



Sprawozdanie Rady Nadzorczej HUTMEN S.A. za rok obrotowy 2009

Zawierające:

- **wyniki oceny sprawozdania finansowego HUTMEN S.A. , sporządzonego za rok obrotowy 2009,**
- **wyniki oceny "Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2009" w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty powstałej na działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz straty z lat ubiegłych.**
- **wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen , sporządzonego za rok obrotowy 2009,**
- **wyniki oceny "Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hutmen w roku 2009" w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,**
- **informację o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2009.**

Maj 2010 roku

Wyniki oceny sprawozdania finansowego HUTMEN S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2009, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd HUTMEN S.A. przedstawił sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.235 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 318.719 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.577 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stan środków pieniężnych o kwotę 8.151 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

I. Sytuacja finansowa Spółki.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 318.719 tys. zł. W tym aktywa trwałe 190.097 tys. zł, aktywa obrotowe 128.622 tys. zł. Po stronie pasywów: wartość kapitału własnego wyniosła 249.136 tys. zł, zobowiązania długoterminowe wyniosły 7.730 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 61.853 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 20.975 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 296.156 tys. zł i były o 443.106 tys. zł niższe od przychodów osiągniętych w 2008 roku. Wynik na sprzedaży zamknął się stratą w wysokości 13.425 tys. zł, przy stracie w roku 2008 w wysokości 15.373 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej zamknął się zyskiem w wysokości 7.518 tys. zł wobec straty w roku 2008 w wysokości 26.242 tys. zł. Strata na działalności operacyjnej w 2009 roku wyniosła 5.907 tys. zł wobec straty w wysokości 41.615 tys. zł w roku 2008. W 2009 roku strata netto wyniosła 1 235 tys. zł. Główne czynniki wpływające na wynik, to: niski wolumen sprzedaży i wynik na sprzedaży, odsetki od należności, sprzedaż majątku trwałego, rozwiązanie rezerwy na gwarancje finansowe, wpływ środków z majątku polikwidacyjnego Norblin S.A..

Sytuację Spółki charakteryzują wskaźniki rentowności: -sprzedaży (-2%) przy (-6%) w roku 2008, -sprzedaży netto (0%) przy (-6%) w roku 2008, - netto kapitału własnego (0%) przy (-15%) w roku 2008. Wskaźniki efektywności: - rotacji majątku 0,93 przy 2,48 w roku 2008, - rotacji należności w dniach 54 przy 54 w roku 2008, rotacji zobowiązań w dniach 13 przy 32 w roku 2008, rotacji zapasów w dniach 33 przy 22 w roku 2008. Płynność/Kapitał obrotowy netto: stopa zadłużenia 22% przy 16% w roku 2008, stopień pokrycia majątku kapitałem własnym 78% przy 84% w roku 2008, kapitał obrotowy netto 66.769 tys. zł, przy 128.846 tys. zł, wskaźnik płynności 2,08 przy 4,20 w roku 2008, wskaźnik płynności podwyższonej 1,64 przy 3,49 w roku 2008.

W 2009 r. korzystniejsza sytuacja gospodarcza w zakresie sprzedaży wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A. miała miejsce na rynku krajowym. Czynnikiem sprzyjającym wzrostowi sprzedaży na rynku krajowym był wysoki kurs EUR (szczególnie w I kwartale). Ponadto, na rynku krajowym uaktywnił się sektor budowlany, co odnotowaliśmy wzrostem sprzedaży rur miedzianych na instalacje. Na rynku polskim w 2009 r. sprzedano o 7% więcej wolumenu rur miedzianych w stosunku do roku poprzedniego, co skutkowało 9% wzrostem udziału w rynku, mimo iż rynek rur miedzianych, przeznaczonych na instalacje nadal charakteryzuje się wysokim udziałem substytucji. Wzrost udziału sprzedaży na rynku krajowym dotyczył także prętów i profili miedzianych (wzrost udziału o 3%) oraz stopów odlewniczych (wzrost udziału o 25%).

Recesja gospodarcza spowodowała, że w 2009 r. zmalała wielkość udziału w rynku krajowym w zakresie wszystkich wyrobów produkowanych przez Spółkę. W porównaniu do roku poprzedniego, konsumpcja rur miedzianych spadła o 15%, konsumpcja stopów odlewniczych spadła o 10%, konsumpcja prętów i profili miedzianych spadła o 47%.

