Załącznik do Uchwały Nr 5 /III/2010
Rady Nadzorczej HTL – STREFA SA z dn.31.05.2010

Sprawozdanie Rady Nadzorczej HTL STREFA S.A.
z oceny sprawozdania finansowego , sprawozdania Zarządu z działalności oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku
HTL STREFA SA za rok 2009 oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej wraz z oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

I. Rada Nadzorcza HTL STREFA SA. dokonała oceny sprawozdania finansowego za 2009 r. Sprawozdanie obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.
Spółka sporządziła sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Ocenie podlegały następujące elementy sprawozdania finansowego:
1)wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

2)sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 326.012 tys. zł. (trzysta dwadzieścia sześć milionów dwanaście tysięcy złotych),

3)rachunek zysków i strat, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 34.707 tys. zł. (trzydzieści cztery miliony siedemset siedem tysięcy złotych),

4)sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 34 707 tys. zł (trzydzieści cztery miliony siedemset siedem tysięcy złotych),

5)zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 35.959 tys. zł.(trzydzieści pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),

6)sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.214 tys. zł. (siedem milionów dwieście czternaście tysięcy złotych),

7)dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. **Ocena Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało przygotowane w sposób czytelny i prawidłowy pod względem merytorycznym i formalnym. Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń i uwag do treści wprowadzenia.

2. **Ocena sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r. w ocenie Rady Nadzorczej prezentuje w sposób prawidłowy i czytelny stan majątku Spółki i źródła jego finansowania.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej HTL-STREFA SA na dzień 31.12.2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do dnia 31.12.2009r.
.

3. **Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Rachunek zysków i strat wykazuje zysk netto w wysokości 34.707 tys. zł.
Rachunek zysków i strat wykazuje w sposób przejrzysty strukturę wszystkich elementów kształtujących wynik finansowy.
W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja majątkowa i finansowa Spółki nie budzi zastrzeżeń i gwarantuje dalszy rozwój Spółki.

4. **Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

5. **Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009 roku.**

Przedstawione sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz zestawienie zmian w kapitale własnym w ocenie Rady Nadzorczej zostało przygotowane prawidłowo i kompletnie.

6. **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009r., wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.214 tys. zł.
Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięty wynik wynikający ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.

7. **Dodatkowe informacje.**

Dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego Spółki w ocenie Rady Nadzorczej zawierają niezbędny zakres wiadomości dotyczących polityki finansowej i majątkowej Spółki i są zgodne z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009 .

Sprawozdanie finansowe HTLSTREFA SA zostało sporządzone, we wszystkich aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

II. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy 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 nie będacego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nimi zgodne.
Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku i stwierdza, że Zarząd wykonywał swoje obowiązki zgodnie ze Statutem Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawnymi.

III. Rada Nadzorcza HTL STREFA S.A. pozytywnie ocenia wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku osiągniętego w 2009 roku, który w całości Zarząd chce przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

IV. Rada Nadzorcza HTL STREFA S.A dokonała oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Istniejące ryzyka dotyczące instrumentów finansowych dotyczą :

Ryzyka kredytowego :

Zdaniem Zarządu, nie występuje istotne ryzyko kredytowe związane z należnościami i udzielonymi pożyczkami .

Udzielone pożyczki dotyczą tylko jednostek zależnych i podobnie jak należności od nich pochodzące, nie wykazują żadnych symptomów braku możliwości ich spłaty.

Należności handlowe pochodzą głównie od wieloletnich, sprawdzonych ,silnych finansowo dużych odbiorców.

Poza koniecznością dokonania przedpłaty nawet w 100 % w przypadku nowych odbiorców, Spółka nie stosuje żadnych innych metod zabezpieczeń ryzyka kredytowego.

Ryzyka płynności :

W ocenie Zarządu nie występuje istotne zagrożenie płynności .Osiągane na przestrzeni ostatnich lat wyniki finansowe i polityka nie wypłacania dywidendy pozwala w pełni zabezpieczyć płynność finansową w zakresie bieżących płatności Spółki.

Ujawnienia dotyczące terminów wymagalności zobowiązań zawarte są w Nocie nr 26b. Spółka nie stosuje w tym zakresie żadnych zabezpieczeń.

Ryzyka rynkowe (kursy walut, stopy procentowe, ceny instrumentów finansowych)

Spółka narażona jest na ryzyko związane z kursem walut, ponieważ jej przychody wyrażone są głównie w walutach.

Zarządzający ryzykiem walutowym Spółki zobowiązani są do uzyskania pisemnej zgody Zarządu Spółki, o ile planowane jest zabezpieczenie przepływów finansowych w skali większej niż 75% lub mniejszej niż 25% w 6. miesięcznym horyzoncie czasowym lub planowane jest zawieranie transakcji o terminach zapadalności dłuższych niż 6 miesięcy.

W ramach prowadzonej polityki ograniczania ryzyka walutowego dopuszcza się zastosowanie następujących instrumentów finansowych:

1. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży USD kupna PLN
2. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży EUR kupna PLN
3. Transakcje terminowe (forward) sprzedaży USD kupna EUR
4. Kupno opcji sprzedaży (put) USD kupna PLN
5. Kupno opcji sprzedaży (put) EUR kupna PLN
6. Kupno opcji kupna (call) EUR sprzedaży USD
7. Sprzedaż opcji kupna (call) USD sprzedaży PLN
8. Sprzedaż opcji kupna (call) EUR sprzedaży PLN
9. Sprzedaż opcji sprzedaży (put) EUR kupna USD

Transakcje mogą być zwierane w formie transakcji z dostawą lub bez dostawy waluty. Dla zabezpieczenia pewnych przepływów pieniężnych wskazane jest zastosowanie transakcji z dostawą waluty. Dla zabezpieczania przepływów prognozowanych wskazane jest zastosowanie transakcji z bez dostawy waluty z opcją ich zamiany na transakcje z dostawą przed upływem terminu zapadalności.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka spadku wartości zysku netto Spółka dokonywać będzie natychmiastowej wymiany walut (spot).

Ryzyko stopy procentowej dotyczy głównie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji, które oprocentowane są wg stopy zmiennej, w mniejszym stopniu dotyczy ono posiadanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych .

Ryzyko zmiany cen instrumentów finansowych nie dotyczy Spółki ponieważ takowych instrumentów nie posiada.

Główne koncentracje ryzyka rynkowego występują w obszarze zmian walutowych i stóp procentowych ale stosowane zabezpieczenia i wewnętrzny system kontroli w istotny sposób ryzyka te ogranicza.

Rada Nadzorcza HTL STREFA S.A. nie widzi zagrożeń dla Spółki oceniając pozytywnie istniejący system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza HTL STREFA S.A. pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe , sprawozdanie Zarządu z działalności oraz wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku HTL STREFA SA za rok 2009 oraz na podstawie art. 382 § 3 KSH wnosi o jego zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Przewodniczący
Rady Nadzorczej HTL STREFA SA

Heino von Prondzynski

Warszawa, dnia 31 maja 2010 rok