



Sprawozdanie Rady Nadzorczej HUTMEN S.A. za rok obrotowy 2010

Zawierające:

- A. wyniki oceny sprawozdania finansowego HUTMEN S.A. , sporządzonego za rok obrotowy 2010,**
- B. wyniki oceny "Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2010" w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki wypracowanego w roku obrotowym 2010.**
- C. wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen , sporządzonego za rok obrotowy 2010,**
- D. wyniki oceny "Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hutmen w roku 2010" w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,**
- E. informację o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2010.**
- F. Sprawozdanie Komitetu Audytu jako załącznik do sprawozdania Rady Nadzorczej.**

Maj 2011 roku

A. Wyniki oceny sprawozdania finansowego HUTMEN S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2010, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd HUTMEN S.A. przedstawił sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.270 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 333.965 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 3.984 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stan środków pieniężnych o kwotę 118 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

I. Sytuacja finansowa Spółki.

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 333.965 tys. zł. W tym aktywa trwałe 197.749 tys. zł, aktywa obrotowe 136.216 tys. zł. Po stronie pasywów: wartość kapitału własnego wyniosła 253.120 tys. zł, rezerwy długoterminowe wyniosły 8.674 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 71.166 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 15.246 tys. zł. Wzrost wartości aktywów trwałych wynika ze zwiększenia długoterminowych aktywów finansowych – zdyskontowana wartość udzielonych pożyczek dla HMN Szopienice S.A. w likwidacji, w kwocie 80 036 tys. zł. Wzrost aktywów obrotowych związany jest ze wzrostem wartości posiadanych zapasów, spowodowanym wzrostem cen miedzi na LME. Zwiększenie pasywów bilansu to przede wszystkim wzrost zobowiązań handlowych, którego przyczyną są wysokie ceny surowców, wynikające z notowania miedzi na LME na koniec roku 2010.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 381.767 tys. zł i były o 85.611 tys. zł wyższe od przychodów osiągniętych w 2009 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku 2009 wynika z wzrostu notowań miedzi na LME oraz wzrost premii przerobowej. W 2010 roku strata na sprzedaży wyniosła 4 751 tys. PLN i była mniejsza niż w 2009 roku o 8 674 tys. PLN. Wpłynęło to znacząco na wynik netto, który w 2010 wyniósł 2 270 tys. PLN. Główne czynniki, które miały wpływ na uzyskany wynik na sprzedaży to: wyższa premia przerobowa - wzrost o 11,6 % w relacji do roku 2009, obniżki technicznego kosztu przerobu - spadek o 7,5% w relacji do roku 2009, obniżki kosztów ogólnego Zarządu o 1 288 tys. PLN w relacji do roku 2009. Do czynników wywierających negatywny wpływ na osiągnięte wyniki Spółka zalicza: wysoki poziom cen metali na LME uniemożliwiający pełne przełożenie wzrostu kosztu materiałowego na ceny sprzedawanych wyrobów, w warunkach wysokich cen miedzi rozwój rynku substytutów rur miedzianych tj. rur PEX i ALU-PEX. Wynik na sprzedaży nie uwzględnia wyniku na zamkniętych transakcjach forward oraz zrealizowanych różnic kursowych, które zgodnie z przyjętymi zasadami polityki rachunkowości ujmowane są w działalności finansowej a dotyczą działalności operacyjnej. W związku z czym faktyczna ocena rentowności działalności podstawowej za okres I-IV kw. 2010 roku, powinna uwzględniać następujące korekty: wynik na transakcjach forward 4 839 tys. PLN, zrealizowane różnice kursowe, saldo ujemne - 4 410 tys. PLN. Po uwzględnieniu ww. korekt, wynik na sprzedaży byłby lepszy o 429 tys. PLN. Spółka odnotowała dodatni wynik w wysokości 866 tys. PLN na pozostałej działalności operacyjnej. Główne pozycje mające wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej to rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności w związku z ich spłatą oraz sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych. Wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 6.845 tys. PLN. Decydujący wpływ na wynik z działalności finansowej mają odsetki od udzielonych pożyczek oraz dodatnie saldo różnic kursowych. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy Kapitałowej Hutmen jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności. Hutmen S.A. posiada duże zaangażowanie gotówkowe w HMN Szopienice S.A. w likwidacji, które według stanu na 31.12.2010 r. kształtuje się na poziomie 105 043 tys. PLN, z czego 12 027 tys. PLN stanowi przejęty w banku Pekao S.A. wykorzystany kredyt tej spółki. Według stanu na koniec 2010 r. spółka HMN Szopienice S.A. w likwidacji nie posiada bezpośrednio zadłużenia kredytowego. Rozwiązana na

początku lutego 2010 r. kwestia dot. zasadności likwidacji HMN Szopienice S.A. spowodowała, że likwidowana Spółka rozpoczęła upływnianie swojego majątku i tym samym może samodzielnie regulować swoje zobowiązania, w momencie wpływu środków ze sprzedaży.