W 2009 r. niekorzystna sytuacja gospodarcza na rynkach zagranicznych miała przełożenie na niższą sprzedaż wszystkich wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A. w porównaniu do roku poprzedniego. W 2009 r. na rynkach zagranicznych sprzedano o 47% mniej wolumenu wyrobów niż przed rokiem. Na niższą sprzedaż na rykach zagranicznych głównie miał wpływ wysoki spadek

zamówień w przemyśle niemieckim, największym rynku eksportowym Spółki. Dodatkowym czynnikiem, który miał wpływ na spadek sprzedaży wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A. na rynkach zagranicznych była silna presja cenowa ze strony konkurencji - dużych koncernów produkcyjnych, obecnych na tych rynkach.

W 2009 roku Spółka Hutmen S.A. finansowała działalność operacyjną z kredytów krótkoterminowych oraz ze środków własnych. Zobowiązania były realizowane na bieżąco. Spółka stale prowadzi działania mające na celu przede wszystkim poprawę spływu należności przeterminowanych (windykacja należności we własnym zakresie oraz przy współpracy z firmami windykacyjnymi) oraz zmniejszenie zapasów do niezbędnego minimum wynikającego z konieczności zachowania ciągłości produkcji, jak i rytmiczności sprzedaży. Hutmen S.A. na bieżąco realizuje własny program oszczędnościowy, zgodnie z przyjętymi założeniami w Grupie Boryszew i Impexmetal. Hutmen S.A. dla zabezpieczenia spłat kredytów HMN Szopienice S.A. w likwidacji utworzył lokaty kaucyjne. Na początku 2009 r. stan kaucji pieniężnych Hutmen S.A. był na poziomie 50,7 mln zł. Z uwagi na niekorzystną sytuację finansową HMN Szopienice w likwidacji oraz nierozwiązaną kwestię możliwości upłynnienia przez tą Spółkę aktywów trwałych w 2009 roku z lokat kaucyjnych Hutmen S.A. zostały spłacane zabezpieczone nimi kredyty likwidowanej spółki. Od początku 2009 r. Hutmen S.A. wspomaga spłaty zobowiązań kredytowych przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji za pośrednictwem udzielanych pożyczek. Zobowiązania HMN Szopienice S.A. z tytułu pożyczek udzielonych przez Hutmen S.A. są na poziomie ok. 78 mln zł.

Plan inwestycyjny Hutmen S.A. na rok 2009 przewidywał nakłady w wysokości 2 680 tys. zł. Rzeczywiście poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 2 059 tys. zł. Podstawowe zadania inwestycyjne dotyczyły zmian w infrastrukturze Spółki w celu dostosowania go do obniżonej produkcji, a docelowo do zmiany przeznaczenia terenu.

Ze względu na wysokie koszty funkcjonowania, lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu platformy inicjatyw proekologicznych, łączących zabudowę usługową (handlową, naukową i hotelową) z zabudową mieszkaniową wraz z nowym przystankiem kolejowym, może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Spółki. W związku z powyższym rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu, który to proces został rozpoczęty w 2008 i jest kontynuowany (w lutym 2010 złożono ponowny wniosek z pewną modyfikacją). Przyjęto założenie funkcjonowania Spółki w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji przez okres 7 lat. Zgodnie z założeniami przyjętymi do testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych po okresie 7 –letnim nastąpiłoby przeniesienie do nowej lokalizacji urządzeń produkcyjnych oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego. Niezależnie rozważane jest utworzenie Spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej.

II. WNIOSKI RADY NADZORCZEJ

Rada stwierdza, co następuje:

Biorąc pod uwagę wnioski z oceny, przedstawionego przez Zarząd Spółki, sprawozdania finansowego Hutmen S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2009, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2009 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2009, stwierdza że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich aspektach, zgodnie z obowiązującymi na dzień bilansowy zasadami rachunkowości na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.

Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Hutmen S.A. przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Hutmen S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2009.

Wniosek Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został zawarty w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

Wyniki oceny „Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2009” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty powstałej na działalności Spółki w roku obrotowym 2009.

I. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2009

Zgodnie z art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 21 ust. 2 pkt. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny „Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2009” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie zawiera:

1. informacje o podstawowych wielkościach ekonomiczno-finansowych, czynnikach i zdarzeniach wpływających na wynik finansowy, a szczególności dotyczące:
 - przychodów ze sprzedaży,
 - wyniku na sprzedaży,
 - wyniku na działalności operacyjnej,
 - wyniku na działalności finansowej,
 - wyniku netto,
2. charakterystykę struktury aktywów i pasywów,
3. informację o czynnikach ryzyka i zagrożeniach,
4. informację o sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
5. informację o umowach znaczących dla działalności Spółki,
6. informację o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami,
7. informacje o zaciągniętych /udzielonych kredytach/pożyczkach w roku 2009,
8. ocenę zarządzania zasobami finansowymi,
9. ocenę realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
10. informacje o czynnikach i zdarzeniach nietypowych, mających wpływ na wynik za 2009 rok,
11. charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki,
12. informację o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku 2009.

Analizując powyższe, Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wnioski z oceny sprawozdania finansowego Hutmen S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2009, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych za rok 2009 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, stwierdza że Zarząd swoje obowiązki w roku 2009 wykonywał starannie, jednakże Rada Nadzorcza zwraca uwagę, iż w zakresie realizacji zadań budżetowych nie zostały zrealizowane zakładane cele i nie uzyskano oczekiwanych efektów finansowych. Ponadto Rada Nadzorcza zwraca uwagę, iż mimo podejmowanych działań w zakresie realizacji projektu deweloperskiego należy uznać je za niewystarczające.

Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie w sposób rzetelny, jasny i zgodny z prawem odzwierciedla sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wszystkie działania mają swoje uzasadnienie formalne i merytoryczne, decyzje podejmowane przez Zarząd miały swoje umocowanie w odpowiednich przepisach prawa oraz decyzjach odpowiednich organów statutowych Spółki, a Zarząd nie przekraczał swoich kompetencji i uprawnień.

Pomimo złożoności realizowanych zadań i działań oraz istotnego wpływu niekorzystnych czynników i uwarunkowań zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych, Spółka oraz kierujący nią Zarząd starał się wykorzystać możliwości i pojawiające się szanse oraz minimalizował wpływ zjawisk i uwarunkowań niekorzystnych. Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki i Zarządu w roku obrotowym 2009, zarówno w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę na zaangażowanie Zarządu w realizację procesów zainicjowanych przez dominującego akcjonariusza, który rozważa możliwości dokonania istotnej zmiany w działalności Spółki. Jednym z proponowanych scenariuszy jest likwidacja dotychczasowej działalności produkcyjnej Spółki i przeznaczenie terenu, na którym mieści się siedziba Spółki i zakład produkcyjny, do sprzedaży lub rozpoczęcia działalności deweloperskiej. Do głównych zamierzeń zrealizowanych w 2009 roku należy zaliczyć zakończenie procesu alokacji produkcji, działania w zakresie restrukturyzacji kosztowej, optymalizacji strukturalnej i funkcjonalnej oraz podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności produkcyjnej we Wrocławiu i określenia sposobu reinwestowania środków finansowych uzyskiwanych ze zwalnianych aktywów Spółki. Podjęte działania realizowane od początku 2009 roku musiały ulec istotnemu opóźnieniu w realizacji, co było podyktowane rozwijającym się kryzysem finansowym, który w szczególności związany był z kryzysem w branży nieruchomości i związanych z nią instrumentami finansowymi. Kryzys finansowy przeradzający się w kryzys ogólnoeconomiczny, spowodował konieczność podejmowania działań zapewniających przetrwanie Spółki w okresie globalnej dekonunktury. Zdaniem Rady, działania Zarządu były słuszne w zakresie kierunków i rozwiązań oraz były podjęte w optymalnym czasie i zakresie. Dalszy rozwój sytuacji zawiera jednak duży margines niepewności co należy uwzględnić w ocenie przedstawionych sprawozdań Spółki, sporządzonych za 2009 rok, a także wziąć pod uwagę przy ocenie perspektyw prowadzenia dalszej działalności.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione zastrzeżenie, Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonego za rok obrotowy 2009.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwał sprawie udzielenia absolutorium poszczególnym Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2009, za odpowiednie okresy sprawowania funkcji.

Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały zawarte w odrębnych Uchwałach Rady Nadzorczej.

