

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr 3/2011

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz.U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za trzeci kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: PLN

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: PLN

data przekazania: 8 listopada 2011 r.

IMPEXMETAL S.A. (pełna nazwa emitenta)	
IMPEXMET (skrótowa nazwa emitenta)	Metalowy (met) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
00-842 (kod pocztowy)	Warszawa (miejscowość)
Łucka (ulica)	7/9 (numer)
022 658 65 68 (telefon)	022 658 64 05 (fax)
info@impexmetal.com.pl (e-mail)	www.impexmetal.com.pl (www)
525-00-03-551 (NIP)	011135378 (REGON)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE	1.01. - 30.09.2011	1.01. - 30.09.2010	1.01. - 30.09.2011	1.01. - 30.09.2010
dane dotyczące śródrocznego skróconego SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	2 158 862	1 782 067	534 200	445 216
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	121 919	86 119	30 168	21 515
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	110 202	75 908	27 269	18 964
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	88 525	60 890	21 905	15 212
V. Zysk (strata) netto	85 362	54 653	21 122	13 654
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	86 219	56 601	21 334	14 141
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	100 350	88 074	24 831	22 004
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 818)	16 792	(3 914)	4 195
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(90 020)	(107 783)	(22 275)	(26 928)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 488)	(2 917)	(1 358)	(729)
XI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	198 616 934	200 590 416	198 616 934	200 590 416
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,43	0,28	0,11	0,07
XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	199 944 963	206 403 977	199 944 963	206 403 977
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,43	0,27	0,11	0,07
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
XV. Aktywa razem	1 779 964	1 700 421	403 510	429 367
XVI. Zobowiązania długoterminowe	101 320	80 556	22 969	20 341
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	641 081	616 884	145 330	155 767
XVIII. Kapitał własny	984 502	959 114	223 182	242 182
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	913 518	876 080	207 091	221 216
XX. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	21 459	23 902
XXI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	198 616 934	200 000 000	198 616 934	200 000 000
XXII. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	4,60	4,38	1,04	1,11
XXIII. Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	199 944 963	204 799 992	199 944 963	204 799 992
XXIV. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	4,57	4,28	1,04	1,08
dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego				
	1.01. - 30.09.2011	1.01. - 30.09.2010	1.01. - 30.09.2011	1.01. - 30.09.2010
I. Przychody ze sprzedaży	722 123	683 089	178 686	170 657
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	65 268	44 822	16 150	11 198
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	61 901	48 363	15 317	12 083
IV. Zysk (strata) netto	54 976	43 123	13 604	10 773
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 858	26 657	18 276	6 660
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 974	36 168	736	9 036
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(74 352)	(65 462)	(18 398)	(16 354)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 480	(2 637)	614	(659)
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	198 616 934	200 590 416	198 616 934	200 590 416
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,28	0,21	0,07	0,05
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	199 944 963	206 403 977	199 944 963	206 403 977
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,27	0,21	0,07	0,05
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
XIII. Aktywa razem	1 081 855	1 098 582	245 252	277 399
XIV. Zobowiązania długoterminowe	73 486	47 328	16 659	11 951
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	228 861	274 696	51 882	69 362
XVI. Kapitał własny	779 508	776 558	176 711	196 086
XVII. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	21 459	23 902
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	198 616 934	200 000 000	198 616 934	200 000 000
XIX. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,92	3,88	0,89	0,98
XX. Średnioważona liczba akcji zwykłych	199 944 963	204 799 992	199 944 963	204 799 992
XXI. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	3,90	3,79	0,88	0,96



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

**Grupy Kapitałowej Impexmetal
za III kwartał 2011 roku**



Spis treści

strona

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJA DODATKOWA	13

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY IMPEXMETAL S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	32
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	32
BILANS	34
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	36
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	37
INFORMACJA DODATKOWA	38


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2011	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 729 438	1 416 505
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	429 424	365 562
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 158 862	1 782 067
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 546 110	1 308 191
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	410 072	314 260
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 956 182	1 622 451
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	202 680	159 616
Koszty sprzedaży	30 490	26 584
Koszty ogólnego zarządu	49 881	51 802
Pozostałe przychody operacyjne (*)	11 430	21 537
Pozostałe koszty operacyjne	11 820	16 648
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	121 919	86 119
Przychody finansowe (**)	31 676	44 692
Koszty finansowe	43 393	54 903
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	110 202	75 908
Podatek dochodowy	19 111	14 394
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	91 091	61 514
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	88 525	60 890
Udziałowcom mniejszościowym	2 566	624
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(5 729)	(6 861)
Zysk (strata) netto	85 362	54 653
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	86 219	56 601
Udziałowcom mniejszościowym	(857)	(1 948)
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w zł)	0,43	0,27

(*) w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r. ujęty został zysk ze zbycia spółki SM DOM Sp. z o.o. w wysokości 9 400 tys. zł, transakcja ta z punktu widzenia Grupy Kapitałowej miała na celu zbycie majątku trwałego w postaci budynków mieszkalnych należących do ZM Silesia S.A.

(**) w tym odsetki od finansowania działalności zaniechanej w wysokości 4 908 tys. zł. w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2011	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010
Zysk (strata) netto	85 362	54 653
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(19 407)	(2 632)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	2 677	623
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 420	1 039
Dochody ujęte w kapitale netto	(12 310)	(970)
Całkowite dochody ogółem	73 052	53 683
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	78 340	52 311
Udziałowcom mniejszościowym	(5 288)	(1 372)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2011	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	3 992	3 843
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	987	871
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 979	4 714
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 239	3 451
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	370	709
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 609	4 160
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 370	554
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	7 115	14 501
Pozostałe koszty operacyjne	9 130	17 002
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(645)	(1 947)
Przychody finansowe	492	566
Koszty finansowe (*)	5 899	5 838
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 052)	(7 219)
Podatek dochodowy (odroczone)	(323)	(358)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(5 729)	(6 861)

(*) w tym koszty finansowania przez działalność kontynuowaną w wysokości 4 908 tys. zł w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 30/09/2011	za 3 miesiące zakończone 30/09/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	561 603	512 585
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	137 115	109 688
Przychody ze sprzedaży ogółem	698 718	622 273
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	503 712	464 330
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	131 078	100 368
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	634 790	564 698
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	63 928	57 575
Koszty sprzedaży	12 702	9 747
Koszty ogólnego zarządu	15 974	16 032
Pozostałe przychody operacyjne	6 291	1 462
Pozostałe koszty operacyjne	6 417	3 027
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 126	30 231
Przychody finansowe (*)	12 764	10 348
Koszty finansowe	21 961	14 222
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 929	26 357
Podatek dochodowy	4 024	5 580
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 905	20 777
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	21 536	20 743
Udziałowcom mniejszościowym	369	34
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(228)	(380)
Zysk (strata) netto	21 677	20 397
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	21 354	19 325
Udziałowcom mniejszościowym	323	1 072
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w zł)	0,11	0,09

(*) w tym odsetki od finansowania działalności zaniechanej w wysokości 1 733 tys. zł. w okresie 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 30/09/2011	za 3 miesiące zakończone 30/09/2010
Zysk (strata) netto	21 677	20 397
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(12 805)	4 190
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	1 563	(506)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 081	(2 644)
Dochody ujęte w kapitale netto	(7 161)	1 040
Całkowite dochody ogółem	14 516	21 437
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17 624	18 851
Udziałowcom mniejszościowym	(3 108)	2 586

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2011	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2010
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 339	1 285
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	276	143
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 615	1 428
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 086	1 173
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	116	111
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 202	1 284
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	413	144
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	3 673	5 666
Pozostałe koszty operacyjne	2 577	4 937
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 509	873
Przychody finansowe	395	396
Koszty finansowe (*)	2 144	2 098
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(240)	(829)
Podatek dochodowy (odroczone)	(12)	(449)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(228)	(380)

(*) w tym odsetki od finansowania przez działalność kontynuowaną w wysokości 1 733 tys. zł w okresie 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.



SKONSOLIDOWANY BILANS

SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	30/09/2011	31/12/2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	620 640	649 213
Nieruchomości inwestycyjne	16 040	8 021
Wartości niematerialne	10 635	12 411
Wartość firmy	47 086	47 086
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15 921	15 687
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	115 756	113 967
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 217	2 036
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	197	245
Aktywa trwałe razem	827 492	848 666
Aktywa obrotowe		
Zapasy	328 148	292 261
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	475 072	417 887
Pochodne instrumenty finansowe	12 851	6 823
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 360	1 042
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 055	1 269
Pozostałe aktywa	7 519	3 556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 857	39 972
Aktywa obrotowe razem	866 862	762 810
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	85 610	88 945
Aktywa razem	1 779 964	1 700 421



SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.)

