

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI HUTMEN S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą HUTMEN S.A. Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Grabiszyńska 241.

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 SA są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI 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 1991 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,
- odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych,
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja narzędzi,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- badania i analizy techniczne,
- produkcja i dystrybucja ciepła.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji miedzi, odlewnictwa metali nieżelaznych, sprzedaży hurtowej metali, odpadów i złomu.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 85.320.900 zł i dzielił się na 8.532.090 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Impexmetal S.A. – 66,00% akcji,
- PeKaO OFE – 7,03% akcji,
- Pan Roman Krzysztof Karkosik – 5,86% akcji,
- PZU Życie S.A. – 5,04% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 16,07% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki:

- Impexmetal S.A. zwiększył udział w strukturze własności kapitału zakładowego z 58,02% akcji do 66% akcji,
- PeKaO OFE zmniejszyło udział w strukturze własności kapitału zakładowego z 8,79% akcji do 7,03% akcji,
- Pan Roman Krzysztof Karkosik zwiększył w strukturze własności kapitału zakładowego do 5,86% akcji,
- PZU Życie S.A. zwiększył w strukturze własności kapitału zakładowego do 5,04% akcji.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Impexmetal S.A. – podmiot dominujący,
- TEMER Sp. z o.o. – podmiot zależny w 72,57%,
- SUSMED Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- Walcownia Metali „Dziedzice” S.A. – podmiot zależny w 89,50%
- Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. – podmiot zależny w 61,77%,
- MBO Hutmen j.v. – podmiot współzależny w 50%,
- KATECH HUTMEN Sp. z o.o. – podmiot współzależny w 50%,
- Impex-Miedź Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony.

Ponadto jako podmioty powiązane HUTMEN S.A. traktuje spółki należące do grupy kapitałowej Impexmetal.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| - Pierrot J.B. Colson | - Prezes Zarządu, |
| - Kazimierz Śmigieński | - Członek Zarządu, |
| - Jan Sendal | - Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- od 1 stycznia do dnia 17 lutego 2005 roku skład osobowy Zarządu Spółki był następujący:

- Kazimierz Śmigielski - Prezes Zarządu,
- Jan Sendal - Członek Zarządu,
- Piotr Leśniewski - Członek Zarządu;

- w dniu 17 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

- ze stanowiska Prezesa Zarządu został odwołany Kazimierz Śmigielski, który jednocześnie został powołany na stanowisko Członka Zarządu,
- na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Jan Ziaja;

- w dniu 28 lutego 2005 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Piotr Leśniewski;

- w dniu 22 grudnia 2005 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Jan Ziaja;

Po dniu bilansowym uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 marca 2006 roku na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pierrot J.B. Colson.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2004 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 8.719 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Polska Spółka z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 marca 2005 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 21 kwietnia 2005 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2004 z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 kwietnia 2005 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 lipca 2005 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1068 w dniu 8 października 2005 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2005 roku, zawartej pomiędzy HUTMEN S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Z dniem 1 września 2005 roku została zmieniona siedziba firmy. Obecnie mieści się ona w Warszawie, przy ulicy Pięknej 18.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Bartłomieja Brzezińskiego (nr ewidencyjny 9957) w siedzibie Spółki w dniach od 6 do 16 grudnia 2005 roku oraz od 20 lutego do 3 marca 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 lipca 2003 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 2 pkt. 9 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Bartłomiej Brzeziński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki HUTMEN S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2006 roku.



5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Przychody ze sprzedaży	993.545	406.669	305.483
Koszty działalności operacyjnej	(991.348)	(397.768)	(296.269)
Pozostałe przychody operacyjne	731	1.584	3.176
Pozostałe koszty operacyjne	(2.373)	(3.069)	(2.377)
Przychody finansowe	5.724	1.994	802
Koszty finansowe	(10.099)	(18.159)	(7.505)
Podatek dochodowy	(1.714)	30	107
Zysk (strata) netto	(5.534)	(8.719)	3.417
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
– rentowność sprzedaży	0,2%	2,2%	3,0%
– rentowność sprzedaży netto	-0,6%	-2,1%	1,1%
– rentowność netto kapitału własnego	-4,2%	-6,4%	4,1%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	2,44	1,90	1,59
– wskaźnik rotacji należności w dniach	35	28	31
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	21	21	29
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	16	33	41
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	68%	36%	57%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	32%	64%	43%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	6.917	10.748	19.631
– wskaźnik płynności	1,03	1,16	1,40
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,84	0,59	0,70

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących tendencji:

- poprawa wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz kapitału własnego pozostających jednak na ujemnym poziomie,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku oraz rotacji należności,
- spadek wskaźnika rotacji zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2002 roku uchwałą Zarządu nr 66/01 z dnia 30 grudnia 2001 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej IFS Applications, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System IFS Applications posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

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

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

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

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

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 407.183 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.534 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 5.534 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.899 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 89.721 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 1.882 tys. zł.

Nota objaśniająca nr 2 i 11 do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach powiązanych w kwocie 56.286 zł,
- udziały i akcje w pozostałych podmiotach w kwocie 3 tys. zł.

Nota objaśniająca nr 4 do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura należności

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

Zobowiązania

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

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 21.996 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 110.508 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 95.063 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Część kredytów długoterminowych, których spłata przypada w 2005 roku oraz naliczone a niezapłacone odsetki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty 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 bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują

pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

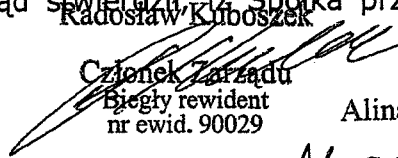
5. Informacje i ustalenia końcowe

W naszej opinii zwróciliśmy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Hutmen S.A. oraz należy do Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A. W dodatkowej nocie objaśniającej nr 22 Spółka przedstawiła skutki zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą i które sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie finansowe Spółki wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A., w związku z tym sytuację finansową i majątkową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej Impexmetal S.A.

Oświadczenia Zarządu

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


.....
Bartłomiej Brzeziński
Biegły rewident
nr ewid. 9957


Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Alina Domosławska


Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 679

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 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, 31 marca 2006 roku