

**GRUPA KAPITAŁOWA HUTMEN
WROCŁAW, UL. GRABISZYŃSKA 241**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2006

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 ZA ROK OBROTOWY 2006	5
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
----------------------------------	----------

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ.....	5
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	8
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	9
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....	9
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
---	-----------

1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	11
3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN ZA ROK OBROTOWY 2006

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 HUTMEN S.A.

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 871.330 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 36.245 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 24.370 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2.260 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, jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do 5 jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe 3 jednostek zależnych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych 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% i 1% 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

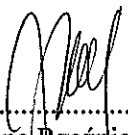
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu 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.

W naszej opinii w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinie innych biegłych rewidentów zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HUTMEN za rok obrotowy 2006, 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 2006 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę nr 12.14 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił trudną sytuację finansową spółki zależnej HMN Szopienice oraz wskazał czynniki umożliwiające kontynuowanie przez tę spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku 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.


.....
Joanna Rzeźniczak
Biegły rewident
nr ewid. 10757/7839

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 8499
.....
osoby reprezentujące podmiot
.....
DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Chałubińskiego 13, 00-760 Warszawa
KRS 0000370370
NIP 525-245-673
REGON 14190370
.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 7 maja 2007 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HUTMEN
ZA ROK OBROTOWY 2006**

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, odpadów i złomu.

Kapitał zakładowy Spółki wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym łącznie z korektą hiperinflacyjną dokonaną zgodnie z MSR 29 według stanu na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Impexmetal S.A. – 57,99 % akcji,
- Millenium TFI – 5,86 % 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. zmniejszył udział w strukturze własności kapitału zakładowego z 66% akcji do 57,99% akcji,
- Millenium TFI zwiększyło udział w strukturze własności kapitału zakładowego do 5,86% akcji,
- PeKaO OFE zmniejszył udział w strukturze własności kapitału zakładowego z 7,03% akcji do poziomu poniżej 5% akcji,
- Pan Roman Krzysztof Karkosik zmniejszył udział w strukturze własności kapitału zakładowego z 5,86% akcji do poziomu poniżej 5% akcji,
- PZU Życie S.A. zmniejszył udział w strukturze własności kapitału zakładowego z 5,04% akcji do poziomu poniżej 5% akcji.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

27 października 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału z kwoty 85.320.900 zł (według KRS) do kwoty nie większej niż 255.692.700 zł. w drodze emisji w formie subskrypcji publicznej nie więcej niż 17.064.180 akcji serii D o wartości nominalnej 10 zł każda. W wyniku subskrypcji akcji serii D zakończonej 9 lutego 2007 roku przydzielonych zostało 17.064.180 akcji po cenie emisyjnej 10 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane postanowieniem sądu z dnia 19 marca 2007 roku.

Aktualna struktura kapitału zakładowego spółki na dzień niniejszej opinii kształtuje się następująco:

- Impexmetal S.A. – 61,32% akcji,
- Pioneer Pekao IM S.A. – 5,85% akcji.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 232.823 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| – Piotr Górowski | - Prezes Zarządu, |
| – Kazimierz Śmigielski | - Członek Zarządu, |
| – Jan Sendal | - Członek Zarządu, |
| – Marcin Walczak | - Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 17 marca 2006 roku na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Pierrot J.B. Colson,
- 13 czerwca 2006 roku upłynęła kadencja Prezesa Zarządu Pana Pierrota J.B. Colsona; na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Andrzej Libold.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu złożoną ze skutkiem na 30 kwietnia 2007 roku przez Pana Andrzeja Libolda;
- 24 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza powołała ze skutkiem od dnia 1 maja 2007 roku Pana Piotra Górowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Marcina Walczaka na stanowisko Członka Zarządu.

Powyższe zmiany nie zostały jeszcze zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Grupy Kapitałowej HUTMEN 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.,
 - ZE-A Zela Szopienice S.A.,
 - ZM-R Remech Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji,
 - MBO – Hutmen j.v. Sp. z o.o.
- spółka współzależna:
 - Katech – Hutmen Sp. z o.o.

Ponadto Spółka dominująca jest znaczącym inwestorem w spółce stowarzyszonej Norblin S.A. w upadłości.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 7 maja 2007 roku opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na fakt sporządzania przez tę Spółkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przynależność Spółki do Grupy Kapitałowej Impexmetal i zasadność rozpatrywania sytuacji majątkowej i finansowej tej Spółki w powiązaniu z sytuacją w Grupie Kapitałowej Impexmetal oraz na ujawnienie dotyczące zobowiązań warunkowych Spółki.

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
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.	61,77	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	25 kwietnia 2007
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	89,15	Deloitte Audyt Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	15 marca 2007
TEMER Sp. z o.o.	97,02	PKT Consult Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	22 lutego 2007
SUSMED Sp. z o.o.	100,00	PKT Consult Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	22 lutego 2007
MBO – Hutmen j.v. Sp. z o.o.	50,00	PKT Consult Sp. z o.o., opinia bez zastrzeżeń	22 lutego 2007

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Działalność Grupy Kapitałowej w 2005 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 5.150 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 24 kwietnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 rozpoczęło się w dniu 18 maja 2006 roku i było kontynuowane w dniu 13 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 czerwca 2006 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 sierpnia 2006 roku. Do dnia niniejszej opinii sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

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 2006 roku, zawartej pomiędzy HUTMEN S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Joanny Rzeźniczak (nr ewidencyjny 10757/7839) w siedzibie podmiotu uprawnionego w dniach od 26 do 30 marca 2007 roku oraz od 2 do 30 kwietnia 2007 roku poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 lipca 2006 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 2 pkt. 9 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Joanna Rzeźniczak 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.

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 7 maja 2007 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.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Przychody ze sprzedaży	1.752.299	1.043.653	786.153
Koszty działalności operacyjnej	(1.698.777)	(1.043.546)	(781.116)
Pozostałe przychody operacyjne	17.450	14.586	9.259
Pozostałe koszty operacyjne	(14.114)	(7.172)	(10.180)
Przychody finansowe	7.446	6.872	3.344
Koszty finansowe	(33.474)	(17.732)	(10.901)
Zysk (strata) netto z udziałów wycenianych metodą praw własności	0	(2.011)	(4.741)
Zysk (strata) netto na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	54	1.187	0
Podatek dochodowy	5.361	(987)	(1.095)
Zysk (strata) netto	36.245	(5.150)	(9.277)
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
– rentowność sprzedaży brutto	3,3%	0,5%	-0,1%
– rentowność sprzedaży netto	2,1%	-0,5%	-1,2%
– rentowność netto kapitału własnego	13,2%	-2,1%	-3,7%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	2,01	1,41	1,84
– wskaźnik rotacji należności w dniach	36	34	25
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	26	25	18
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	37	40	31
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	69%	66%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	31%	34%	58%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(56.106)	(30.611)	26.201
– wskaźnik płynności	0,90	0,92	1,24
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,54	0,53	0,56

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2006 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźników rotacji należności i zobowiązań w dniach,
- spadek wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek wartości kapitału obrotowego netto,
- utrzymanie się wskaźników płynności na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 871.330 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 36.245 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 24.370 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2.260 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 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 zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2006 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.

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.

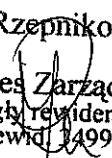
Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2006. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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.


.....
Joanna Rzeźniczak
Biegły rewident
nr ewid. 10757/7839

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 1499
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piłsudskiego 76, 00-731 Warszawa
KRS 0000000000
.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 7 maja 2007 roku