II. Opinia w sprawie propozycji Zarządu dotyczącej rozliczenia wyniku finansowego

Rada Nadzorcza, kierując się wnioskami z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonych za rok obrotowy 2009 dokonała oceny wniosku Zarządu Hutmen S.A., który w swojej uchwale nr 13/10 z dnia 12 maja 2010 r. postanowił wnioskować do Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. o pokrycie straty na działalności Spółki za rok obrotowy 2009 w kwocie **1.235.024,34** złotych (*słownie: jeden milion dwieście trzydzieści pięć tysięcy dwadzieścia cztery złote trzydzieści cztery grosze*) w taki sposób, aby pozostawić ją jako nierozliczoną stratę z lat ubiegłych.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały sprawie pokrycia straty na działalności Spółki za rok obrotowy 2009 w kwocie **1.235.024,34** złotych (*słownie: jeden milion dwieście trzydzieści pięć tysięcy dwadzieścia cztery złote trzydzieści cztery grosze*) w taki sposób, aby pozostawić ją jako nierozliczoną stratę z lat ubiegłych.

Opinia Rady Nadzorczej w sprawie wniosku Zarządu, dotyczącego propozycji pokrycia straty, rekomendująca Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o pozostawieniu jako nierozliczonej straty z lat ubiegłych, została zawarta w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

III. Opinia w sprawie propozycji Zarządu dotyczącej pokrycia straty z lat ubiegłych.

Na dzień 31.12.2009 r. dokonano korekty danych porównywalnych sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalny na skutek popełnienia istotnego błędu poprzednich okresów spowodowanego zastosowaniem niewłaściwej metodologii przy przeprowadzaniu testów na trwałą utratę wartości majątku trwałego za rok 2007. Korekta została wprowadzona na dzień 31.12.2007 r. roku na podstawie wyników przeprowadzonego testu na trwałą utratę wartości majątku trwałego według zmienionych założeń i metody kalkulacji. Wynik testu przeprowadzonego według poprawnej metodologii wykazał konieczność dokonania odpisu na trwałą utratę wartości środków trwałych w wysokości 37 592 tys. zł na dzień 31.12.2007r. Na dzień 31.12.2008 r. Zarząd Hutmen S.A. ocenił, iż ze względu na globalny kryzys ekonomiczny oraz parametry mikro- i makroekonomiczne w 2008 roku niesprzyjające osiąganiu wysokich wyników przez Spółkę, nie wystąpiły przesłanki

wskazujące na możliwość odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego. Wartość majątku trwałego została poddana testowi na trwałą utratę wartości na dzień 31.12.2009 r., który nie wykazał dalszej utraty wartości, a co za tym idzie nie wystąpiła potrzeba dalszego tworzenia odpisów. Dokonana korekta spowodowała zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę wynikającą z przeprowadzonego testu tj. 37.592 tys. zł, zmniejszenie wysokości utworzonej rezerwy na podatek odroczony o kwotę 7.142 tys. zł oraz obciążyła wynik lat ubiegłych o kwotę 30.450 tys. zł.

Rada Nadzorcza, kierując się wnioskami z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonych za rok obrotowy 2009 dokonała oceny wniosku Zarządu Hutmen S.A., który w swojej uchwale nr 18/10 z dnia 12 maja 2010 r. postanowił wnioskować do Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. o pokrycie straty netto wynikającą z korekty błędów lat ubiegłych w kwocie 30 449 622,99 (słownie: *trzydzieści milionów czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia dwa złote dziewięćdziesiąt dziewięć groszy*) w taki sposób, aby pozostawić ją jako nierozliczoną stratę z lat ubiegłych.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały sprawie pokrycia straty netto wynikającą z korekty błędów lat ubiegłych w kwocie 30 449 622,99 (słownie: *trzydzieści milionów czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia dwa złote dziewięćdziesiąt dziewięć groszy*) w taki sposób, aby pozostawić ją jako nierozliczoną stratę z lat ubiegłych.