	30/09/2011	31/12/2010
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	94 661	94 661
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 867	28 867
Akcje własne (wielkość ujemna)	(4 925)	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(10 010)	2 274
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	10 958	6 538
Zyski zatrzymane, w tym:	793 967	743 740
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	86 219	76 786
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	913 518	876 080
Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	70 984	83 034
Razem kapitał własny	984 502	959 114
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Pożyczki i kredyty bankowe	44 070	27 569
Zobowiązania z tytułu leasingu	153	108
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 297	4 227
Rezerwy na podatek odroczony	49 598	44 613
Pozostałe rezerwy długoterminowe	683	1 093
Pozostałe pasywa	2 519	2 946
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	101 320	80 556
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	275 948	246 550
Pożyczki i kredyty bankowe	318 011	346 270
Zobowiązania z tytułu leasingu	89	154
Pochodne instrumenty finansowe	27 680	9 391
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 063	710
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 720	2 701
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 692	10 026
Pozostałe pasywa	878	1 082
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	641 081	616 884
Zobowiązania razem	742 401	697 440
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	53 061	43 867
Pasywa razem	1 779 964	1 700 421



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK ORAZ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	razem
	kapitał akcyjny	akcje własne	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2011 r.	94 661	-	28 867	2 274	6 538	743 740	83 034	959 114
Całkowite dochody za 3 kwartały 2011 r.	-	-	-	(12 299)	4 420	86 219	(5 288)	73 052
Skup akcji własnych	-	(4 925)	-	-	-	-	-	(4 925)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(40 000)	(189)	(40 189)
Zmiana udziałów w Spółkach kontrolowanych	-	-	-	15	-	4 008	(6 573)	(2 550)
Stan na 30 września 2011 r.	94 661	(4 925)	28 867	(10 010)	10 958	793 967	70 984	984 502
	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	razem
	kapitał akcyjny	akcje własne	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2010 r.	101 057	(6 794)	28 867	5 322	9 854	702 823	87 889	929 018
Całkowite dochody 2010 r.	-	-	-	(3 048)	(3 316)	76 786	(4 811)	65 611
Skup akcji własnych	-	(35 471)	-	-	-	-	-	(35 471)
Umorzenie akcji własnych	(6 396)	42 265	-	-	-	(35 869)	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	94 661	-	28 867	2 274	6 538	743 740	83 034	959 114
	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	razem
	kapitał akcyjny	akcje własne	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2010 r.	101 057	(6 794)	28 867	5 322	9 854	702 823	87 889	929 018
Całkowite dochody za 3 kwartały 2010 r.	-	-	-	(2 585)	1 039	56 601	(1 372)	53 683
Inne	-	(33 053)	-	-	-	-	(44)	(33 097)
Stan na 30 września 2010 r.	101 057	(39 847)	28 867	2 737	10 893	759 424	86 473	949 604


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	okres zakończony 30/09/2011	okres zakończony 30/09/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	104 150	68 689
Amortyzacja	44 852	46 330
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne	7 541	(1 468)
Odsetki od zobowiązań finansowych	17 218	23 948
Odsetki i dywidendy	(5 279)	(5 906)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(2 971)	4 400
Zmiany kapitału obrotowego:		
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	(55 398)	(79 718)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	(33 292)	14 926
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	33 051	42 906
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(7 878)	(12 466)
Pozostałe pozycje	1 141	(6 325)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	103 135	95 316
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(2 785)	(7 242)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	100 350	88 074
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	15 924	12 408
Sprzedaż aktywów finansowych	3 386	17 040
Otrzymane dywidendy	608	909
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	5 023	8 702
Inne wpływy inwestycyjne (*)	4 101	-
Wydatki		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(23 216)	(17 739)
Nabycie aktywów finansowych	(2 808)	-
Udzielone pożyczki	-	(1 017)
Nabycie obligacji	(15 744)	-
Inne wydatki inwestycyjne	(3 092)	(3 511)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 818)	16 792
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	119 834	75 016
Inne wpływy finansowe	2 993	4 694
Wydatki		
Wykup akcji własnych	(4 925)	(33 053)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (*)	(30 089)	(44)
Spłata kredytów i pożyczek	(155 427)	(133 857)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(73)	(498)
Odsetki zapłacone	(21 210)	(20 041)
Inne wydatki finansowe	(1 123)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(90 020)	(107 783)
Przepływy pieniężne netto razem	(5 488)	(2 917)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 267	(158)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 221)	(3 075)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, z tego:	40 994	28 484
z działalności kontynuowanej	39 972	28 262
z działalności zaniechanej	1 022	222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, z tego:	36 773	25 409
z działalności kontynuowanej	35 857	24 801
z działalności zaniechanej	916	608

(*) pomniejszone o kompensatę należności z tytułu wykupu obligacji z zobowiązaniem z tytułu dywidendy w kwocie (10 100 tys. zł) w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

Działalność zaniechana	okres zakończony 30/09/2011	okres zakończony 30/09/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 052)	(7 219)
Korekty	2 379	6 890
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 673)	(329)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	15 224	8 397
Wydatki	-	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	15 224	8 397
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	506	4 905
Wydatki	(12 163)	(12 587)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 657)	(7 682)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(106)	386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 022	222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	916	608



INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal

Jednostka dominująca Impexmetal S.A., zwana dalej jednostką dominującą/Spółką, powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003679.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 011135378 oraz NIP 525-00-03-551.

W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie ze spółką zależną Aluminium Konin - Impexmetal S.A.

Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.).

Od dnia 30 czerwca 2008 roku według Polskiej Klasyfikacji Działalności, Impexmetal jest Spółką Akcyjną o podstawowym rodzaju działalności nr 24.42.B.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- 24.42.B - produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- 46.72.Z - sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- 46.76.Z - sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 46.90.Z - sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Jednostką dominującą w stosunku do Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

Spółka jest uprawniona do tworzenia w kraju i za granicą spółek o każdym profilu działalności, przystępowania do innych spółek oraz do zakładania oddziałów i przedstawicielstw.

Akcje Spółki Impexmetal S.A. znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - Sektor "Przemysł Metalowy" (według klasyfikacji GPW w Warszawie).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są:

- produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,
- produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu,
- produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów,
- produkcja wyrobów z cynku,
- skup, przerób i handel złomem akumulatorowym oraz odpadami metali nieżelaznych, produkcja ołowiu,
- działalność handlowa.

2. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Piotr Szeliga Prezes Zarządu i Jerzy Popławski Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Impexmetal.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Informacje zawarte w Raporcie za trzeci kwartał 2011 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku 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 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.



Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 15 kwietnia 2011 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	średni kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.09.2011 r.	4,0413	4,4112
1.01- 30.09.2010 r.	4,0027	3,9870
1.01- 31.12.2010 r.	4,0044	3,9603

4. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku w wysokości 42 712 tys. zł za rok obrotowy 2010, mocą której ustalono wypłatę dywidendy w wysokości 20 gr. na jedną akcję, co daje kwotę 40 000 tys. zł. Pozostała część zysku w wysokości 2 712 tys. zł za rok 2010 została przeznaczona na kapitał zapasowy. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 200 000 000 sztuk akcji. Dzień dywidendy został określony na 29 czerwca 2011 roku. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 15 lipca 2011 roku.

5. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

pozycje warunkowe	stan na 30/09/11	stan na 31/12/10	zmiana
Zobowiązania warunkowe	61 587	59 517	2 070
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, z tego:	30 148	29 084	1 064
- na rzecz jednostek pozostałych	30 148	29 084	1 064
z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów z tego:	31 320	30 314	1 006
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
- na rzecz jednostek pozostałych	31 320	30 314	1 006
z tytułu innych zobowiązań	119	119	-
- zobowiązania pozostałe	119	119	-
Pozycje warunkowe, razem	61 587	59 517	2 070

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły istotne zmiany zobowiązań warunkowych w stosunku do danych opublikowanych w raporcie rocznym.



6. Cykliczność lub sezonowość działalności w bieżącym okresie

W przypadku Grupy Kapitałowej Impexmetal zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w ograniczonym zakresie. Sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego. Należy do nich zaliczyć:

- miedziane rury instalacyjne i rury kondensatorowe z miedzioniklu produkowane przez Hutmen S.A.,
- rury kondensatorowe z mosiądzu, wykorzystywane w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.,
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM Silesia S.A.

Najwyższa sprzedaż tych produktów jest realizowana w II i III kwartale, na co dominujący wpływ mają warunki pogodowe decydujące o możliwości prowadzenia prac budowlanych, a także koniunktura w branży budowlanej.

Pozostałe wyroby nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych oraz koniunktury.

Ponadto w branży metali kolorowych występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

7. Szacunki Zarządu

W trzecim kwartale 2011 roku nie wystąpiły znaczące zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

8. Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 13 lipca 2011 roku, zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji Impexmetal S.A. wyemitował 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 000,00 zł każda.

9. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności kontynuowanej w okresie od początku bieżącego roku

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych:

- aluminium – Impexmetal S.A.
- miedź – Hutmen S.A.; WM Dziedzice S.A.
- cynk i ołów – ZM Silesia S.A.; Baterpol S.A.; Polski Cynk Sp. z o.o.
- łożyska – FLT Polska S.A.; FLT Bearings Ltd.; FLT France SAS
- pozostałe nieprzypisane – FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A.; S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o.

dane za okres od 1/01/2011 do 30/09/2011	aluminium	miedź	cynk i ołów	łożyska	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
1. Przychody segmentu	722 123	725 546	449 455	286 057	112 006	(136 325)	2 158 862
2. Pozostałe przychody operacyjne	4 249	1 125	3 127	224	2 732	(27)	11 430
3. Przychody operacyjne segmentu ogółem	726 372	726 671	452 582	286 281	114 738	(136 352)	2 170 292
4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	52 964	10 840	42 007	15 106	406	596	121 919
dane na dzień 30/09/2011							
5. Aktywa segmentu	671 537	564 769	327 474	120 572	112 355	(16 743)	1 779 964
dane za okres od 1/01/2010 do 30/09/2010							
1. Przychody segmentu	683 089	550 386	382 600	219 782	84 566	(138 356)	1 782 067
2. Pozostałe przychody operacyjne	7 583	1 888	11 733	6	1 746	(1 419)	21 537
3. Przychody operacyjne segmentu ogółem	690 672	552 274	394 333	219 788	86 312	(139 775)	1 803 604
4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	41 591	1 778	33 004	10 248	379	(881)	86 119
dane na dzień 30/09/2010							
5. Aktywa segmentu	705 264	518 830	300 776	84 431	126 343	(65 638)	1 670 006

W danych porównywalnych dokonano eliminacji dywidend na poziomie segmentów w celu zachowania porównywalności danych: segment aluminium (3 231 tys. zł), segment cynk i ołów (39 tys. zł), korekty i wyłączenia 3 270 tys. zł.



Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność produkcyjną na terenie Polski. Działalność handlowa odbywa się przede wszystkim na terenie Polski i pozostałych krajów europejskich. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych towarów i usług.

	okres zakończony 30/09/2011	okres zakończony 30/09/2010
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych		
Polska	1 070 743	903 428
Europa (poza Polską) z tego:	1 020 082	786 673
- Kraje UE	926 173	738 264
- Inne kraje europejskie poza UE	93 909	48 409
Pozostałe kierunki	68 037	91 966
	2 158 862	1 782 067

10. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych

W okresie objętym niniejszym Raportem nie wystąpiły zmiany w stosunku do wcześniej publikowanych danych.

11. Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 września 2011 roku

jednostki zależne bezpośrednio	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
jednostki objęte konsolidacją		
FLT & Metals Ltd., Anglia	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	98,35	98,35
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., Katowice	90,47	90,47
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 1)	100,00	100,00
Hutmen S.A., Wrocław 2)	65,16	65,16
SPV Lakme Investment Spółka z o.o., Warszawa	100,00	100,00
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa	100,00	100,00
jednostki niekonsolidowane		
Brassco Inc., USA 3)	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	100,00	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	59,97	59,97

1) w tym Impexmetal S.A. posiada 88,46 % kapitału i głosów na WZ oraz ZM Silesia S.A. posiada 11,54%

2) w tym Impexmetal S.A. posiada 51,49 % kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada 13,67%

3) w tym Impexmetal S.A. posiada 94,34 % kapitału i głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada 5,66%

jednostki zależne pośrednio	jednostki dominujące niższego szczebla	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
jednostki objęte konsolidacją			
Baterpol S.A., Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	100,00	100,00
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Hutmen S.A.	61,77	61,77
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice-Dziedzice 1)	Hutmen S.A.	91,25	91,54
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
FLT France SAS, Francja	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
Metalexfrance S.A., Francja	Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	100,00	100,00
jednostki niekonsolidowane			
Susmed Sp. z o.o., Toruń	Hutmen S.A.	100,00	100,00
Temer Sp. z o.o. w likwidacji, Wrocław 2)	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	100,00	100,00
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	Impex-invest Sp. z o.o.	94,00	94,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00

1) Ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada 8,11% kapitału i 7,85% głosów

2) Hutmen S.A. – 72,57 %; WM Dziedzice S.A. – 27,43 %

jednostki współzależne pośrednio	jednostka współkontrolująca niższego szczebla	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o., Wrocław	Hutmen S.A.	50,00	50,00
KATECH-Hutmen Sp. z o.o., Ukraina - w likwidacji	Hutmen S.A.	50,00	50,00

jednostki stowarzyszone bezpośrednio	udział w kapitale (%)	udział w głosach (%)
Remal Sp. z o.o., Konin	48,93	48,93
Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	34,91	34,91

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 30 września 2011 roku

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal nie zmieniła się do dnia publikacji niniejszego raportu.

12. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej od początku roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 11 lutego 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 500 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Impexmetal S.A. stał się właścicielem tych udziałów w dniu 16 lutego 2011 roku.

Rozpatrzenie wniosku o upadłość i otwarcie likwidacji Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd oddalił wniosek Przedsiębiorstwa o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Przyczyną oddalenia wniosku był w ocenie Sądu fakt, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

W dniu 7 listopada 2011 roku PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, otrzymało Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 października 2011 roku, o wpisaniu likwidacji Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie i wpisaniu firmy, pod którą działa spółka tj. Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji.

Powołanie Spółki Impex – invest Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Impexmetal S.A. powołał Spółkę pod firmą: Impex - invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o kapitale zakładowym 15 890 000 zł. Wszystkie udiały w Spółce zostały objęte przez Impexmetal S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3 500 000 akcji Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Akcje zostały przeniesione na Impex – invest na podstawie umowy cywilnoprawnej w dniu 29 kwietnia 2011 roku. Spółka została zarejestrowana w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego Zakład Kadmu – Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie

W dniu 9 maja 2011 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację o wykreśleniu podmiotu: Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy w dniu 15 lutego 2011 roku. Tym samym został zakończony proces likwidacji spółki Zakład Kadmu - Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w której udiały stanowiące 81,81% kapitału zakładowego Zakładu Kadmu - Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, posiadała ZM Silesia S.A.

Otwarcie likwidacji Spółki Temer Sp. z o.o.

Dnia 16 maja 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Temer Sp. z o.o. podjęło uchwałę o braku celowości dalszego istnienia Temer Sp. z o.o. oraz uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji z dniem podjęcia wyżej wymienione uchwały. W związku z otwarciem likwidacji przystąpiono do wygaszania działalności w zakładach we Wrocławiu i Czechowicach – Dziedzicach. W III kwartale 2011 roku Temer Sp. z o.o. w likwidacji rozpoczął proces sprzedaży majątku w postaci maszyn i urządzeń Spółki. Przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku wyniosły 530 tys. zł.

Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki Hutmen S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie

W związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od dnia 11 sierpnia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku 677 834 akcji, stanowiących 2,65% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A. zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Hutmen S.A. i wynosi 51,49% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., (łącznie Grupa Kapitałowa Impexmetal 65,16%).

Nabycie przez Spółkę Hutmen S.A. akcji spółki WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach

W dniu 30 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 59 460 akcji stanowiących 2,10% kapitału zakładowego Spółki WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach.

Nabycie przez Spółkę Impex-invest Sp. z o.o. udziałów spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie

W dniu 31 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Impex-invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 3 761 udziałów stanowiących 94 % kapitału zakładowego Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 13 września 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 50 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Nabycie przez Spółkę ZM Silesia S.A. akcji spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu

W dniu 27 września 2011 roku została zawarta pomiędzy ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 109 980 akcji stanowiących 99,98 % kapitału zakładowego Spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyniku finansowego na bieżący rok

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2011 roku.

14. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu

Strukturę akcjonariatu na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1. Grupa Boryszew (*)	105 461 968	52,73	105 461 968	52,73
2. Pozostali akcjonariusze	94 538 032	47,27	94 538 032	47,27
Razem	200 000 000	100,00	200 000 000	100,00

(*) w tym 4 305 000 szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 2,1525% kapitału zakładowego Spółki (stan na 20.10.2011 r.).

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

15. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego - udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

- W dniu 10 października 2011 Spółka otrzymała zawiadomienie od Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. w okresie od 31 sierpnia 2011 roku do 7 października 2011 roku, w ramach Programu nabywania akcji własnych, 2 189 315 akcji własnych dających prawo do 2 189 315 głosów (1,095% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu), zwiększył się więcej niż o 1% udział Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 101 156 968 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 101 156 968 głosów na WZ, co stanowi 50,58% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 101 156 968 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 101 156 968 głosów na WZ, co stanowiło 50,58% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień rozliczenia wyżej wymienionej transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 101.156.968 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 101 156 968 głosów na WZ, co stanowi 50,58% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 103 346 283 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103 346 283 głosów na WZ, co stanowi 51,67% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

- W dniu 11 października 2011 Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, że w dniu 4 października 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył w transakcjach giełdowych bezpośrednio 1 000 000 szt. akcji Impexmetal S.A. oraz pośrednio przez Spółkę od niego zależną 212 000 szt. akcji Impexmetal S.A. Transakcje te spowodowały przekroczenie progu o 1% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A.

