

GRUPA KAPITAŁOWA HUTMEN S.A.
Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2005

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
---	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005	6
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	6
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	9
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	10
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....	11
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	14
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005

1. SKONSOLIDOWANY BILANS
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej HUTMEN S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HUTMEN S.A., dla której HUTMEN S.A. z siedzibą we Wrocławiu ulica Grabiszyńska 241, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 738.811 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.150 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1.047 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 5.512 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 18 maja 2005 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 6 jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe 3 jednostek zależnych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek oraz opinie z badania tych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 2,56 % i 2,35 % odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

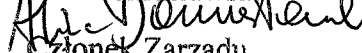
Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HUTMEN S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości dokumentacji konsolidacyjnej i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499

Alina Domosławska



.....
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 679

Maria Rzepnikowska



.....
Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

.....
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 01007687

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

Warszawa, 24 kwietnia 2006 roku

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

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej 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, rud metali, odpadów i złomu.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 141.385 tys. zł (według KRS 85.321 tys. 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 Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| - Pierrot J.B. Colson | - Prezes Zarządu, |
| - Kazimierz Śmigielski | - 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;
- w dniu 17 marca Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pierrota J.B. Colson.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej HUTMEN S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – HUTMEN S.A., oraz
- spółki zależne:
 - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.,
 - Walcownia Metali Dziedzice S.A.,
 - Temer Sp. z o.o.,
 - Susmed Sp. z o.o.,
 - MBO – Hutmen j.v. Sp. z o.o.,
 - Katech – Hutmen Sp. z o.o.,
 - ZE-A Zela Szopienice S.A.
 - ZM-R Remech Szopienice Sp. z o.o.
- spółki stowarzyszone:
 - Impex – Miedź Sp. z o.o.,
 - Norblin S.A.,
 - Transszop Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Jednostka dominująca – HUTMEN S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego HUTMEN S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 31 marca 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.



b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Walcownia Metali „Dziedzice” S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach	89,15	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi opisanym poniżej	15.03.2006
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. z siedzibą w Katowicach	61,77	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	28.02.2006
Temer Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	97,02	Agencja Konsultingu i Audytu Gospodarczego „Accord’ab” Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	28.02.2006
Susmed Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	100,00	Agencja Konsultingu i Audytu Gospodarczego „Accord’ab” Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	27.02.2006
MBO – Hutmen j.v. Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	50,00	Agencja Konsultingu i Audytu Gospodarczego „Accord’ab” Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	27.02.2006

O sprawozdaniu Spółki Walcownia Metali „Dziedzice” S.A. sporządzonym za okres 1.01.2005 – 31.12.2005 wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

- fakt, iż sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę. Finansowanie działalności Spółki w roku 2005 opierało się głównie na kredytach krótkoterminowych. Ponadto Spółka poniosła wysoką stratę za rok bieżący i lata ubiegłe. W celu potwierdzenia możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości uzyskaliśmy zapewnienie Spółki Dominującej wyższego szczebla - Impexmetal S.A. iż w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszej opinii zapewni wsparcie finansowe Walcowni Metali „Dziedzice” S.A. w zakresie niezbędnym do kontynuowania działalności w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Ponadto Zarząd w dodatkowej notce objaśniającej nr 41 do sprawozdania finansowego przedstawił sytuację Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę. Sprawozdanie finansowe nie zawiera ewentualnych korekt, jakie mogłyby się okazać konieczne w przypadku braku możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę;
- fakt, iż Spółka należy do Grupy Kapitałowej Hutmen S.A. i w związku z tym sytuację finansową i majątkową Spółki należy rozpatrywać w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej Hutmen S.A.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 9.447 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 18 maja 2005 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 28 czerwca 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 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 272 w dniu 31 stycznia 2006 roku.

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

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499) w siedzibie Spółki w dniach od 4 do 7 kwietnia 2006 roku.

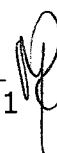
Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 lipca 2003 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 2 pkt. 9 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Maria Rzepnikowska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 Dominującej z dnia 24 kwietnia 2006 roku.



5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2004 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2004 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
---	-------------	-------------

Przychody ze sprzedaży	1.043.653	786.153
Koszty działalności operacyjnej	(1.043.546)	(781.116)
Pozostałe przychody operacyjne	15.553	9.259
Pozostałe koszty operacyjne	(10.150)	(14.921)
Przychody finansowe	6.872	3.344
Koszty finansowe	(17.732)	(10.901)
Podatek dochodowy	(987)	(1.095)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	1.187	0
Zysk (strata) netto	(5.150)	(9.277)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
------------------------------	-------------	-------------

– rentowność sprzedaży	-1,0%	-1,3%
– rentowność sprzedaży netto	-0,5%	-1,2%
– rentowność netto kapitału własnego	-2,1%	-3,7%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	1,41	1,84
– wskaźnik rotacji należności w dniach	34	25
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	25	18
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	40	31

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	66%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	34%	58%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(30.611)	26.201
– wskaźnik płynności	0,92	1,24
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,53	0,56

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

- poprawa wskaźników rentowności, pozostających na ujemnym poziomie,
- znaczący spadek kapitału obrotowego netto,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 738.811 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.150 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1.047 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 5.512 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
 - c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – HUTMEN S.A. Jednostki objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.



Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału jednostki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Od dnia 1 stycznia 2005 roku skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na skonsolidowane kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 oraz 31 grudnia 2004 oraz na skonsolidowany wynik za rok 2004 zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty jako nierozliczone zyski z lat ubiegłych w kwocie 92.218 tys. zł.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

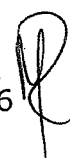
Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

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 skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

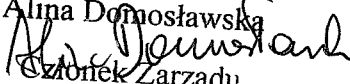


4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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


.....
Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 3499

Alina Domosławska

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 679

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

.....
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, 24 kwietnia 2006 roku