Opinia Rady Nadzorczej w sprawie wniosku Zarządu, dotyczącego propozycji pokrycia straty, rekomendująca Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o pozostawieniu jako nierozliczonej straty z lat ubiegłych, została zawarta w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

Wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2009, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd HUTMEN S.A. przedstawił skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzone za rok obrotowy 2009, zgodnie z wymaganiami określonymi przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSSF), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie 3.261 tys. zł,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 461.338 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7.085 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.505 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

I. Skład Grupy Kapitałowej oraz informacja o zastosowanej metodzie konsolidacji.

Lp	Nazwa jednostki	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacja	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	Temer Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	72,57	72,57
2.	Susmed Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100	100
3.	Huta Metali Nieżelaznych Szopienice SA	j. zależna	pełna	61,77	61,77
4.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	50	50
5.	Katech-Hutmen Sp. z o.o.	j. współzależna	brak	50	50
6.	WM Dziedzice SA	j. zależna,	pełna,	89,15	86,50

II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Hutmen

Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy Kapitałowej Hutmen wyniosły 461.338 tys. zł. W tym aktywa trwałe 218.755 tys. zł, aktywa obrotowe 242.583 tys. zł. Po stronie pasywów: wartość kapitału własnego wyniosła 222.083 tys. zł, zobowiązania długoterminowe wyniosły 20.292 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 218.963 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 71.791 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 564.118 tys. zł i były o 225.515 tys. zł niższe od przychodów osiągniętych w 2008 roku. Wynik na sprzedaży zamknął się zyskiem w wysokości 26.486 tys. zł, przy 31.114 tys. zł w roku 2008. Wynik na działalności operacyjnej zamknął się zyskiem w wysokości 12.042 tys. zł wobec straty w roku 2008 w wysokości 33.017 tys. zł. W 2009 roku zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 9.242 tys. zł, przy stracie w wysokości 52.065 tys. zł w 2008 roku. Wynik na działalności zaniechanej zamknął się stratą w wysokości 3.261 tys. zł, przy stracie 102.666 tys. zł w 2008 roku.

Sytuację Grupy Kapitałowej Hutmen charakteryzują wskaźniki rentowności: -sprzedaży (3%) przy (-1%) w roku 2008, - sprzedaży netto (2%) przy (-7%) w roku 2008, - netto kapitału własnego (4%) przy (-19%) w roku 2008. Wskaźniki efektywności: - rotacji majątku 1,22 przy 1,48 w roku 2008, - rotacji należności w dniach 42 przy 49 w roku 2008, rotacji zobowiązań w dniach 24 przy 19 w roku 2008, rotacji zapasów w dniach 38 przy 49 w roku 2008. Płynność/Kapitał obrotowy netto: stopa zadłużenia 52% przy 60% w roku 2008, stopień pokrycia majątku kapitałem własnym 48% przy 40% w roku 2008, kapitał obrotowy netto 23.620 tys. zł, przy 9.375 tys. zł, wskaźnik płynności 1,11 przy 1,03 w roku 2008, wskaźnik płynności podwyższonej 0,81 przy 0,85 w roku 2008.

III. WNIOSKI RADY NADZORCZEJ

Analizując powyższe, Rada stwierdza, co następuje:

Biorąc pod uwagę wnioski z oceny, przedstawionego przez Zarząd Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2009, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2009 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2009, stwierdza że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich aspektach, zgodnie z obowiązującymi na dzień bilansowy zasadami rachunkowości na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej i poszczególnych Spółek ją tworzących, ustalonej na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzone za rok 2009 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza wskazuje na bardzo istotny wpływ na wyniki finansowe zaprezentowane w ocenianym sprawozdaniu skonsolidowany Grupy Kapitałowej HUTMEN decyzji o likwidacji HMN Szopienice S.A. oraz zablokowania tego procesu przez Ministerstwo Skarbu Państwa, który w ślad za zgłoszonymi sprzeciwami do stosownych decyzji organów statutowych tej Spółki, wystąpił do sądu z powództwem o ich unieważnienie, blokując tym samym proces upływniania majątku, a w konsekwencji obarczając HUTMEN S.A. jako podmiot dominujący ciężarem finansowania bieżących wydatków i obsługi zadłużenia. Jednakże rozstrzygnięcia przed sądami w sposób jednoznaczny i niepodważalny potwierdziły słuszność podjętych decyzji, co w konsekwencji umożliwiło rozpoczęcie zbywania majątku tej Spółki i w perspektywie 2-3 lat odzyskanie środków finansowych zaangażowanych w jej finansowanie.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sporządzonego za rok obrotowy 2009.