Przed dniem transakcji Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki od niego zależne 103 365 257 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 51,68% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 103 365 257 głosów na WZ co stanowiło 51,68% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.



Na dzień rozliczenia transakcji Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi 105 320 052 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 52,66% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 105 320 052 głosów na WZ., co stanowi 52,66% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

- W dniu 20 października 2011 Spółka otrzymała zawiadomienie od Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. w okresie od 10 października 2011 roku do 19 października 2011 roku, w ramach Programu nabywania akcji własnych, 2 115 685 akcji dających prawo do 2 115 685 głosów, (1,058% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu), zwiększył się więcej niż o 1% udział Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 101 156 968 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 101 156 968 głosów na WZ, co stanowi 50,58% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 103 346 283 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103 346 283 głosów na WZ, co stanowiło 51,67% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień rozliczenia wyżej wymienionej transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 101 156 968 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 101 156 968 głosów na WZ, co stanowi 50,58% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 105 461 968 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 105 461 968 głosów na WZ, co stanowi 52,73% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

- W dniu 2 listopada 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Rundon Finance Limited, że w dniu 24 października 2011 roku Rundon Finance Limited zbyła w transakcjach giełdowych 9 831 404 szt. akcji Impexmetal S.A.

Przed dniem transakcji udział Rundon Finance Limited w spółce Impexmetal S.A. wynosił 10 001 000 sztuk akcji i stanowiło to 5,0005% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 10 001 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,0005% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień rozliczenia transakcji Rundon Finance Limited jest posiadaczem 169 596 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 0,0848% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 169 596 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,0848% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

16. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę – zmiana stanu posiadanych akcji lub opcji na akcje w bieżącym okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu

Zarząd Impexmetal S.A.

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

- Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Popławski – Członek Zarządu

Zgodnie z posiadanymi informacjami członkowie Zarządu Spółki nie posiadają akcji Impexmetal S.A. Od dnia przekazania poprzedniego raportu do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające Spółką nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.

Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonuje w składzie:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący,
- Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Waldemar Zwierz – Sekretarz,
- Pani Małgorzata Iwanejko – Członek,
- Pan Robert Skoczeń – Członek

Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę.

rada nadzorcza	stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011 r.	zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)	stan na dzień publikacji niniejszego raportu
Małgorzata Iwanejko	20 000	-	20 000



17. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

18. Zawarcie przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub więcej istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane na warunkach zbliżonych do rynkowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i usług o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi:

Nabycie przez spółkę zależną obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 13 lipca 2011 roku jednostka zależna od Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 13 lipca 2011 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 21 500 000 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2012 roku.

Nabycie obligacji emitowanych przez podmiot dominujący – spółkę Boryszew S.A.

Impexmetal S.A. w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. nabyła :

- w dniu 13 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AA, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR,
- w dniu 14 września 2011 roku, 2 obligacje imienne serii AB, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR każda, po Cenie Emisyjnej za kwotę 1 000 000,00 EUR,
- w dniu 30 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AC, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR,
- w dniu 7 października 2011 roku, 1 obligację imienną serii AD, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2012 roku.

19. Udzielenie przez Spółkę lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 102 822 tys. zł i przedstawia się jak niżej:

	podmiot otrzymujący poręczenie	kwota poręczenia w tys. zł	podmiot udzielający poręczenia	przedmiot poręczenia	data ważności
1.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
2.	WM Dziedzice S.A.	12 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.12.2013 r.
3.	WM Dziedzice S.A.	31 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	14.01.2012 r.
4.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	25.05.2015 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	11 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.06.2012 r.
6.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	29.07.2012 r.
7.	WM Dziedzice S.A.	8 822	Impexmetal S.A.	Kontrakt na zakup surowców	30.06.2013 r.
		102 822			

20. Istotne dokonania lub niepowodzenia w bieżącym okresie wraz z wykazem ważniejszych wydarzeń

Osiągnięte wyniki

Prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczy rachunku wyników działalności kontynuowanej, czyli z pominięciem działalności zaniechanej, na którą składają się wyniki spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji (w związku z podjęciem decyzji o likwidacji spółki we wrześniu 2008 roku). Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów środków pieniężnych dotyczy całej działalności.

Przychody ze sprzedaży

W III kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosły 698,7 mln zł i były wyższe o 76,4 mln zł w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ponad 12% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

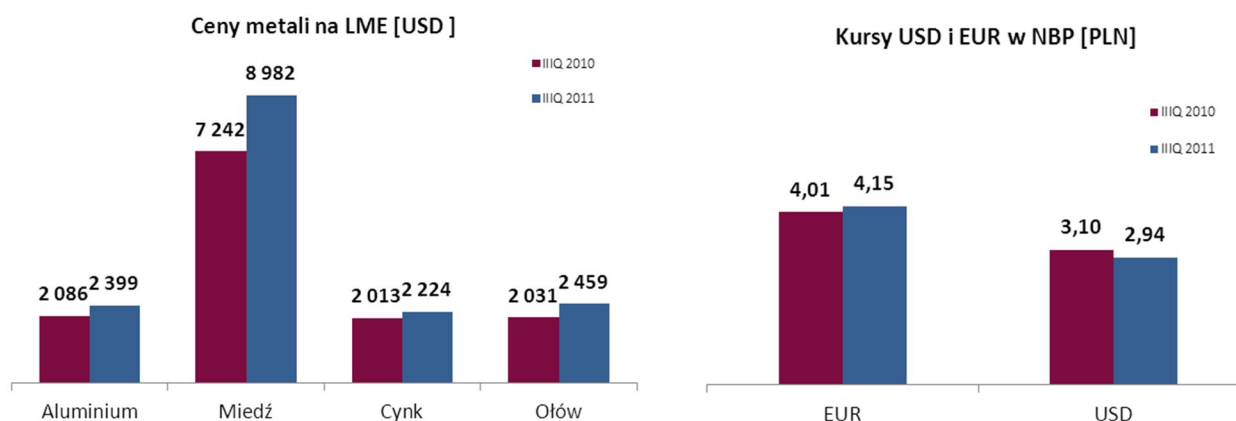
- wzrostu średnich cen głównych metali na rynkach światowych,
- aprecjacji złotego względem USD oraz deprecjacji złotego względem EUR.
- spadku wolumenu sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej,

Podstawową przyczyną zwiększenia się poziomu przychodów ze sprzedaży były wyższe notowania na rynkach światowych kluczowych dla Grupy Kapitałowej metali. Ceny dwóch podstawowych surowców Grupy, tj. miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 24% i 15%. Pozostałe istotne dla Grupy metale, tj. ołów i cynk wzrosły odpowiednio o 21% i 10% w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego.

Drugim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były notowania walut. W III kwartale 2011 roku średni kurs dolara amerykańskiego osłabił się o 5% (17 groszy) w stosunku do III kwartału 2010 roku. Miało to bezpośredni wpływ na poziom przychodów, gdyż główną składową ceny produktów Grupy jest cena surowca (metalu) wyrażona w USD. Dodatkowo notowania dolara w bezpośredni sposób przekładają się na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę producencką. Polski złoty osłabił się w III kwartale 2011 r. o 4% (4 groszy) w stosunku do EURO.

Wzrost średnich cen metali był większy od spadku notowań dolara, dlatego w III kwartale 2011 roku średnie ceny najważniejszych metali liczone w złotych, w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego wzrosły: miedź o 17% do 26 309 zł/T, ołów o 15% do 7 2204 zł/T, aluminium o 9% do poziomu 7 039 zł/T, cynk o 5% do poziomu 6 517 zł/T.

Porównanie średnich cen metali na LME oraz średnich kursów EUR i USD w omawianych okresach pokazują poniższe wykresy:

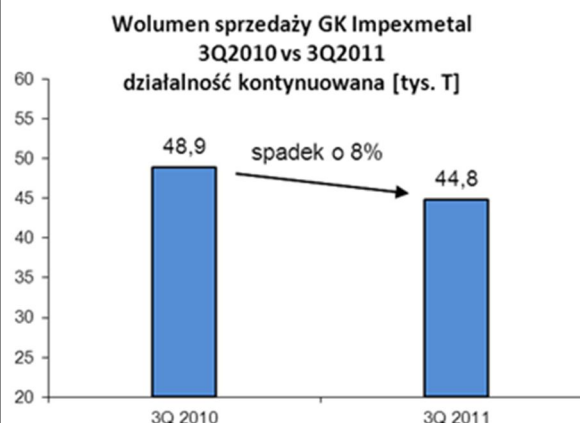
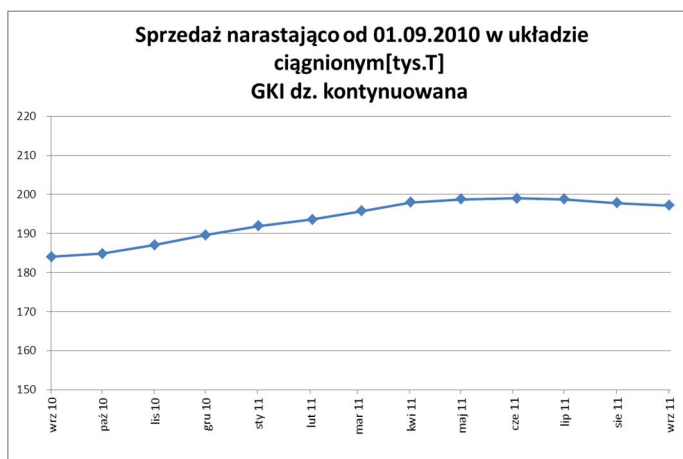


Źródło: notowania dzienne LME

Źródło: notowania dzienne w NBP

Istotny wpływ na poziom przychodów w III kwartale 2011 roku miał poziom sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w III kwartale 2011 roku 44,8 tys. ton, tj. o 8,4% mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 4,1 tys. ton mniej).

