia Metali Dziedzice S.A.,
 - Temer Sp. z o.o. w likwidacji,
 - Susmed Sp. z o.o.,
 - MBO – Hutmen j.v. Sp. z o.o.
 - „SUROWCE HUTMEN Spółka akcyjna” Sp. K.
- spółki stowarzyszone:
 - Katech – Hutmen Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące Spółki:

a) Spółka Dominująca – Hutmen S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Hutmen S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 20 kwietnia 2012 roku opinię ze zwróceniem uwagi na notę objaśniającą dotyczącą planów i zamierzeń związanych z dalszą działalnością Spółki oraz na notę objaśniającą dotyczącą korekt danych finansowych wynikające z istotnego błędu popełnionego w latach ubiegłych.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	91,26	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2011	21 marca 2012
TEMER Sp. z o.o. w likwidacji	72,57	Nie podlegało badaniu.	31 grudnia 2011	n.d.
SUSMED Sp. z o.o.	100,00	Biuro Księgowe „Magister” opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011	6 marca 2012
MBO–Hutmen j.v. Sp. z o.o.	50,00	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o. - opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011	14 lutego 2012
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji *	61,77	Nie podlegało badaniu.	31 grudnia 2011	n.d.

* w związku ze zbyciem w dniu 31 grudnia 2011 roku akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji poza Grupę Kapitałową Hutmen w sprawozdaniu finansowym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej nie zawiera danych HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Natomiast skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych obejmuje rachunek zysków i strat tej Spółki.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 16.695 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 14 kwietnia 2011 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 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.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 22 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 15 lipca 2011 roku. Sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B do dnia wydania opinii.

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 15 lipca 2011 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 Jacka Mateji (nr ewidencyjny 9736) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 12 grudnia do 16 grudnia 2011 roku, od 19 marca do 23 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 1 lutego 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 2 pkt. 9 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Jacek Mateja 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 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) 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 20 kwietnia 2012 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 (w tys. zł)**</u>	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Przychody ze sprzedaży	940.687	745.096
Koszty działalności operacyjnej	924.878	732.975
Pozostałe przychody operacyjne	12.461	951
Pozostałe koszty operacyjne	2.348	2.410
Przychody finansowe	8.560	6.042
Koszty finansowe	14.255	12.744
Podatek dochodowy	417	886
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19.810	3.074
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-15.003	-19.769
Zysk netto razem	4.807	-16.695
Całkowity dochód ogółem	5.583	-14.950

Wskaźniki rentowności

– rentowność sprzedaży	3%	1%
– rentowność sprzedaży netto	2%	0%
– rentowność netto kapitału własnego	9%	2%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	2,04	1,69
– wskaźnik rotacji należności w dniach	33	34
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	38	40
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	35	36

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	49%	66%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	51%	34%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(1.403)	(45.927)
– wskaźnik płynności	0,99	0,83
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,53	0,53

* Dane zaprezentowane, jako porównywalne w roku 2010 uwzględniają ujęcie istotnego błędu z lat ubiegłych dotyczącego 2009 roku oraz ujęcie Spółki Temer Sp. z o.o. w działalności zaniechanej. W opinii zwróciliśmy uwagę na notę objaśniającą nr 1.4 zatytułowaną „Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd przedstawił korekty danych finansowych wynikające z istotnego błędu popełnionego w latach ubiegłych.

** Dane dotyczą działalności kontynuowanej.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 461.032 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 4.807 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 5.583 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 86.939 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.967 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej 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 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 kapitałów mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 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 bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Hutmen S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 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 Spółki Dominującej 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

O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze zwróceniem uwagi na następujące zagadnienia:

- notę objaśniającą nr 1.5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „odstąpienie od zastosowania wymogów MSSF” w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił przyczyny dla których przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zastosowano się do wymogów MSR 27. Zarząd Jednostki Dominującej ujął w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok 2011, dodatni efekt zbycia poza Grupę Kapitałową Hutmen Spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kwocie 78.025 tys. zł, który jest efektem zbycia ujemnych aktywów netto tej Spółki. Zysk powstały na tej transakcji zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji zyski zatrzymane jako wynik lat ubiegłych. Zgodnie z MSR 27, wynik na zbyciu poza Grupę Kapitałową Hutmen Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji powinien być zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk roku 2011. Niemniej, jak opisano w przywołanej notce 1.5, Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że zastosowanie tych regulacji i wykazanie w roku 2011 zysku wynikłego z utraty kontroli nad HMN Szopienice S.A. w likwidacji byłoby mylące i nie spełniałoby celu określonego w założeniach koncepcyjnych. Z tego względu Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o rozpoznaniu tego zysku w korespondencji z kapitałami własnymi Grupy Kapitałowej. Nota 1.5 wyjaśnia wpływ zastosowanego odstępstwa od wymogów MSR 27 na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 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 możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji,

- notę objaśniającą nr 1.4 zatytułowaną „Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd przedstawił korekty danych finansowych wynikające z nieuwzględnienia wiarygodnych informacji co do których można było zasadnie oczekiwać, że zostaną otrzymane i uwzględnione w procesie sporządzania sprawozdań za 2009 rok a dotyczących kosztów rozbiórki pozostawionych elementów budowlanych po wyburzeniu budynków i obiektów budowlanych w spółce HMN Szopienice oraz rekultywacji terenu a także nie utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości majątku tej Spółki w związku z planowaną sprzedażą aktywów HMN Szopienice S.A. w likwidacji poniżej ich wartości bilansowej. Skorygowanie wymienionych wyżej błędów wpłynęło łącznie na obniżenie wartości bilansowej aktywów oraz kapitałów własnych o łączną kwotę 58.254 tys. zł w stosunku do publikowanych poprzednio danych na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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 2011. 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.



Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
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 010076870

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

Warszawa, 20 kwietnia 2012 roku