Wniosek Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został zawarty w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

Wyniki oceny „Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen w roku 2009” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zgodnie z art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 21 ust. 2 pkt. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny „Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hutmen w roku 2009” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie zawiera w szczególności:

1. ważniejsze działania zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2009:
 - realizacja inwestycji kapitałowych,
 - porządkowanie struktury powiązań kapitałowych,
 - realizacja zadań budżetowych,
 - prowadzenie działań w zakresie pogłębienia konsolidacji i zapewnienia synergii podmiotów Grupy Kapitałowej,
 - działania związane z utrzymaniem płynności finansowej,
2. omówienie wyników finansowych za rok 2009
3. informację o wynikach działalności handlowej w roku 2009
4. informacje o ważniejszych umowach zawartych w 2009 roku
5. informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych/kapitałowych oraz inwestycjach finansowych Spółki w roku 2009
6. informacje o zaciągniętych /udzielonych kredytach/pożyczkach w roku 2009
7. informację o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku 2009.

Analizując powyższe, Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wnioski z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2009, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych za rok 2009 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, stwierdza, że wszelkie zadania postawione przed Grupą Kapitałową, Spółką i pozostałymi Spółkami tworzącymi Grupę, zostały zrealizowane prawidłowo, a przedstawione przez Zarząd sprawozdanie w sposób rzetelny, jasny i zgodny z prawem odzwierciedla sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wszystkie działania mają swoje uzasadnienie formalne i merytoryczne, decyzje podejmowane przez Zarząd miały swoje umocowanie w odpowiednich przepisach prawa oraz decyzjach odpowiednich organów statutowych Spółki, a Zarząd nie przekraczał swoich kompetencji i uprawnień.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia powyższe sprawozdanie z działalności, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2009.

Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały zawarte w odrębnych Uchwałach Rady Nadzorczej.

Informacja o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2009

1. Skład Rady Nadzorczej:

W 2009 roku Rada Nadzorcza działała w niezmiennym składzie, który był następujący:

- Piotr Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zygmunt Urbaniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Lesiak - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Szeliga - Członek Rady Nadzorczej

2. Informacja o sposobie realizacji nadzoru

Rada Nadzorcza w 2009 roku odbyła pięć posiedzeń (19 lutego, 3 czerwca, 24 czerwca, 2 października i 14 grudnia) i podjęła w tym czasie 32 uchwały.

Rada Nadzorcza realizowała swoje obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych oraz określone w Statucie Spółki skupiając swoją uwagę w szczególności na:

- bieżących wynikach finansowych Hutmen S.A.,
- realizowanych przez Zarząd działaniach restrukturyzacyjnych,
- realizacji przyjętych zadań budżetowych,
- realizacji strategii w poszczególnych obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem obszaru handlu wyrobami spółek Grupy Kapitałowej,
- inwestycjach kapitałowych,
- zapewnieniu finansowania działalności bieżącej i inwestycji,
- wyznaczeniu zasadniczych kierunków strategicznych dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz nadzorze nad ich realizacją, ze szczególnym uwzględnieniem dostosowania posiadanych aktywów do potrzeb wynikających z uwarunkowań rynkowych i makroekonomicznych,

3. Ocena stosowanego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza stojąc na stanowisku, że warunkiem prawidłowej realizacji procesów gospodarczych, identyfikacji ryzyk w poszczególnych rodzajach działalności, oraz wykrywaniu i eliminacji potencjalnych zagrożeń we wszystkich aspektach szeroko rozumianej aktywności Spółki jest efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej prowadzonej w sposób ciągły na wszystkich poziomach identyfikacji i ewidencji operacji gospodarczych. Jej wielokierunkowość, hierarchiczność i niezależności kluczowych elementów ma na celu nie tylko zapewnienie sprawnego systemu eliminującego ewentualne błędy i nieprawidłowości, ale również umożliwiać monitorowanie działań w zidentyfikowanych obszarach funkcjonalnych o podwyższonym ryzyku błędu lub o szczególnym znaczeniu dla efektywności Spółki.

Podstawowymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w Hutmen S.A. są:

- System kompetencji, odpowiedzialności i uprawnień opisany w Księdze Służb,
- Procedury opisujące sposób podejmowania decyzji co do realizacji operacji gospodarczych, ich prowadzenia, ewidencji i oceny efektywności wraz z określeniem poszczególnych ról organizacyjnych i odpowiedzialności osób funkcyjnych,
- Sformalizowany system obiegu dokumentów, ze szczególnym uwzględnieniem dokumentacji finansowo - księgowej,
- Wdrożona Polityka Rachunkowości wraz z Instrukcją Księgowania,
- Procedury i instrukcje Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym,
- Instrukcje normujące zagadnienia inwentaryzacji aktywów,
- Procedury sporządzania okresowych informacji finansowych,
- Instytucjonalna kontrola wewnętrzna realizowana przez audytora wewnętrznego,
- Zintegrowany System Informatyczny z wbudowanym systemem uprawnień i automatycznej weryfikacji poprawności wprowadzanych danych,
- Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem.

4. Komitety tematyczne Rady Nadzorczej

Obowiązujący regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje możliwości powoływania takich komitetów. Istotną przesłanką do stosowania takiego rozwiązania jest również względnie mała liczebność Rady Nadzorczej, która biorąc pod uwagę koszty jej funkcjonowania i reprezentatywność adekwatną do struktury akcjonariatu, została ustalona na 6 osobową.

Jednakże W związku z wejściem z dniem 6 grudnia 2009 roku przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 r o biegłych rewidentach, które obligują spółki publiczne do powołania w ramach Rady Nadzorczej Komitetu Audytu. Wobec faktu, iż Statut Hutmen S.A. określa liczebność Rady Nadzorczej jako 6-9 członków, niemożliwe jest zastosowanie rozwiązania, w którym funkcje Komitetu Audytu sprawuje cała rada. Biorąc pod uwagę znaczenie tego problemu, jako obligatoryjnego prawnego wymaganie, które w przepisie określa również pożądane kwalifikacje członków Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Komitet Audytu. Uchwałą nr 58/VII/2009 z dnia 14 grudnia 2009 roku do składu Komitetu Audytu zostali powołani:

- Piotr Szeliga – Przewodniczący,
- Piotr Wiśniewski – Członek,
- Tadeusz Lesiak – Członek.

Rada Nadzorcza ocenia, iż nie jest celowe powołanie innych komitetów określonych w treści zasady ładu korporacyjnego, zawartej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku.

Rada Nadzorcza nie identyfikuje istotnych ryzyk i zagrożeń dla zapewnienia możliwości efektywnego sprawowania funkcji nadzoru oraz prowadzenia i monitorowania skuteczności prowadzonych operacji gospodarczych i finansowych. Funkcje komitetów sprawują członkowie Rady Nadzorczej kolegalnie, opierając swoje oceny i decyzje na podstawie informacji i analiz przedstawianych przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonując swoje zadania statutowe obejmuje nimi wszystkie obszary działalności Spółki, posilając się w tym celu zarówno analizami i opracowaniami syntetycznymi i statystycznymi jak i również analitycznymi o wysokim stopniu szczegółowości. Istotnym elementem wspomagającym realizację zadań Rady Nadzorczej jest możliwość monitorowania działań audytora wewnętrznego, którego zakres kompetencji i umocowania zapewnia wysoki stopień niezależności od wewnętrznych podmiotów organizacyjnych Spółki. Audytor wewnętrzny sporządza raporty z przeprowadzanych audytów wewnętrznych, uzgadnia i wstępnie akceptuje plany naprawcze w zakresie eliminacji lub zminimalizowania możliwości wystąpienia zidentyfikowanych ryzyk lub nieprawidłowości oraz monitoruje stan realizacji planów oraz skuteczność wdrażanych rozwiązań i zmian. Raporty sporządzane przez Audytora wewnętrznego są przekazywane do wiadomości Rady Nadzorczej. Sprawozdanie z prac Komitetu Audytu zostaje dołączone do niniejszego sprawozdania.

5. Rola biegłego rewidenta w procesie sporządzania i weryfikacji sprawozdań finansowych spółki.

W procesie sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki głównym elementem kontroli jest ich weryfikacja przeprowadzana przez niezależnego audytora.

Niezależny audytor obok dokonywania przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań, o których wydaje opinie i sporządza raport z wykonanych prac, dokonuje również między innymi oceny skuteczności stosowanego systemu kontroli wewnętrznej.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza spośród ofert firm audytorskich o ugruntowanej renomie, dających gwarancję wysokiego standardu usług i wymaganej niezależności.

Za zgodność

.....
Przewodniczący Rady Nadzorczej
HUTMEN S.A.