Należy podkreślić, że spadek wolumenu sprzedaży w III kwartale 2011 roku był głównie spowodowany spadkiem zamówień na produkty Huty Aluminium Konin o 4,1 tys. ton względem okresu analogicznego roku poprzedniego. Wynikał on z ograniczenia sprzedaży przez hurtownie, na skutek m.in. wysokiego poziomu zapasów oraz zmniejszenia popytu z uwagi na informacje o nadchodzącym kryzysie.



W III kwartale 2011 tylko dwie spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tymi spółkami były WM Dziedzice S.A. ze wzrostem o 0,3 tys. ton (o 6%) oraz ZM Silesia S.A. ze wzrostem o 0,4 tys ton (o 4%)

Okres III kwartału br. był okresem bardzo dynamicznych zmian na światowych rynkach. Po raz pierwszy od ponad półtora roku nastąpiło realne zagrożenie powrotu kryzysu gospodarczego na świecie. Głównymi czynnikami napędowymi były wydarzenia związane z zadłużeniem Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz krajów śródziemnomorskich, w tym w szczególności Grecji. Efektem tych wydarzeń była duża przecena na rynkach akcji, surowców, w tym metali oraz walut krajów rozwijających się (w tym polskiego złotego). Ponadto nastąpiło osłabienie wzrostu gospodarczego oraz wskaźników monitorujących poziom koniunktury w Europie (m.in. PMI).

Powyższe zmiany wpływają zarówno negatywnie, jak i pozytywnie na wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal. Spadek cen surowców, których notowania były na wysokich poziomach, jest w części następstwem spadku realnego popytu związanego z istniejącą lub przewidywaną sytuacją kryzysową. Dodatkowo klienci realizujący zakupy spotowe, nie kontraktowe wstrzymują się przy spadających cenach metali z zakupami w oczekiwaniu na niższe ceny w okresie późniejszym.

Szczególnie było to widoczne w przypadku spadku sprzedaży produktów Huty Aluminium Konin realizowanej przez hurtowy kanał dystrybucji produktów. W przypadku wystąpienia realnego kryzysu należy spodziewać się nadpodaży mocy produkcyjnych oraz walki cenowej skutkującej spadkiem marż. Krótkotrwały spadek cen metali ma również niekorzystny wpływ na sytuację zaopatrzeniową w złomy, gdyż dostawcy złomu wstrzymują się ze sprzedażą posiadanych surowców w oczekiwaniu na odbicie cen na rynku. Jest to istotne dla spółek Baterpol S.A. i WM Dziedzice S.A.

Wzrost notowań walut ma korzystny wpływ na wyniki Grupy, gdyż z jednej strony zwiększa wartość w polskich złotych marży przerobowych (głównie wyrażanych w Euro) oraz z drugiej strony osłabiają w kraju pozycję konkurencyjną importerów.

W III kwartale 2011 roku udział sprzedaży eksportowej pozostał na podobnym poziomie jak w III kwartale 2010 roku i w całkowitych przychodach Grupy 50%.

Zysk na działalności operacyjnej

W III kwartale 2011 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 35,1 mln zł, wobec 30,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik oraz jego 16% wzrost największy wpływ miał:

- wyższy o 6,4 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 3,0 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 0,1 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- wyższy o 1,4 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 11% do poziomu 63,9 mln zł był związany głównie z wyższymi przychodami ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej. Średnia marża brutto na sprzedaży pozostała na podobnym poziomie jak w III kwartale 2010 roku i wyniosła 9%.

Pozytywny wpływ miały wysokie notowania ołowiu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol S.A. – obecnie jedynego producenta metalu w Grupie. Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży był w spółkach ZM Silesia S.A. o 3,1 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o. o 2,2 mln zł, Baterpol S.A. o 1,8 mln zł, Hutmen S.A. o 1,4 mln zł oraz Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o 1,0 mln zł.

Największe jednostkowe wyniki brutto na sprzedaży były w spółkach: Impexmetal S.A. – 22,4 mln zł; Baterpol S.A. – 11,5 mln zł, ZM Silesia SA – 9,2 mln zł, FLT Polska Sp. z o.o. – 8,0 mln zł.

Wzrost kosztów sprzedaży był głównie następstwem zwiększenia wzrostu stawek transportowych oraz większego poziomu przychodów ze sprzedaży.

Spadek kosztów ogólnego zarządu to efekt kontynuacji polityki optymalizacji kosztów stałych. Spadek kosztów ogólnego zarządu byłby większy, gdyby nie osłabienie złotówki, które miało negatywny wpływ na poziom kosztów ogólnego zarządu konsolidowanych pięciu spółek zagranicznych po przeliczeniu na polskiego złotego.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w III kwartale 2011 wyniosło (0,1) mln zł, i było wyższe o 1,4 mln zł od salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niski poziom ww. salda wynikał z braku zdarzeń o charakterze jednorazowym w opisywanym okresie.

Najwyższy poziom wzrostów wyników operacyjnych osiągnęły w III kwartale 2011 roku spółki: ZM Silesia S.A. 2,6 mln zł; FLT Polska Sp. z o.o. 1,1 mln zł. Największy poziom wyników operacyjnych w III kwartale 2011 roku był w Spółkach: Impexmetal S.A. – 14,6 mln zł, Baterpol S.A. – 8,5 mln zł, FLT Polska Sp. z o.o. 4,9 mln zł, ZM Silesia S.A. – 4,9 mln zł.

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w III kwartale 2011 roku wyniósł 21,9 mln zł wobec 20,8 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto oraz wzrost o 5% był następstwem:

- wyższego o 4,9 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- niższego o 5,3 mln zł od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło minus 9,2 mln zł,
- niższego o 1,6 mln zł podatku dochodowego (ujęcie memoriałowe, nie kasowe).

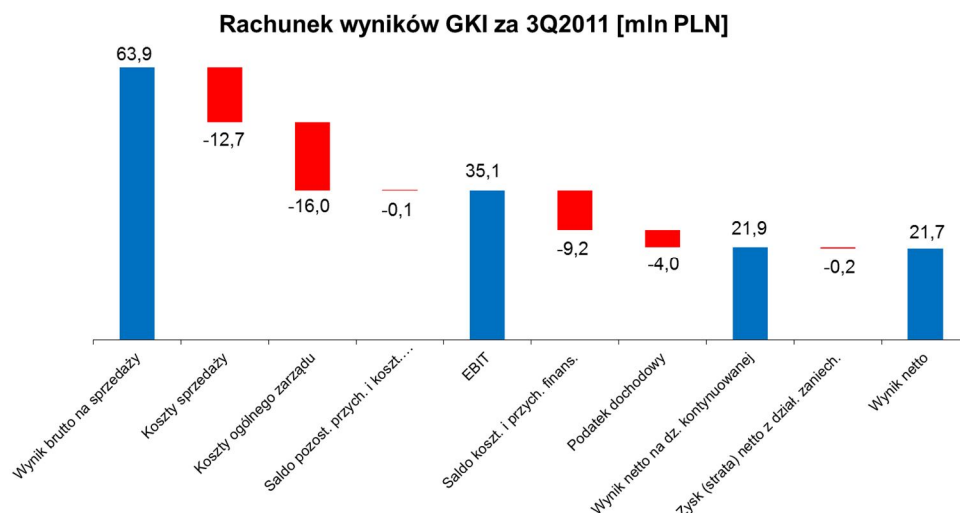
Na saldo działalności finansowej największy wpływ miały:

- saldo strat/zysków pochodnych instrumentów finansowych (7,9) mln zł
- saldo ujemnych/dodatnich różnic kursowych (0,3) mln zł,
- saldo zapłaconych/otrzymanych odsetek (0,2) mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,2) mln zł, wynik netto w III kwartale 2011 r. wyniósł 21,7 mln zł, tj. o 1,3 mln zł (6%) więcej w stosunku do III kwartału 2010 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w III kwartale 2011 roku 21,4 mln zł, wobec 19,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Poniższy wykres przedstawia wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w III kwartale 2011 roku.



