



Sprawozdanie Rady Nadzorczej HUTMEN S.A.

za rok obrotowy 2007

Zawierające:

- **wyniki oceny sprawozdania finansowego HUTMEN S.A. , sporządzonego za rok obrotowy 2007,**
- **wyniki oceny "Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2007" w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty powstałej na działalności Spółki w roku obrotowym 2007.**
- **wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen , sporządzonego za rok obrotowy 2007,**
- **wyniki oceny "Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hutmen w roku 2007" w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,**
- **informację o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2007.**

Maj 2008 roku

Wyniki oceny sprawozdania finansowego HUTMEN S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2007, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd HUTMEN S.A. przedstawił sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie **13.128** tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **517.628** tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **158.709** tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **19.589** tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

I. Sytuacja finansowa Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym łącznie z korektą hiperinflacyjną dokonaną zgodnie z MSR 29 według stanu na dzień 31 grudnia 2007 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. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wśród akcjonariuszy Spółki, posiadających więcej niż 5% akcji, znajdował się Impexmetal S.A. – 62,51 % akcji,

27 października 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału z kwoty 85.320.900 zł (wg 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.

Sytuację Spółki odzwierciedlają wielkości rachunku zysków i strat oraz ich zmiany odnoszone do lat ubiegłych, a prezentowane poniżej:

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	1.823.346	2.076.809	993.545
Koszty działalności operacyjnej	(1.822.813)	(2.046.086)	(993.068)
Pozostałe przychody operacyjne	2.443	2.721	698
Pozostałe koszty operacyjne	9.150	(5.887)	(2.726)
Przychody finansowe	19.208	6.664	5.795
Koszty finansowe	31.830	(47.011)	(10.100)
Podatek dochodowy	3.482	1.190	(1.302)
Zysk (strata) netto	(13.128)	(11.600)	(7.158)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
– rentowność sprzedaży	0,2%	1,3%	-0,2%
– rentowność sprzedaży netto	-0,7%	-0,6%	-0,7%
– rentowność kapitału własnego	-4,0%	-6,8%	-3,9%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	3,5	3,5	2,1
– wskaźnik rotacji należności w dniach	40	33	35
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	30	25	21
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	14	11	16

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	37%	71%	61%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	63%	29%	39%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	162.888	(4.562)	7.072
– wskaźnik płynności	1,95	0,99	1,03
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,58	0,80	0,83

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- znaczny spadek wskaźnika rentowności sprzedaży oraz wzrost wskaźnika rentowności kapitału własnego,
- wzrost wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 152.691 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 643 tys. zł.

Noty objaśniające 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 28.130 tys. zł,
- udziały i akcje w pozostałych podmiotach w kwocie 3 tys. zł.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie 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 notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 116.633 tys. zł.
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 38.050 tys. zł,

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach objaśniających. 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.

W 2007 roku na działalność Hutmen S.A. miały istotny wpływ liczne uwarunkowania, zarówno obiektywne, pozostające poza sferą oddziaływania Spółki, jak i wewnętrzne, związane z prowadzeniem procesów restrukturyzacyjnych i integracyjnych Hutmen S.A. i spółek jej Grupy kapitałowej.

II. WNIOSKI RADY NADZORCZEJ

Rada stwierdza, co następuje:

Biorąc pod uwagę wnioski z oceny, przedstawionego przez Zarząd Spółki, sprawozdania finansowego Hutmen S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2007, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2007 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2007, stwierdza że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich aspektach, zgodnie z obowiązującymi na dzień bilansowy zasadami rachunkowości na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.

Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Hutmen S.A. przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Hutmen S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2007.

Wniosek Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został zawarty w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

Wyniki oceny „Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2007” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty powstałej na działalności Spółki w roku obrotowym 2007.

I. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2007

Zgodnie z art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 21 ust. 2 pkt. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny „Sprawozdania Zarządu z działalności HUTMEN S.A. w roku 2007” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie zawiera:

1. informacje o podstawowych wielkościach ekonomiczno-finansowych, czynnikach i zdarzeniach wpływających na wynik finansowy, a szczególności dotyczące:
 - przychodów ze sprzedaży,
 - wyniku na sprzedaży,
 - wyniku na działalności operacyjnej,
 - wyniku na działalności finansowej,
 - wyniku netto,
2. charakterystykę struktury aktywów i pasywów,
3. informację o czynnikach ryzyka i zagrożeniach,
4. informację o sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
5. informację o umowach znaczących dla działalności Spółki,
6. informację o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami,
7. informacje o zaciągniętych /udzielonych kredytach/pożyczkach w roku 2007,
8. ocenę zarządzania zasobami finansowymi,
9. ocenę realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
10. informacje o czynnikach i zdarzeniach nietypowych, mających wpływ na wynik za 2007 rok,
11. charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki,
12. informację o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku 2007.

Analizując powyższe, Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wnioski z oceny sprawozdania finansowego Hutmen S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2007, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych za rok 2007 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, stwierdza że wszelkie zadania postawione przed Spółką i jej Zarządem zostały zrealizowane prawidłowo, a przedstawione przez Zarząd sprawozdanie w sposób rzetelny, jasny i zgodny z prawem odzwierciedla sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wszystkie działania mają swoje uzasadnienie formalne i merytoryczne, decyzje podejmowane przez Zarząd miały swoje umocowanie w odpowiednich przepisach prawa oraz decyzjach odpowiednich organów statutowych Spółki, a Zarząd nie przekraczał swoich kompetencji i uprawnień.

Pomimo złożoności realizowanych zadań i działań oraz istotnego wpływu niekorzystnych czynników i uwarunkowań zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych, Spółka oraz kierujący nią Zarząd starał się wykorzystać wszystkie możliwości i pojawiające się szanse oraz skutecznie minimalizowali wpływ zjawisk i uwarunkowań niekorzystnych. Wobec powyższego

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki i Zarządu w roku obrotowym 2007, zarówno w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza zwraca jednak uwagę na duże zaangażowanie Zarządu w proces zainicjowany przez dominującego akcjonariusza, który rozważa możliwość dokonania istotnej zmiany w działalności Spółki. Jednym z proponowanych scenariuszy jest likwidacja dotychczasowej działalności produkcyjnej Spółki i przeznaczenie terenu, na którym mieści się siedziba Spółki i zakład produkcyjny, do sprzedaży lub rozpoczęcia działalności deweloperskiej. Do głównych zamierzeń zrealizowanych w 2007 roku należy zaliczyć proces alokacji produkcji, działania w zakresie restrukturyzacji kosztowej, optymalizacji strukturalnej i funkcjonalnej oraz podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności produkcyjnej we Wrocławiu i określenia sposobu reinwestowania środków finansowych uzyskiwanych ze zwalnianych aktywów Spółki. Podjęte działania zawierają jednak duży margines niepewności co należy uwzględnić w ocenie przedstawionych sprawozdań Spółki, sporządzonych za 2007 rok, a także wziąć pod uwagę przy ocenie perspektyw prowadzenia dalszej działalności. Do głównych czynników niepewności należy zaliczyć: ostateczną decyzję dominującego akcjonariusza, zgodę władz miejskich na zmianę warunków zagospodarowania przestrzennego, czy też wyniki rozmów ze związkami zawodowymi, które istotnie wpływają na możliwości zmiany profilu działalności.

Z tego też powodu audytor dokonujący badania sprawozdania finansowego sporządzonego za 2007 rok, wniósł do swojej opinii o tym sprawozdaniu zastrzeżenie do wartości odpisów aktualizacyjnych będących wynikiem innego założenia dla przeprowadzonego testu na trwałą utratę wartości środków trwałych.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione zastrzeżenie, Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonego za rok obrotowy 2007.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwał sprawie udzielenia absolutorium poszczególnym Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2007, za odpowiednie okresy sprawowania funkcji.

Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały zawarte w odrębnych Uchwałach Rady Nadzorczej.

