

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Hutmen Spółka Akcyjna**

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	13
VI. Informacje i uwagi końcowe	14

3

Hutmen S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka rozpoczęła działalność w 1992 r.. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 9 stycznia 1992 roku i zarejestrowano w Rep. Nr A 197/92. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przez Skarb Państwa w spółkę akcyjną przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Zakłady Hutniczo - Przetwórcze Metali Nieżelaznych "HUTMEN". W dniu 2 marca 1992 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej IV Wydział Gospodarczy dokonał wpisu Spółki do Rejestru Handlowego pod nr H2876. W dniu 22 sierpnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000036660. Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od 1997 roku i została zaklasyfikowana do sektora: przemysł metalowy.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 17 maja 1993 r. numer NIP 896-000-01-96. Dla celów statystycznych Spółka otrzymała dnia 8 lipca 2004 r. numer REGON 931023629.
- (c) Kapitał zakładowy Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym łącznie z korektą hiperinflacyjną dokonaną zgodnie z MSR 29 według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 312.027 tys. zł (wg wpisu w KRS: 255.963 tys. zł) i dzielił się na 25.596.270 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.
- (d) Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. był dodatni i wynosił 281.163 tys. zł.
- (e) W badanym okresie przedmiotem działalności było:
- produkcja miedzi nieobrobionej,
 - produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów,
 - produkcja pozostałych metali nieżelaznych,
 - odlewnictwo miedzi i stopów miedzi,
 - odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyłączeniem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi,
 - odlewnictwo metali,
 - sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
 - produkcja i dystrybucja ciepła.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | | | |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
| • | Kazimierz Śmigielski | Członek Zarządu | do 30 czerwca 2008 r., |
| | | p.o. Prezesa Zarządu | od 1 lipca do 10 grudnia 2008 r., |
| | | Prezes Zarządu | od 11 grudnia 2008 r., |
| • | Jan Sendal | Członek Zarządu | |
| • | Piotr Górski | Prezes Zarządu | do 30 czerwca 2008 r., |
| • | Marcin Walczak | Członek Zarządu | do 30 czerwca 2008 r. |

Hutmen S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

(g) Jednostkami powiązanymi ze Spółką są następujące podmioty Grupy Kapitałowej Hutmen:

- Spółki zależne:
 - Wałcownia Metali „Dziedzice” S.A.;
 - Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji;
 - MBO Hutmen j.v.;
 - SUSMED Sp. z o.o.;
 - TEMER Sp. z o.o.;
- Spółki współzależne:
 - KATECH HUTMEN Sp. z o.o.
- Spółki stowarzyszone:
 - Norblin S.A. w upadłości.

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są również jednostka dominująca – Impexmetal S.A., jednostka dominująca najwyższego szczebla Boryszew S.A. oraz podmioty należące do ich grup kapitałowych.

(h) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2006, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 17 marca 2006 r.

(i) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Hutmen sporządziła również, pod datą 24 kwietnia 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Hutmen S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2008 r. na podstawie paragrafu 21 ust. 2 pkt. 9 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18 sierpnia 2008 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 3 do 24 listopada 2008 r.;
 - badanie końcowe od 16 lutego do 24 kwietnia 2009 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,3% (2007 r.: 4,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 335.336 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 182.292 tys. zł tj. o 35%. Spadek sumy aktywów związany był ze zmniejszeniem się stanu należności, pożyczek oraz pozostałych należności o 167.138 tys. zł, zapasów o 34.810 tys. zł, środków trwałych o 26.112 tys. zł oraz aktywa z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających o 1.197 tys. zł przy jednoczesnym wzroście stanu środków pieniężnych i lokat zabezpieczających kredyty bankowe jednostek zależnych o 37.637 tys. zł i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 254 tys. zł.
- Poprawie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 37% na koniec roku ubiegłego do 16% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań pozostał na niezmienionym poziomie i wyniósł 25 dni. Główną przyczyną zmian w zakresie struktury zadłużenia był spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zakupu towarów od jednostek zależnych.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 739.262 tys. zł i spadły o 59% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż wyrobów z miedzi. Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego wynikał głównie ze spadku przychodów ze sprzedaży towarów nabywanych od spółek zależnych, spadku ceny miedzi na światowych rynkach, a także z przeniesienia w pierwszej połowie roku produkcji wyrobów ze stopów miedzi do spółki zależnej WMN Dziedzice oraz spadku wolumenu produkcji stopów odlewniczych i wyrobów z miedzi.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 359.018 tys. zł, co stanowi 48% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 50%, co spowodowane było głównie przeniesieniem pierwszej połowie roku produkcji wyrobów ze stopów miedzi do spółki zależnej WMN Dziedzice oraz spadkiem wolumenu produkcji stopów odlewniczych i wyrobów z miedzi.
- Rentowność mierzona wynikiem netto wyniosła (6%) i była niższa o 5 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Spółki miał spadek zysku brutto na sprzedaży o kwotę 36.814, spadek kosztów sprzedaży o kwotę 11.829 tys. zł oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 16.790 głównie w wyniku dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości przez środki trwałe.
- Wskaźniki płynności I i II uległy zmianie w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosły odpowiednio 4,2 i 3,5 (w 2007 r.: 1,9 i 1,6). Istotny wpływ na poziom wskaźników osiągniętych w 2008 r. miały lokaty kaucyjne będące zabezpieczeniem kredytów bankowych jednostek zależnych.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Punkt 2.11 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawia uzasadnienie przyjęcia powyższej zasady oraz plany odnośnie przyszłej działalności Spółki.