Z uwagi na duży udział poziomu kosztów stałych w całości kosztów, Spółki Grupy Kapitałowej dokonują ciągłych starań do ich obniżania. W tym celu wdrażane są, a także będą wdrażane w przyszłości programy oszczędnościowe we wszystkich Spółkach Grupy, dotyczące każdego poziomu kosztów. Ich efekty są widoczne m.in. w spadających kosztach ogólnego zarządu.

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych Spółek Grupy Impexmetal w okresie III kwartału 2011 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

mln zł	HMN			WM				
	Impexmetal	Hutmen	Szopienice (*)	Dziedzice	Baterpol	ZM Silesia	FLT Polska	
Przychody	219,6	121,0	1,6	131,5	65,9	83,2	83,1	
EBIDTA	23,1	2,6	1,6	2,3	11,2	6,1	5,0	
EBIT	14,6	1,8	1,5	0,8	8,5	4,9	4,9	
Zysk netto	7,7	2,1	-0,2	-1,4	6,4	1,7	6,4	
Wolumen [tys.T]	15,9	4,2	nd	6,4	9,0	9,3	nd	

(*) HMN Szopienice S.A. w likwidacji – wyniki stanowią działalność zaniechaną

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po III kwartale 2011 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 1 780,0 mln zł i zwiększyły się o 79,5 mln zł względem stanu na koniec 2010 roku.

Wzrost aktywów Grupy był wypadkową:

- wzrostu aktywów obrotowych o 104,1 mln zł,
- spadku aktywów trwałych o 21,2 mln zł,
- spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) o 3,3 mln zł.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost poziomu należności o 57,2 mln zł, zapasów o 35,9 mln zł oraz pochodnych instrumentów finansowych o 6,0 mln zł.

Zmniejszenie poziomu aktywów trwałych w największym stopniu wynikało ze spadku rzeczowego majątku trwałego o 28,6 mln zł oraz wzrostu nieruchomości inwestycyjnych o 8,0 mln zł. Spadek poziomu rzeczowego majątku trwałego nastąpił na skutek większego poziomu amortyzacji od inwestycji, co jest związane z realizacją polityki maksymalizacji wykorzystania mocy produkcyjnych oraz z zakończenia dużych projektów inwestycyjnych na przestrzeni ostatnich lat.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach, które wzrosły o 45,0 mln zł do poziomu 742,4 mln zł oraz w kapitale własnym, który wzrósł o 25,5 mln zł do poziomu 984,5 mln zł.

Wzrost poziomu zobowiązań był związany głównie ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 24,2 mln zł do poziomu 641,1 mln zł (w tym głównie wzrost poziomu zobowiązań z tyt. dostaw/usług oraz pozostałych o 29,4 mln zł, wzrost poziomu pochodnych instrumentów finansowych o 18,3 mln zł, wzrost bieżących zobowiązań podatkowych o 8,4 mln zł oraz spadkiem poziomu pożyczek i kredytów bankowych o 28,3 mln zł). Dodatkowy wpływ na wzrost zobowiązań miał wzrost zobowiązań długoterminowych o 20,8 mln zł, związany głównie ze wzrostem długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 16,5 mln zł oraz ze wzrostem poziomu rezerw na podatek odroczony o 5,0 mln zł.

Wzrost poziomu kapitału własnego był głównie wypadkową wpływu zysku netto w kwocie 85,4 mln zł oraz uchwalania wypłaty dywidendy w kwocie 40,2 mln zł (w tym 40,0 mln zł Impexmetal S.A.), zmniejszenia poziomu kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń o 12,3 mln zł oraz skupu akcji własnych w kwocie 4,9 mln zł.

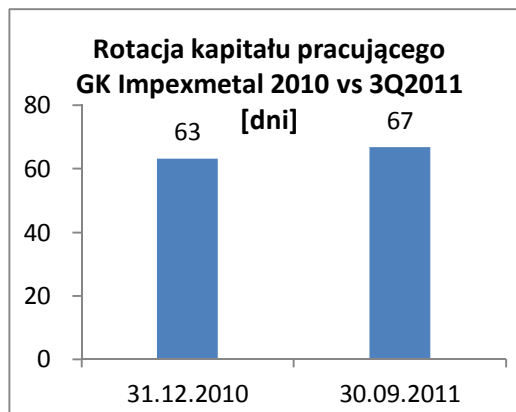
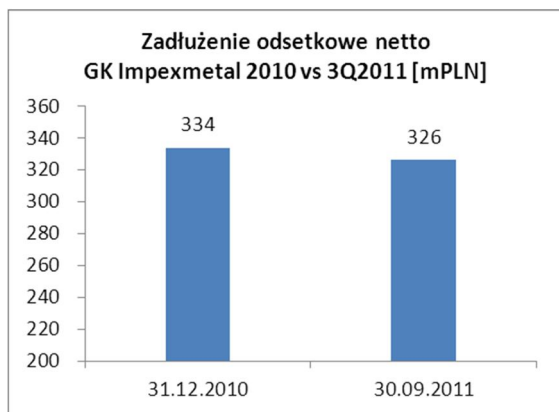
Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec III kwartału 2011 roku wyniosło 326,5 mln zł i było o 7,7 mln zł niższe wobec stanu na koniec 2010 roku. Spadek poziomu zadłużenia należy uznać za sukces, gdyż wystąpiło w niekorzystnych warunkach jak wzrost zapotrzebowania na kapitał pracujący związany ze wzrostem notowań metali. Ze względu na dużą poprawę wyników operacyjnych oraz zmniejszenie zadłużenia netto zdecydowanie polepszyły się wskaźniki pokrycia długu przez EBITDA, który zannualizowany wynosi zaledwie 0,6.

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec III kwartału 2011 roku wyniosło 534,7 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2010 roku o 26%, tj. o 110,6 mln zł. Bezwzględny wzrost poziomu kapitału pracującego wynikał głównie ze wzrostu cen metali i był następstwem wzrostu zobowiązań handlowych o 88,9 mln zł, wzrostu poziomu zapasów o 35,9 mln zł oraz wzrostu poziomu należności handlowych o 14,1 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego uległ wydłużeniu. Cykl rotacji kapitału pracującego wyniósł 67 dni i wzrósł względem końca 2010 roku o 4 dni, zaś względem stanu po 9 miesiącach 2010 roku spadł o 4 dni.

W III kwartale 2011 roku była kontynuowana polityka optymalizacji kapitału obrotowego, która zaowocowała spadkiem cyklu rotacji zapasów o 3 dni względem stanu na koniec 2010 roku.

Zadłużenie odsetkowe netto (*) oraz cykl rotacji kapitału pracującego (**) Grupy Kapitałowej Impexmetal w porównywalnych okresach zostały przedstawione na poniższych wykresach.



(*) zadłużenie odsetkowe netto = kredyty + pożyczki + leasing – środki pieniężne

(**) kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe. Wskaźniki rotacji liczone do przychodów.

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

W działalności operacyjnej nastąpił po III kwartale 2011 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 100,4 mln zł. Na jego poziom głównie wpływ miał:

- 120,7 mln zł - wynik przed opodatkowaniem przypisanemu działalności operacyjnej,
- 44,9 mln zł - amortyzacji (niepieniężnego kosztu),
- (62,4) mln zł - zmian w kapitale obrotowym,
- (2,8) mln zł - podatek zapłacony.

Wyższy o 12,3 mln zł poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej, wynikał z poprawy wyników przypisanych działalności operacyjnej.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wypływ środków pieniężnych w kwocie netto 15,8 mln zł. Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to głównie efekt:

- (12,7) mln zł – saldo nabycia/zbycia obligacji,
- (7,2) mln zł – ujemne saldo zbycia/nabycia rzeczowych aktywów trwałych,
- 5,6 mln zł – otrzymane odsetki i dywidendy.

W III kwartale 2011 roku Grupa poniosła wydatki w wysokości 23,2 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: ZM Silesia S.A. - łączne wydatki 10,9 mln zł (w tym 8,0 mln zł nieruchomości inwestycyjna); Impexmetal S.A. - łączne wydatki 4,2 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. - łączne wydatki 3,2 mln zł; WM Dziedzice S.A. - łączne wydatki 2,8 mln zł; Hutmen S.A. - łączne wydatki 2,0 mln zł. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji odtworzeniowych, modernizacyjnych oraz kontynuowanych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość inwestycji w majątek trwały wzrosła o 5,5 mln zł (o 31%). W chwili obecnej dla większości spółek Grupy priorytet stanowi dążenie do maksymalnego wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych dotyczą spółek Impexmetal S.A. oraz Baterpol S.A.