II. Opinia w sprawie propozycji Zarządu dotyczącej rozliczenia wyniku finansowego

Rada Nadzorcza, kierując się wnioskami z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonych za rok obrotowy 2007 dokonała oceny wniosku Zarządu Hutmen S.A., który w swojej uchwale nr 17/08 z dnia 26 maja 2008 r. postanowił wnioskować do Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. o pokrycie straty na działalności Spółki za rok obrotowy 2007 w kwocie **13.127.659,17** złotych (*słownie: trzynaście milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych siedemnaście groszy*) w taki sposób aby w całości pokryć ją z kapitału zapasowego Spółki, pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały sprawie pokrycia straty na działalności Spółki za rok obrotowy 2007 w kwocie **13.127.659,17** złotych (*słownie: trzynaście milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych siedemnaście groszy*) w taki sposób aby w całości pokryć ją z kapitału zapasowego Spółki.

Opinia Rady Nadzorczej w sprawie wniosku Zarządu, dotyczącego propozycji pokrycia straty, rekomendująca Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o pokryciu jej z kapitału zapasowego, została zawarta w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

Ponadto Rada Nadzorcza postanowiła pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu, który w swojej uchwale nr 18/08 z dnia 26 maja 2008 r., postanowił wnioskować do Walnego

Zgromadzenia Hutmen S.A. o podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia niepodzielnego zysku z lat ubiegłych, w kwocie **10.567.738,62** złotych (*słownie: dziesięć milionów pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset trzydzieści osiem złotych sześćdziesiąt dwa grosze*) na kapitał zapasowy Spółki. Niepodzielny zysk z lat ubiegłych powstał w wyniku przekształcenia sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego za rok 2005 zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR), do danych porównywalnych zawartych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok 2006 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Opinia Rady Nadzorczej w sprawie wniosku Zarządu, dotyczącego propozycji przekazania niepodzielnego zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy Spółki, rekomendująca Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie wnioskowanej przez Zarząd uchwały, została zawarta w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

Wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2007, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd HUTMEN S.A. przedstawił skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzone za rok obrotowy 2007, zgodnie z wymaganiami określonymi przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSSF), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 91.203 tys. zł,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 765.919 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 85.730 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 22.148 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

I. Skład Grupy Kapitałowej oraz informacja o zastosowanej metodzie konsolidacji.

Lp	Nazwa jednostki	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacja	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1.	Temer Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	72,57	72,57
2.	Susmed Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100	100
3.	Huta Metali Nieżelaznych Szopienice SA	j. zależna	pełna	61,77	61,77
4.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	50	50
5.	Katech-Hutmen Sp. z o.o.	j. współzależna	brak	50	50
6.	WM Dziedzice SA	j. zależna,	pełna,	89,15	86,50
7.	Norblin SA	j. stowarzyszona	brak	9,91	24,82
8.	ZE-A Zela Szopienice Sp. z o.o.	j. zależna	brak	100	100
9.	ZM-R Remech Szopienice Sp. z o.o.	j. zależna	brak	100	100
10.	Transszop Sp. z o.o.	j. stowarzyszona	brak	40	40

1. Konsolidacją metodą pełną zostały objęte następujące spółki:
 - HMN Szopienice S.A.
 - WM Dziedzice S.A.
 - Temer Sp. z o.o.
 - Susmed Sp. z o.o.
 - MBO – Hutmen Sp. z o.o.
2. Wyłączone z konsolidacji zostały spółki:
 - Katech – Hutmen Sp. z o.o. – brak prowadzonej działalności
 - Norblin SA – w związku z upadłością
 - Zela Sp. z o.o. – dane nie istotne w myśl MSR 1.29-31 oraz Założeń Koncepcyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych §29-30
 - Remech Sp. z o.o. – dane nie istotne w myśl MSR 1.29-31 oraz Założeń Koncepcyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych §29-30
 - Transszop Sp. z o.o. – w związku z upadłością

II. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Hutmen

Sytuację Grupy Kapitałowej Hutmen odzwierciedlają wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ich zmiany odnoszone do lat ubiegłych, a prezentowane poniżej:

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	1.555.089	1.752.299	1.043.653
Koszty działalności operacyjnej	(1.548.744)	(1.698.777)	(1.043.546)
Pozostałe przychody operacyjne	4.592	17.450	14.586
Pozostałe koszty operacyjne	(16.268)	(14.114)	(7.172)
Przychody finansowe	4.252	11.218	6.872
Koszty finansowe	(80.725)	(37.246)	(17.732)
Zysk (strata) netto z udziałów wycenianych metodą praw własności	0	0	(2.011)
Zysk (strata) netto na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	54	1.187
Podatek dochodowy	9.399	5.361	(987)
Zysk (strata) netto	(91.203)	36.245	(5.150)
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
– rentowność sprzedaży brutto	-0,3%	3,3%	0,5%
– rentowność sprzedaży netto	-5,9%	2,1%	-0,5%
– rentowność netto kapitału własnego	-25,4%	13,2%	-2,1%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	2,03	2,01	1,41
– wskaźnik rotacji należności w dniach	40	36	34
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	23	26	25
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	42	37	40
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	53%	69%	66%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	47%	31%	34%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	40.758	(56.106)	(30.611)

– wskaźnik płynności	1,12	0,90	0,92
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,66	0,54	0,53

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźników rotacji należności i zapasów w dniach,
- spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. WNIOSKI RADY NADZORCZEJ

Analizując powyższe, Rada stwierdza, co następuje:

Biorąc pod uwagę wnioski z oceny, przedstawionego przez Zarząd Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2007, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2007 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2007, stwierdza że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich aspektach, zgodnie z obowiązującymi na dzień bilansowy zasadami rachunkowości na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej i poszczególnych Spółek ją tworzących, ustalonej na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzone za rok 2007 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza wskazuje na bardzo istotny wpływ na wyniki finansowe zaprezentowane w ocenianym sprawozdaniu skonsolidowany Grupy Kapitałowej Hutmen strat z tytułu zawarcia przez HMN Szopienice S.A. terminowych transakcji zabezpieczających ceny metali. Transakcje te zostały zawarte wbrew obowiązującym w Grupie Kapitałowej Hutmen procedurom.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sporządzonego za rok obrotowy 2007.

Wniosek Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został zawarty w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

Wyniki oceny „Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Hutmen w roku 2007” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zgodnie z art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 21 ust. 2 pkt. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny „Sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hutmen w roku 2006” w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie zawiera w szczególności:

1. ważniejsze działania zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2007:
 - realizacja inwestycji kapitałowych,
 - porządkowanie struktury powiązań kapitałowych,
 - realizacja zadań budżetowych,
 - prowadzenie działań w zakresie pogłębienia konsolidacji i zapewnienia synergii podmiotów Grupy Kapitałowej,
 - działania związane z utrzymaniem płynności finansowej,
2. omówienie wyników finansowych za rok 2007
3. informację o wynikach działalności handlowej w roku 2007
4. informacje o ważniejszych umowach zawartych w 2007 roku
5. informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych/kapitałowych oraz inwestycjach finansowych Spółki w roku 2007
6. informacje o zaciągniętych /udzielonych kredytach/pożyczkach w roku 2007
7. informację o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku 2007.