Plan inwestycyjny Hutmen S.A. na rok 2010 przewidywał nakłady w wysokości 6 070 tys. PLN. Rzeczywiście poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 3 372 tys. PLN. Podstawowe zadania inwestycyjne dotyczyły zmian w infrastrukturze Zakładu w celu dostosowania go do obniżonej produkcji, a docelowo do zmiany przeznaczenia terenu.

Istotne czynniki zewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki:

- notowania metali na LME,
- koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie,
- kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza kurs EUR i USD,
- poziom podstawowych stóp procentowych.

Istotne czynniki wewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki:

- wysokie ceny podstawowych surowców powodujące konieczność utrzymywania wysokiego poziomu kapitału obrotowego,
- rozdrobnienie odbiorców przy jednoczesnej koncentracji po stronie dostawców powodujące długi cykl środków pieniężnych.

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 2010, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2010 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2010, 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 2010 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 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 2010.

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

B. Wyniki oceny „Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2010” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki w roku obrotowym 2010.

I. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2010

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 2010” 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 2010,
8. ocenę zarządzania zasobami finansowymi,
9. ocenę realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
10. informacje o czynnikach i zdarzeniach nietypowych, mających wpływ na wynik za 2010 rok,
11. charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki,
12. informację o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku 2010.

Analizując powyższe, Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wnioski z oceny sprawozdania finansowego Hutmen S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2010, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych za rok 2010 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, stwierdza że Zarząd swoje obowiązki w roku 2010 wykonywał starannie, jednakże Rada Nadzorcza zwraca uwagę, iż w zakresie realizacji zadań budżetowych, mimo zdecydowanej poprawy wyników Spółki, nie zostały w pełni zrealizowane zakładane cele. Choć w ocenie Rady decydujące znaczenie miały czynniki obiektywne, niezależne w pełni od działania Zarządu. 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 pozytywnie ocenia działania Zarządu w zakresie realizacji programów restrukturyzacji Spółki. Jednym z rozważanych 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 2010 roku należy zaliczyć zakończenie procesu alokacji produkcji, pogłębienie skutków działań 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 margines niepewności co należy uwzględnić w ocenie przedstawionych sprawozdań Spółki, sporządzonych za 2010 rok, a także wziąć pod uwagę przy ocenie perspektyw prowadzenia dalszej działalności.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione uwagi, Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonego za rok obrotowy 2010.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwał sprawie udzielenia absolutorium poszczególnym Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010.

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

II. Opinia w sprawie propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok obrotowy 2010

Rada Nadzorcza, kierując się wnioskami z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonych za rok obrotowy 2010 dokonała oceny wniosku Zarządu Hutmen S.A., który w swojej uchwale nr 7/11 z dnia 6 maja 2011 r. postanowił wnioskować do Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. o podziału zysku wypracowanego na działalności Spółki w roku 2010 w kwocie: **2.269.775,06** (słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych sześć groszy) w taki sposób, aby w całości przeznaczyć go na pokrycie części nierozliczonej straty z lat ubiegłych .

Wobec powyższego Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku wypracowanego na działalności Spółki w roku 2010 w kwocie: **2.269.775,06** (słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych sześć groszy) w taki sposób, aby w całości przeznaczyć go na pokrycie części nierozliczonej straty 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.

C. Wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2010, 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 2010, zgodnie z wymaganiami określonymi przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSSF), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w kwocie 16.695 tys. zł,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 498.801 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14.950 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 993 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. W likwidacji	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 498.801 tys. zł. W tym aktywa trwałe 217.071 tys. zł, aktywa obrotowe 281,730 tys. zł. Po stronie pasywów: wartość kapitału własnego wyniosła 291.668 tys. zł, zobowiązania długoterminowe wyniosły 16.292 tys. zł, zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 214.281 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 37.463 tys. zł. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 747 406 tys. PLN i były wyższe od porównywalnego okresu 2009 roku o 183 288 tys. PLN, tj. o 25%. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wynika ze wzrostu cen miedzi na rynkach światowych (średnia cena miedzi na LME w okresie I-XII.2010 roku wyniosła 7 535 USD/t, a w okresie I-XII.2009 roku wyniosła 5 150 USD/t) oraz ze wzrostu ilości sprzedaży. W 2010 roku strata na sprzedaży wyniosła 2 068 tys. PLN i była mniejsza od analogicznego okresu 2009 roku o 7 968 tys. PLN. Główne czynniki, które miały wpływ na poprawę wyniku na sprzedaży to wzrost rentowności sprzedaży w Hutmen S.A. wynikający z wyższej premii przerobowej(wzrost o 11,6 % w porównaniu do roku 2009), obniżki technicznego kosztu przerobu, obniżki kosztów ogólnego Zarządu oraz ożywienie w zakresie sprzedaży prętów i rur mosiężnych w II połowie 2010 roku. Do czynników wywierających negatywny wpływ na wynik na sprzedaży zalicza się w grupie prętów i rur mosiężnych – niska marżowość -stopniowo odbudowujący się rynek nie pozwala jeszcze na uzyskanie poziomu marżowości z przed kryzysu, natomiast w grupie rur miedzianych niski wolumen sprzedaży, spowodowany m.in. rozwojem na rynku substytutów rur miedzianych (rura PEX i ALU-PEX) w warunkach wysokich cen miedzi.

W 2010 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł - 2 406 tys. PLN. Główne pozycje mające wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej to rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności w związku ze spłatą należności, sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych oraz utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania.

W 2010 roku strata na działalności finansowej wyniosła 6 741 tys. PLN. Znaczący wpływ na osiągnięty wynik miały koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

W 2010 roku skonsolidowany wynik netto był ujemny i wyniósł -16 695 tys. PLN. W analogicznym okresie 2009 roku odnotowano stratę netto w wysokości 3 261 tys. PLN.

W porównywalnych warunkach, po eliminacji czynników jednorazowych w 2009 roku (otrzymanie przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji odszkodowania z tytułu poniesionej straty na transakcjach zabezpieczających z 2007 roku - 15 mln. PLN), wyniki Grupy Kapitałowej Hutmen w 2010 roku poprawiły się. Szczególnie poprawiła się sytuacja finansowa Hutmen S.A. o czym szerzej w dalszej części Sprawozdania z działalności w punkcie : Informacje dotyczące podmiotu dominującego Hutmen S.A.

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 2010, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2010 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2010, 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 2010 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzone za rok 2010 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 efekty finansowe i tempo ich uzyskiwania w procesie likwidacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji i odzyskanie środków finansowych zaangażowanych w jej finansowanie. Proces ten ma kluczowe znaczenie dla powodzenia i zapewnienia finansowania projektów dotyczących Hutmen S.A. i skupionej wokół Spółki Grupy kapitałowej, szczególnie w zakresie przeniesienia produkcji i zagospodarowania terenu we Wrocławiu.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sporządzonego za rok obrotowy 2010.

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

D. Wyniki oceny „Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen w roku 2010” 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 2010” 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 2010:
 - 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 2010,
3. informację o wynikach działalności handlowej w roku 2010,
4. informacje o ważniejszych umowach zawartych w 2010 roku,
5. informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych/kapitałowych oraz inwestycjach finansowych Spółki w roku 2010
6. informacje o zaciągniętych /udzielonych kredytach/pożyczkach w roku 2010
7. informację o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku 2010.

Analizując powyższe, Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wnioski z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2010, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych za rok 2010 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.

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 2010.

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

E. Informacja o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2010

1. Informacja o kadencji Rady nadzorczej

Kadencja Rady nadzorczej jest wspólna dla wszystkich członków i trwa trzy lata. Rok 2010 był trzecim rokiem siódmej kadencji Rady nadzorczej Hutmen S.A.

2. Skład Rady Nadzorczej i jego zmiany w trakcie roku obrotowego:

Do 1 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza działała w 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

Z dniem 30 czerwca 2010 r. Pan Kamil Dobies złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Hutmen S.A. Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dniem 1 lipca 2010 roku funkcję członka Rady Nadzorczej Hutmen S.A. pełni Pan Waldemar Jan Zwierz.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Piotr Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Zygmunt Urbaniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej;
- Tadeusz Lesiak - Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Szeliga - Członek Rady Nadzorczej;
- Waldemar Zwierz – Członek Rady Nadzorczej

3. Informacja o sposobie realizacji nadzoru

Rada Nadzorcza w 2010 roku odbyła cztery posiedzenia

- 24 marca,
- 27 maja,
- 29 września,
- 14 grudnia

Wykaz uchwał podjętych w roku obrotowym 2010 stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

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,

4. Dokonane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu

Rada Nadzorcza Hutmen S.A. nie dokonywała takich czynności w roku obrotowym 2010.