3

Hutmen S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	1	127.222	153.334	(26.112)	(17,0)	37,9	29,6
Wartości niematerialne		755	1.545	(790)	(51,1)	0,2	0,3
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		28.130	28.130		0,0	8,4	5,4
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		263	9	254	>100	0,1	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3	3		0,0	0,0	0,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3	9.891	27	9.864	>100	2,9	0,0
		166.264	183.048	(16.784)	(9,2)	49,6	35,4
Aktywa obrotowe							
Zapasy	2	28.808	63.618	(34.810)	(54,7)	8,6	12,3
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	3	79.683	246.821	(167.138)	(67,7)	23,8	47,7
Pochodne instrumenty finansowe		953	2.150	(1.197)	(55,7)	0,3	0,4
Inne aktywa finansowe	4	50.700	0	50.700	-		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8.928	21.991	(13.063)	(59,4)	2,7	4,2
		169.072	334.580	(165.508)	(49,5)	50,4	64,6
Aktywa razem		335.336	517.628	(182.292)	(35,2)	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2008 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY	5						
Kapitał akcyjny	6	312.027	312.027		0,0	93,0	60,3
Pozostałe kapitały		10.712	12.380	(1.668)	(13,5)	3,1	2,4
Straty zatrzymane	7	(41.576)	3.712	(45.288)	>(100)	(12,3)	0,7
		281.163	328.119	(46.956)	(14,3)	83,8	63,4
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		767	806	(39)	(4,8)	0,2	0,2
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		66	323	(257)	(79,6)	0,0	0,1
Rezerwy na podatek odroczony		11.876	15.375	(3.499)	(22,8)	3,5	3,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne		571	646	(75)	(11,6)	0,2	0,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		667	667		0,0	0,2	0,1
		13.947	17.817	(3.870)	(21,7)	4,2	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	9	7.898	131.799	(123.901)	(94,0)	2,4	25,5
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		18.044	38.411	(20.367)	(53,0)	5,4	7,4
Pochodne instrumenty finansowe		4.402	253	4.149	>100	1,3	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne		355	485	(130)	(26,8)	0,1	0,1
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	8	9.527	744	8.783	>100	2,8	0,1
		40.226	171.692	(131.466)	(76,6)	12,0	33,2
Kapitał własny i zobowiązania razem		335.336	517.628	(182.292)	(35,2)	100	100

**Hutmen S.A.**

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

	Komentarz	2008 r. tys. zł	2007 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2008 r. Udział w przychodach (%)	2007 r. Udział w przychodach (%)
Przychody ze sprzedaży		739.262	1.821.838	(1.082.576)	(59,4)	100,0	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(730.435)	(1.776.197)	1.045.762	(58,9)	(98,8)	(97,5)
Zysk brutto na sprzedaży		8.827	45.641	(36.814)	(80,7)	1,2	2,5
Koszty sprzedaży		(9.138)	(20.967)	11.829	(56,4)	(1,2)	(1,2)
Koszty ogólnego zarządu		(19.075)	(18.820)	(255)	1,4	(2,6)	(1,0)
Pozostałe koszty operacyjne - netto	10	(18.900)	(2.878)	(16.022)	>100	-2,6	(0,2)
Strata z działalności operacyjnej		(38.286)	2.976	(41.262)	<(100)	(5,2)	0,2
Koszty finansowe – netto	11	(10.364)	(12.622)	2.258	(17,9)	(1,4)	(0,7)
Strata przed opodatkowaniem		(48.650)	(9.646)	(39.004)	>100	(6,6)	(0,5)
Podatek dochodowy		3.362	(3.482)	6.844	<(100)	0,5	(0,2)
Strata netto	7	(45.288)	(13.128)	(32.160)	>100	(6,1)	(0,7)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2008 r.	2007 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	49 dni	34 dni
- szybkość obrotu zapasów	23 dni	14 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(6%)	(1%)
- rentowność sprzedaży brutto	(3%)	0%
- ogólna rentowność kapitału	(15%)	(5%)
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	16%	37%
- szybkość obrotu zobowiązań	25 dni	25 dni
	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	4,2	1,9
- wskaźnik płynności II	3,5	1,6

Hutmen S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2008 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 26.112 tys. zł głównie na skutek dokonanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych w kwocie 18.990 tys. zł oraz amortyzacji w kwocie 6.293 tys. zł.