Analizując powyższe, Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wnioski z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2007, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do badania sprawozdań finansowych za rok 2007 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, stwierdza, że wszelkie zadania postawione przed Grupą Kapitałową, Spółką i pozostałymi Spółkami tworzącymi Grupę, zostały zrealizowane prawidłowo, a przedstawione przez Zarząd sprawozdanie w sposób rzetelny, jasny i zgodny z prawem odzwierciedla sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wszystkie działania mają swoje uzasadnienie formalne i merytoryczne, decyzje podejmowane przez Zarząd miały swoje umocowanie w odpowiednich przepisach prawa oraz decyzjach odpowiednich organów statutowych Spółki, a Zarząd nie przekraczał swoich kompetencji i uprawnień. W ocenie Rady Nadzorczej działania Zarządu podjęte w reakcji na zdarzenia związane ze stratami z tytułu zawarcia przez HMN Szopienice S.A. terminowych transakcji zabezpieczających ceny metali, które to transakcje zostały zawarte wbrew obowiązującym w Grupie Kapitałowej Hutmen procedurom, były prawidłowe i adekwatne do zaistniałej sytuacji.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia powyższe sprawozdanie z działalności, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Hutmen, sporządzonego za rok obrotowy 2007.

Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały zawarte w odrębnych Uchwałach Rady Nadzorczej.

Informacja o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2007

1. Skład Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2007 r. był następujący:

Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Adam Chełchowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Krzysztof Adamski
Lucjan Ciastek,
Dariusz Grzyb,
Zygmunt Urbaniak.

- W dniu 16 lutego 2007 roku Pan Krzysztof Adamski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Hutmen S.A.
- W dniu 17 lutego 2007 roku NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A. Pana Rafała Świstaka.
- W dniu 21 września 2007 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A.:
 - Pana Adama Chełchowskiego,
 - Pana Rafała Świstaka,oraz z dniem 22 września 2007 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Hutmen S.A. obecnie trwającej kadencji następujące osoby:
 - Pana Piotra Szeligę,
 - Pana Kamila Dobiesa.

Skład Rady Nadzorczej w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Arkadiusz Krężel,
Piotr Szeliga,
Zygmunt Urbaniak,
Lucjan Ciastek,
Dariusz Grzyb,
Kamil Dobies.

2. Informacja o sposobie realizacji nadzoru

Rada Nadzorcza w 2007 roku odbyła siedem posiedzeń (16 stycznia, 15 marca, 24 kwietnia, 21 maja, 3 lipca, 28 sierpnia, 12 listopada) i podjęła w tym czasie 41 uchwał.

Rada Nadzorcza realizowała swoje obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych oraz określone w Statucie Spółki skupiając swoją uwagę w szczególności na:

- bieżących wynikach finansowych Hutmen S.A.,
- realizowanych przez Zarząd działaniach restrukturyzacyjnych,
- realizacji przyjętych zadań budżetowych,
- realizacji strategii w poszczególnych obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem obszaru handlu wyrobami spółek Grupy Kapitałowej,
- inwestycjach kapitałowych,
- zapewnieniu finansowania działalności bieżącej i inwestycji,
- wyznaczeniu zasadniczych kierunków strategicznych dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz nadzorze nad ich realizacją, ze szczególnym uwzględnieniem dostosowania posiadanych aktywów do potrzeb wynikających z uwarunkowań rynkowych i makroekonomicznych,

2. Ocena stosowanego w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza stojąc na stanowisku, że warunkiem prawidłowej realizacji procesów gospodarczych, identyfikacji ryzyk w poszczególnych rodzajach działalności, oraz wykrywaniu i eliminacji potencjalnych zagrożeń we wszystkich aspektach szeroko rozumianej aktywności Spółki jest efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej prowadzonej w sposób ciągły na wszystkich poziomach identyfikacji i ewidencji operacji gospodarczych. Jej wielokierunkowość, hierarchiczność i niezależność kluczowych elementów ma na celu nie tylko zapewnienie sprawnego systemu eliminującego ewentualne błędy i nieprawidłowości, ale również umożliwiać monitorowanie działań w zidentyfikowanych obszarach funkcjonalnych o podwyższonym ryzyku błędu lub o szczególnym znaczeniu dla efektywności Spółki.

Podstawowymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w Hutmen S.A. są:

- System kompetencji, odpowiedzialności i uprawnień opisany w Księdze Służb,
- Procedury opisujące sposób podejmowania decyzji co do realizacji operacji gospodarczych, ich prowadzenia, ewidencji i oceny efektywności wraz z określeniem poszczególnych ról organizacyjnych i odpowiedzialności osób funkcyjnych,
- Sformalizowany system obiegu dokumentów, ze szczególnym uwzględnieniem dokumentacji finansowo - księgowej,
- Wdrożona Polityka Rachunkowości wraz z Instrukcją Księgowania,
- Procedury i instrukcje Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym,
- Instrukcje normujące zagadnienia inwentaryzacji aktywów,
- Procedury sporządzania okresowych informacji finansowych,
- Instytucjonalna kontrola wewnętrzna realizowana przez audytora wewnętrznego,
- Zintegrowany System Informatyczny z wbudowanym systemem uprawnień i automatycznej weryfikacji poprawności wprowadzanych danych,
- Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem.

3. Komitety tematyczne Rady Nadzorczej

Obowiązujący regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje możliwości powoływania takich komitetów. Istotną przesłanką do stosowania takiego rozwiązania jest również względnie mała liczebność Rady Nadzorczej, która biorąc pod uwagę koszty jej funkcjonowania i reprezentatywność adekwatną do struktury akcjonariatu, została ustalona na 6 osobową.

Rada Nadzorcza ocenia, iż z wyżej wymienionych powodów powoływanie wyodrębnionych komitetów byłoby niecelowe. Jednakże, o ile nastąpią zmiany przepisów, struktury akcjonariatu lub inne okoliczności, które umożliwią lub uzasadnią powołanie do składu Rady Nadzorczej członków niezależnych i zapewnienie reprezentacji akcjonariuszy odpowiedniej do ich zaangażowania inwestycyjnego w instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, zostaną podjęte działania zmierzające do zmiany wewnętrznych uregulowań korporacyjnych oraz powołania komitetów określonych w treści zasady ładu korporacyjnego, zawartej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku.

Oceniając skutki niestosowania tej zasady, Rada Nadzorcza nie identyfikuje istotnych ryzyk i zagrożeń dla zapewnienia możliwości efektywnego sprawowania funkcji nadzoru oraz prowadzenia i monitorowania skuteczności prowadzonych operacji gospodarczych i finansowych. Funkcje określonych w treści zasady komitetów sprawują członkowie Rady Nadzorczej kolegialnie, opierając swoje oceny i decyzje na podstawie informacji i analiz przedstawianych przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonując swoje zadania statutowe obejmuje nimi wszystkie obszary działalności Spółki, posilając się w tym celu zarówno analizami i opracowaniami

syntetycznymi i statystycznymi jak i również analitycznymi o wysokim stopniu szczegółowości. Istotnym elementem wspomagającym realizację zadań Rady Nadzorczej jest możliwość monitorowania działań audytora wewnętrznego, którego zakres kompetencji i umocowania zapewnia wysoki stopień niezależności od wewnętrznych podmiotów organizacyjnych Spółki. Audytor wewnętrzny sporządza raporty z przeprowadzanych audytów wewnętrznych, uzgadnia i wstępnie akceptuje plany naprawcze w zakresie eliminacji lub zminimalizowania możliwości wystąpienia zidentyfikowanych ryzyk lub nieprawidłowości oraz monitoruje stan realizacji planów oraz skuteczność wdrażanych rozwiązań i zmian. Raporty sporządzane przez Audytora wewnętrznego są przekazywane do wiadomości Rady Nadzorczej.

4. Rola biegłego rewidenta w procesie sporządzania i weryfikacji sprawozdań finansowych spółki.

W procesie sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki głównym elementem kontroli jest ich weryfikacja przeprowadzana przez niezależnego audytora.

Niezależny audytor obok dokonywania przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań, o których wydaje opinie i sporządza raport z wykonanych prac, dokonuje również między innymi oceny skuteczności stosowanego systemu kontroli wewnętrznej.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza spośród ofert firm audytorskich o ugruntowanej renomie, dających gwarancję wysokiego standardu usług i wymaganej niezależności.

Za zgodność

.....
Przewodniczący Rady Nadzorczej
HUTMEN S.A