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości (90,0) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- (35,6) mln zł – saldo spłaty/ wpływów z kredytów i pożyczek,
- (30,1) mln zł – wypłata dywidend,
- (21,2) mln zł – zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek,
- (4,9) mln zł – wykup akcji własnych,
- 1,9 mln zł – saldo pozostałej działalności finansowej.

W rezultacie, po uwzględnieniu zmiany kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po III kwartałach 2011 roku o 4,2 mln zł do poziomu 36,8 mln zł (w tym 0,9 mln zł zaniechana) wobec poziomu 25,4 mln zł na koniec 2010 roku.

Wyniki jednostkowe Impexmetal S.A.

Przychody ze sprzedaży Impexmetal S.A. w III kwartale br. wyniosły 219,6 mln zł i były niższe o 10,4 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w III kwartale 2010 roku. Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów miał spadek wolumenu sprzedaży w Hucie Aluminium Konin o prawie 4% do 40,1 tys. Ton, który w części został zniwelowany wzrostem notowań cen aluminium w złotych o 9% do średniego poziomu 7 039 zł/T.

Wynik na działalności operacyjnej był niższy o 0,7 mln zł i wyniósł 14,6 mln zł.

Największy wpływ na wzrost poziomu tego wyniku miał:

- wyższy o 1,0 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 0,7 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 1,5 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- niższe o 2,4 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 22,4 mln zł i był wyższy o 4% od wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Do wzrostu wyniku na sprzedaży przyczynił się wzrost marż handlowych oraz wzrost notowań EUR (w tej walucie są głównie wyrażone marże przerobowe).

Spadek poziomu salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych był spowodowany brakiem dywidend (w III kwartale 2010 roku wyniosły 2,9 mln zł).

Saldo przychodów/kosztów finansowych było niższe o 15,4 mln zł i wyniosło (6,4) mln zł (głównie na skutek ujemnego salda różnic kursowych w kwocie (6,0) mln zł – niższych o 8,5 mln zł, niższego o 8,6 mln zł wyniku na sprzedaży aktywów finansowych, wyższego salda odsetek o 2,8 mln zł). Po uwzględnieniu podatku w kwocie 0,5 mln zł (część odroczonej), wynik netto spółki w III kwartale 2011 roku wyniósł 7,7 mln zł, co oznacza spadek o 13,6 mln zł w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Warto podkreślić, że Impexmetal S.A. pomimo niższej sprzedaży osiągnął lepsze wyniki po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, tj. do poziomu wyniku na sprzedaży.

21. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki w bieżącym okresie

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki III kwartału 2011 roku była zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna w porównaniu do poprzednich okresów. Byłą związana ona z wystąpieniem sytuacji o charakterze powrotu kryzysu w gospodarce światowej. Szerzej ten czynnik został opisany w komentarzu do przychodów ze sprzedaży.

Ponadto w III kwartale 2011 roku nie było w Grupie Kapitałowej Impexmetal nietypowych czynników i zdarzeń o dużej skali mających bezpośredni wpływ na skonsolidowane wyniki.

22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

- Sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy). Warto zaznaczyć, że w I półroczu br. występowała dobra koniunktura na produkty oferowane przez Grupę, której osłabienie wystąpiło w III kwartale 2011 r. Negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz popyt na produkty Grupy mogą mieć następstwa wydarzeń makroekonomicznych dotyczące w szczególności ostatnich miesięcy (kryzys w Grecji, problemy z zadłużeniem śródziemnomorskich krajów UE, problemy z zadłużeniem USA, spadek cen akcji na giełdach światowych, spadek cen surowców, pogarszające się nastroje oraz wskaźniki gospodarki europejskiej). Wydarzenia te mogą być przyczyną nowego kryzysu w gospodarce światowej.
- Poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- W przypadku spółek segmentu miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne ceny miedzi oscylujące wokół 8.000 USD/T oraz zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt i osiągane marże. Pomimo zdecydowanej poprawy i dodatnich wyników segmentu miedzi po III kwartałach 2011 roku, należy zaznaczyć, że obecnie nie da się precyzyjnie i jednoznacznie przewidzieć przyszłej wielkości popytu i marż na produkty oferowane przez spółki segmentu miedzi.
- Produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest nadal o około 10 - 20% wyższy od minimów ustanowionych w 2009 roku.
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników Grupy w przyszłych okresach Grupy należy zaliczyć:

- sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie grunty),
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury.



Ponadto na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ oddalenie w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2005 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, Spółka wniosła w dniu 29 kwietnia bieżącego roku skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Postępowanie opisane jest szerzej w punkcie 23 niniejszego raportu. Grupa wykazała na dzień 30.09.2011 r. zobowiązanie warunkowe w kwocie 21,3 mln zł (włącznie z odsetkami).

23. Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen

Hutmen S.A.

Hutmen S.A. w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 roku uzyskał wynik finansowy w kwocie 5 930 tys. zł. Wynik ten był lepszy o 3 436 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zasadnicza poprawa nastąpiła na podstawowej działalności operacyjnej (wzrost wyniku na sprzedaży o 7 680 tys. zł). Wzrost rentowności sprzedaży wynika z uzyskanej wyższej premii przerobowej oraz z obniżki technicznego kosztu przerobu. Sprzedaż produkowanych wyrobów wyniosła 11 802 ton i była wyższa w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r. o 437 ton (4%).

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Jednakże możliwość kontynuowania działalności Spółki może być ograniczona do okresu wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji tj. do 2016 roku. Po tym okresie rozważane jest przeniesienie produkcji do nowej lokalizacji oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego.

Przyjmując powyższe założenia Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził na 31 grudnia 2010 roku test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów. Na dzień 30 września 2011 roku nie zaszyły żadne przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości aktywów. Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w okresie 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby grupa nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

1. Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności, względnie uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 976 503,76 zł do wysokości 4 576 703,76 zł w drodze emisji 13 335 000 akcji o wartości nominalnej 0,12 zł każda, zgodnie z którym:

- a. w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał oddalił powództwo jako bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego,
- b. w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na rzecz powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kosztów sądowych (w zakresie żądania uchylenia uchwał nr 1 i 2 dotyczących odpowiednio wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia oraz zatwierdzenia porządku obrad Zgromadzenia oddalił powództwo).

Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 9 marca 2011 roku została wniesiona apelacja od wyżej wymienionego wyroku. Rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w toku.

2. Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku

W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa i zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 10 343 tys. zł z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku tytułem zwrotu pomocy publicznej.

Dnia 29 kwietnia 2011 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Zgodnie z niezależną opinią prawną, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W związku z tym w HMN Szopienice S.A. w likwidacji nie utworzono rezerwy z tego tytułu a ryzyko to w niniejszym raporcie zaprezentowane jest jako zobowiązanie warunkowe w kwocie 21 320 tys. PLN.



Dnia 6 maja 2011 roku do HMN Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20 752 828,40 zł tytułem zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zwrotu udzielnej Spółce pomocy publicznej.

W dniu 13 czerwca 2011 roku po rozpatrzeniu wniosku pełnomocnika procesowego Spółki Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał postanowienie mocą którego Spółka zwolniona została od opłaty od skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 9 lutego 2011 roku. oddalającego apelację. Mocą tego postanowienia Sąd oddalił jednocześnie wniosek Spółki o wstrzymanie wykonalności wyżej wymienionego wyroku Sądu Apelacyjnego.

3. Sprzedaż likwidowanego majątku

Ogłoszony 1 lutego 2010 roku wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa - na korzyść spółki, pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń, budynków, budowli i gruntów. W okresie tym spółka prowadziła sprzedaż majątku w drodze publicznej licytacji oraz z wolnej ręki na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.

W wyniku wyżej wymienionej sprzedaży w okresie III kwartałów 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 15,6 mln zł. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 33,6 mln zł. Z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A., Impexmetal S.A., zobowiązania kredytowe wobec banku Pekao S.A., oraz zobowiązania publicznoprawne.

24. Inne ważniejsze wydarzenia

Impexmetal S.A.

Ustanowienie zastawu rejestrowego

W dniu 4 lipca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na zapasach produkcji w toku w postaci rulonów aluminiowych i rulonów stopowych stanowiących własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 9 000 000 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27 maja 2011 roku.

Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie Spółka Impexmetal S.A., do dnia publikacji niniejszego raportu, nabyła w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 4 435 532 akcji dających prawo do 4 435 532 głosów, co stanowi 2,2178% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Dziedzice S.A.