2. Zapasy

Saldo zapasów na koniec roku obrotowego wyniosło 28.808 tys. zł i spadło w porównaniu do poprzedniego roku o 34.810 tys. zł (55%). Główną przyczyną odnotowanego spadku było zmniejszenie wartości towarów o kwotę 13.863 tys. zł w wyniku zaprzestania sprzedaży towarów nabywanych od spółek zależnych oraz spadek wartości materiałów i wyrobów gotowych o łączną kwotę 21.280 tys. zł głównie w wyniku spadku ceny miedzi na światowych rynkach.

3. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności

Spadek salda należności handlowych, pożyczek oraz pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego o 157.274 tys. zł wynika głównie z zaprzestania sprzedaży towarów nabywanych od spółek zależnych oraz spadku ceny miedzi na światowych rynkach. Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności zaliczone do aktywów trwałych w kwocie 9.891 tys. zł reprezentują należności handlowe od spółki zależnej o oczekiwanym terminie spłaty powyżej jednego roku.

4. Inne aktywa finansowe

Saldo innych aktywów finansowych wyniosło 50.700 tys. zł i dotyczyło lokat kaucyjnych będących zabezpieczeniem kredytów bankowych jednostek zależnych, o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy od dnia bilansowego.

5. Kapitał własny

	31.12.2007 r.	Wyznaczenie i rozliczenie instrumentów zabesp.*	Strata bieżącego roku	31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	312.027			312.027
Pozostałe kapitały	12.380	(1.668)		10.712
Straty zatrzymane	3.712		(45.288)	(45.288)
Razem	328.119	(1.668)	(45.288)	281.163

*Kwota zmiany kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wyznaczenia i rozliczenia instrumentów zabezpieczających obejmuje także odnośny podatek odroczone.

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Hutmen S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kapitał akcyjny – struktura własności

Na dzień 31 grudnia 2008 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Impexmetal S.A	16.001.196	160.011.960	zwykłe	62,51
Pozostali akcjonariusze	9.595.074	95.950.740	zwykłe	37,49
	25.596.270	255.962.700		100

7. Wynik finansowy netto

Strata netto za badany rok wyniosła 45.288 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2008 r. strata za rok poprzedni w wysokości 13.128 tys. zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

8. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

W badanym roku utworzono rezerwę na udzielone poręczenie spłaty kredytu dla spółki zależnej HMN Szopienice w kwocie 8.874 tys. zł oraz rezerwę na nałożone kary w kwocie 150 tys. zł.

9. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Saldo krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych spadło w porównaniu do roku ubiegłego o 123.901 tys. zł, wynika to głównie ze spadku zobowiązań handlowych z tytułu zakupu towarów od jednostek zależnych oraz spadku ceny miedzi na światowych rynkach.

Hutmen S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2008 r.

10. Pozostałe koszty operacyjne - netto

Pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 18.900 tys. zł. i wzrosły o 16.022 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Główną pozycją wpływającą na pozostałe koszty są dokonane przez spółkę odpisy aktualizujące w kwocie 18.990 tys. zł z tytułu utraty wartości środków trwałych.

11. Koszty finansowe - netto

Koszty finansowe netto wyniosły 10.364 tys. zł. i spadły o 2.258 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Głównymi pozycjami wpływającymi na wysokość kosztów finansowych były wartość dyskonta należności od spółki zależnej HMN Szopienice, w związku z toczącym się postępowaniem sądowym (w kwocie 3.329 tys. zł) oraz koszty wyceny udzielonego poręczenia dotyczącego spłaty kredytów bankowych przez spółki zależne w kwocie 8.874 tys. zł.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i z objaśnieniem opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r.). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Deloitte Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2008 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 26 czerwca 2008 r. i złożone do ogłoszenia w dniu 2 grudnia 2008 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Hutmen Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Grabiszyńskiej 241. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

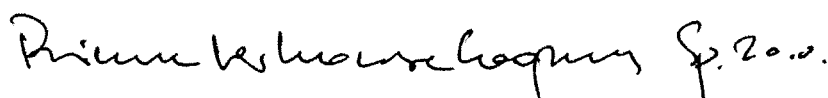
- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 335.336 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w kwocie 45.288 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 46.956 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 13.079 zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki, dnia 24 kwietnia 2009 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Hutmen Spółka Akcyjna z dnia 24 kwietnia 2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:



Marcin Sawicki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393/8141



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Wrocław, 24 kwietnia 2009 r.