5. Ocena stosowanego w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Czynniki ryzyka i zagrożeń

Spółka Hutmen S.A. działająca w branży metali nieżelaznych, jest producentem półwyrobów z miedzi i jej stopów.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności i sposób kształtowania cen sprzedaży wyrobów oraz cen zakupu surowców, Spółka narażona jest na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

- ryzyko towarowe (ryzyko zmiany cen miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali LME),
- ryzyko walutowe (ryzyko zmiany kursów walutowych w relacjach USD/PLN, EUR/PLN).

Spółka definiuje tzw. ryzyko bazy, czyli ryzyko wiążące się z niedopasowaniem baz cenowych notowań czynników rynkowych, które mogą powodować częściową nieefektywność mechanizmu kompensacyjnego dla przychodów i kosztów wyeksponowanych na te same czynniki ryzyka.

Ryzyko bazy w Hutmen S.A. związane jest przede wszystkim z cyklem operacyjnym, czyli zakupem surowców (metali), ich przerobem oraz sprzedażą wyrobów gotowych.

Zarządzając ryzykiem Spółka dąży do łączenia identycznych ekspozycji charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. Połączenie tego typu ekspozycji jest tzw. hedgingiem naturalnym. W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, Spółka posługuje się instrumentami pochodnymi w celu łączenia różnych ekspozycji.

W ramach przyjętej polityki zarządzania ryzykiem Spółka stosuje instrumenty finansowe:

- zakup/sprzedaż kontraktów terminowych typu futures (zabezpieczenie cen metalu na LME),
- zakup/sprzedaż kontraktów terminowych typu forward (zabezpieczenie ryzyka walutowego USD, EUR).

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

Spółka, poza wyżej opisanymi, nie stosowała i nie stosuje innych instrumentów finansowych o charakterze transakcji terminowych i opcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem transakcji niesymetrycznych, mających charakter spekulacyjny.

Polityka zabezpieczeń

Działalność Spółki wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko zmian cen metali i kursów walut

Spółka Hutmen S.A. w 2010 r. stosowała instrumenty finansowe (typu futures i forward) mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z wahaniami cen metali (podstawowych surowców takich jak miedź, cynk, nikiel, aluminium) oraz kursów walut. Rok ten cechował się dużymi wahaniami na rynku metali (wahania miedzi wyniosły od 6 091 USD/tonę do 9 740 USD/tonę) i nieco mniejszymi na rynku walut (od 3,8356 EUR/PLN do 4,1770 EUR/PLN). Ujęcie wyników oraz wycena instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2010 r. jest zgodna z przyjętymi zasadami.

Ryzyko Stopy Procentowej

Ze względu na nominalnie niższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki, profil ryzyka stóp procentowych polega na tym, że niekorzystnie działa spadek stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów spadkowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Spółki konieczność taka nie wystąpiła w 2010 roku.

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych.

Ryzyko Kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane. Analizie podlegają udzielone terminy płatności, kwoty sprzedaży, formy płatności oraz sytuacja finansowa głównych odbiorców. Na bazie tych analiz przyznawane są poszczególnym klientom odpowiednie limity kredytów kupieckich.

Ryzyko Płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności, Hutmen S.A. na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa Kapitałowa Hutmen korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy Kapitałowej Hutmen jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

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.

6. 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 wymagania, 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.

7. 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.

8. Wnioski do Walnego Zgromadzenia:

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuję o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010 następującym członkom Rady:

- Piotr Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 31.12.2010,
- Zygmunt Urbaniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 31.12.2010,
- Kamil Dobies - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Grzyb - Członek Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 30.06.2010,
- Tadeusz Lesiak - Członek Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 31.12.2010,
- Piotr Szeliga - Członek Rady Nadzorczej, za okres od dnia 1.01.2010 do dnia 31.12.2010,
- Waldemar Zwierz – Członek Rady nadzorczej, za okres od dnia 1.07.2010 do dnia 31.12.2010,

Za zgodność

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

**Wykaz uchwał Rady Nadzorczej Hutmen S.A.
podjętych w 2010 roku**

Nr uchwały	Data podjęcia	W sprawie	Uwagi
59/VII/2010	24.03.2010	zatwierdzenia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej odbytego w dniu 14 grudnia 2009 r.	
60/VII/2010	24.03.2010	rekomendacji dotyczącej zmiany terminu zakończenia realizacji Programu nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.	
61/VII/2010	24.03.2010	rekomendacji dotyczącej zmian w Statucie Spółki	
62/VII/2010	24.03.2010	zaopiniowania złożenia oświadczenia dotyczącego wsparcia finansowania WM „Dziedzice” S.A.	
63/VII/2010	27.05.2010	zatwierdzenia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej odbytego w dniu 24 marca 2010 r.	
64/VII/2010	27.05.2010	sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009	
65/VII/2010	27.05.2010	sprawozdania z działalności Zarządu HUTMEN S.A. w roku obrotowym 2009	
66/VII/2010	27.05.2010	zaopiniowania propozycji pokrycia straty powstałej na działalności Spółki w roku obrotowym 2009	
67/VII/2010	27.05.2010	zaopiniowania propozycji pokrycia straty z lat ubiegłych	
68/VII/2010	27.05.2010	sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2009	
69/VII/2010	27.05.2010	sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2009	
70/VII/2010	27.05.2010	wniosku do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącego udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu	
71/VII/2010	27.05.2010	wniosku do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącego udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu	
72/VII/2010	27.05.2010	sprawozdania Rady Nadzorczej	
73/VII/2010	27.05.2010	zaakceptowania pożyczki udzielonej przez Hutmen S.A. spółce zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji	
74/VII/2010	27.05.2010	zaakceptowania pożyczki udzielonej przez Hutmen S.A. spółce zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji	
75/VII/2010	27.05.2010	zaakceptowania pożyczki udzielonej przez Hutmen S.A. spółce zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji	
76/VII/2010	27.05.2010	zaakceptowania zmiany terminu spłaty pożyczki udzielonej przez Hutmen S.A. spółce zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji	
77/VII/2010	09.07.2010	wyboru biegłego rewidenta	Podjęta w głosowaniu obiegowym
78/VII/2010	23.09.2010	zatwierdzenia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej odbytego w dniu 27 maja 2010 r.	
79/VII/2010	14.12.2010	zatwierdzenia protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej odbytego w dniu 29 września 2010 r.	

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ
Hutmen SA
w 2010 ROKU**

Warszawa, 27 kwietnia 2011

I. Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w 2010 r,

1. Komitet Audytu Rady Nadzorczej; Hutmen SA działał w 2010 r. w składzie:

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

2 Komitet Audytu Rady Nadzorczej Hutmen SA działa na podstawie przyjętego przez Radę Nadzorczą Regulaminu,

3. Skład osobowy Komitetu Audytu jest zgodny z wymogami ustawy z dn. 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Ustawa) w zakresie niezależności a także wykształcenia, doświadczenia oraz posiadanych kompetencji w dziedzinie rachunkowości i finansów

II. Zakres prac Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Komitet realizował zadania poprzez monitorowanie zdarzeń w czterech obszarach:

1 . Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej:

Komitet Audytu przez publikacją raportu półrocznego za I półrocze 2010r. oraz raportu rocznego za 2010r omawiał z Zarządem Spółki kształt i zawartość poszczególnych raportów Komitet Audytu odbywał również spotkania z audytorem - firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w trakcie których omawiano najważniejsze ryzyka związane z działalnością Hutmen oraz Grypy Kapitałowej Hutmen.

2. Skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem:

Komitet Audytu pozytywnie ocenia funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie Kapitałowej Hutmen, Komitet Audytu stwierdza brak funkcjonowania formalnego audytu wewnętrznego i w związku z tym zamierza wystąpić do Rady Nadzorczej w tej sprawie. Komitet Audytu badał także:

- weryfikację przebiegu procesu sprawozdawczości finansowej oraz skuteczność kluczowych procedur, zapewniających, że sprawozdania finansowe oraz raporty zarządcze i finansowe są rzetelne i zawierają wiarygodne dane,
- ekspozycję Spółki na poszczególne ryzyka, sposoby identyfikacji i monitorowania tych ryzyk oraz działania Zarządu w celu zmniejszenia ich wpływu,

3. Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej:

Komitet Audytu odbywał spotkania z biegłym rewidentem i Zarządem Spółki, w celu określenia zakresu audytu na dany rok, a także stosowanych procedur. Komitet Audytu monitorował podejmowane przez Zarząd działania będących odpowiedzią na zalecenia przekazane przez audytora w liście do zarządy, a także analizował uwagi przekazywane przez biegłego rewidenta.

4. Niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

Komitet Audytu ocenił proces audytu jako niezależny, w związku ze spełnieniem przez biegłego rewidenta warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Komitet Audytu pozytywnie ocenia współpracę z audytorem *i* rekomenduje wybór w przypadku złożenia satysfakcjonującej cenowo oferty - firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o. na audytora Spółki i Grupy w 2011 r.

Podsumowując Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej Hutmen SA pozytywne zaopiniowanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2010r.

Przewodniczący Komitetu Audytu

Piotr Szeliga

Warszawa, 27 kwietnia 2011 r.