Dnia 8 sierpnia 2011 roku WM „Dziedzice” S.A. otrzymała drugostronnie podpisaną umowę zawartą ze Spółką Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO. KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest dostawa przez Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO. KG taśm do produkcji krążków monetarnych. Szacunkowa ilość taśm będących przedmiotem niniejszej umowy w okresie od sierpnia do końca grudnia 2011 roku wyniesie 970 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych taśm została ustalona jako iloczyn uzgodnionej w umowie ceny przerobu, dopłat do metalu oraz poszczególnych składników stopowych właściwych dla danego stopu wycenianych dla poszczególnych lotów wysyłkowych z uzgodnionego okresu wg notowań Cash Seller and Settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali i oficjalnego kursu EUR/USD według ECB z okresu zbieżnego z okresem praisowania. Szacowana wartość umowy w 2011 roku, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 26 400 tys. zł netto za dostawy szacunkowych ilości 970 ton. Umowa została zawarta na czas nieokreślony od 1 sierpnia 2011 r. na dostawy około 2 do 3 tys. ton taśm rocznie, z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia, przypadającym jednak nie wcześniej niż 31 grudnia 2013 roku dla dostaw realizowanych do końca 2014 roku.

**25. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy****Podpisanie aneksu do umowy o współpracy z firmą Valeo Thermal Systems**

W dniu 13 października 2011r. Spółka otrzymała podpisany drugostronnie aneks nr 1 do umowy z firmą Valeo Thermal Systems zawartej na lata 2011 – 2012, na mocy którego został zwiększony i zmodyfikowany zakres współpracy pomiędzy stronami oraz przedłużony okres jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2014 r. Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wyniesie około 339 mln złotych.

WM Dziedzice S.A.

WM Dziedzice S.A. zawarła transakcje zabezpieczające na LME, dotyczące zakupu 925 ton miedzi, 425 ton cynku i 108 ton niklu o wartości nominalnej 10 116 tys. USD oraz zakupu 50 ton miedzi o wartości nominalnej 278 tys. EUR. Ponadto Spółka zawarła transakcje zabezpieczające na rynku walut na zakup 10 130 tys. USD oraz 335 tys. EUR. Zawarte transakcje stanowią zabezpieczenie wartości sprzedaży wyrobów Spółki, która będzie realizowana w okresie od grudnia 2011 roku do grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 8 listopada 2011 roku.

Podpisy

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

.....

Jerzy Popławski

Członek Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY

RAPORT KWARTALNY

Impexmetal S.A.

za III kwartał 2011 roku


**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2011	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	722 123	683 089
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	645 353	616 802
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	76 770	66 287
Koszty sprzedaży	8 836	8 569
Koszty ogólnego zarządu	15 736	17 178
Pozostałe przychody operacyjne (*)	16 553	7 836
Pozostałe koszty operacyjne	3 483	3 554
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 268	44 822
Przychody finansowe	11 558	17 752
Koszty finansowe	14 925	14 211
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 901	48 363
Podatek dochodowy	6 925	5 240
Zysk (strata) netto	54 976	43 123
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w zł)	0,27	0,21

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2011	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010
Zysk (strata) netto	54 976	43 123
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(8 755)	(4 654)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	1 654	894
Dochody ujęte w kapitale netto	(7 101)	(3 760)
Całkowite dochody ogółem	47 875	39 363

(*) w tym przychody z tytułu dywidend w okresie 9 miesięcy 2011 r. w wysokości 12 904 tys. zł i odpowiednio w okresie 9 miesięcy 2010 roku w wysokości 4 132 tys. zł

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT****ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2011	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	219 578	230 010
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	197 188	208 576
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 390	21 434
Koszty sprzedaży	3 670	2 944
Koszty ogólnego zarządu	4 660	6 138
Pozostałe przychody operacyjne	1 394	3 559
Pozostałe koszty operacyjne	904	638
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 550	15 273
Przychody finansowe	2 612	10 388
Koszty finansowe	9 005	1 371
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 157	24 290
Podatek dochodowy	464	2 990
Zysk (strata) netto	7 693	21 300
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN)	0,04	0,10

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2011	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2010
Zysk (strata) netto	7 693	21 300
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(6 095)	621
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	1 158	(117)
Dochody ujęte w kapitale netto	(4 937)	504
Całkowite dochody ogółem	2 756	21 804

**BILANS****SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

	30/09/2011	31/12/2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	326 816	346 900
Nieruchomości inwestycyjne	7 905	7 905
Wartości niematerialne	2 829	3 603
Wartość firmy	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	286 776	287 710
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	108 222	110 000
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	42	59
Aktywa trwałe razem	734 712	758 299
Aktywa obrotowe		
Zapasy	160 457	143 412
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	168 080	185 230
Pożyczki udzielone	5 046	5 026
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 360	1 051
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 055	853
Pozostałe aktywa	2 799	703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 346	871
Aktywa obrotowe razem	347 143	340 283
AKTYWA RAZEM	1 081 855	1 098 582

**BILANS (c.d.)**

	30/09/2011	31/12/2010
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	(4 925)	-
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(4 566)	2 535
Zyski zatrzymane, w tym:	665 762	650 786
Zysk netto roku bieżącego	54 976	42 712
Kapitał własny razem	779 508	776 558
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Pożyczki i kredyty bankowe	25 193	3 750
Dłużne papiery wartościowe	16 000	16 000
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 916	1 916
Rezerwy na podatek odroczone	29 650	24 317
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	410
Pozostałe pasywa	727	935
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	73 486	47 328
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 425	72 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	14
Pożyczki i kredyty bankowe	125 721	197 289
Dłużne papiery wartościowe	21 500	-
Pochodne instrumenty finansowe	5 730	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 078	1 062
Inne rezerwy krótkoterminowe	1 076	3 445
Pozostałe pasywa	331	371
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	228 861	274 696
Zobowiązania razem	302 347	322 024
PASYWA RAZEM	1 081 855	1 098 582



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK ORAZ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 GRUDNIA 2010 ROKU

	kapitał akcyjny	akcje własne	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011 r.	94 661	-	28 576	2 535	650 786	776 558
Całkowite dochody za 3 kwartały 2011 r.	-	-	-	(7 101)	54 976	47 875
Skup akcji własnych	-	(4 925)	-	-	-	(4 925)
Podział zysku za 2010 r.	-	-	-	-	(40 000)	(40 000)
Stan na 30 września 2011 r.	94 661	(4 925)	28 576	(4 566)	665 762	779 508

	kapitał akcyjny	akcje własne	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 r.	101 057	(6 794)	28 576	6 560	643 943	773 342
Całkowite dochody za 2010 r.	-	-	-	(4 025)	42 712	38 687
Skup akcji własnych	-	(35 471)	-	-	-	(35 471)
Umorzenie akcji własnych	(6 396)	42 265	-	-	(35 869)	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	94 661	-	28 576	2 535	650 786	776 558

	kapitał akcyjny	akcje własne	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 r.	101 057	(6 794)	28 576	6 560	643 943	773 342
Całkowite dochody za 3 kwartały 2010 r.	-	-	-	(3 760)	43 123	39 363
Inne	-	(33 053)	-	-	-	(33 053)
Stan na 30 września 2010 r.	101 057	(39 847)	28 576	2 800	687 066	779 652

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU I ODPowiednio ZA 2010 ROK**

	okres zakończony 30/09/2011	okres zakończony 30/09/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 901	48 363
Amortyzacja	25 696	26 084
Różnice kursowe netto (dodatnie) / ujemne	5 796	(1 335)
Odsetki od zobowiązań finansowych	6 692	10 414
Odsetki i dywidendy	(18 085)	(11 267)
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	315	(8 170)
Zmiany kapitału obrotowego:		
Należności (zwiększenie) / zmniejszenie	16 307	(28 814)
Zapasy (zwiększenie) / zmniejszenie	(17 045)	(10 390)
Zobowiązania zwiększenie / (zmniejszenie)	252	17 137
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(5 143)	(6 121)
Pozostałe pozycje	(1 689)	(6 582)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	74 997	29 319
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany	(1 139)	(2 662)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 858	26 657
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	555	369
Sprzedaż aktywów finansowych	3 897	14 942
Otrzymane dywidendy	12 904	4 415
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	5 361	20 333
Inne wpływy inwestycyjne (*)	3 010	-
Wydatki		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(4 181)	(3 391)
Nabycie aktywów finansowych	(2 808)	-
Udzielone pożyczki	(20)	-
Nabycie obligacji	(15 744)	(500)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 974	36 168
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	47 251	47 863
Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 500	-
Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych	2 747	8 179
Inne wpływy finansowe	40	-
Wydatki		
Wykup akcji własnych	(4 925)	(33 053)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (*)	(29 900)	-
Spłata kredytów i pożyczek	(103 256)	(74 773)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(1 400)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(14)	(370)
Odsetki zapłacone	(6 692)	(10 414)
Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych	(1 103)	(1 494)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(74 352)	(65 462)
Przepływy pieniężne netto razem	2 480	(2 637)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(5)	18
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 475	(2 619)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	871	3 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 346	411

(*) pomniejszone o kompensatę należności z tytułu wykupu obligacji z zobowiązaniem z tytułu dywidendy w kwocie (10 100 tys. zł) w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO RAPORTU SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Piotr Szeliga Prezes Zarządu i Jerzy Popławski Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Impexmetal S.A.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w trzecim kwartale 2011 roku, a szczegółowo przedstawione zostały w raporcie rocznym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 15 kwietnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR zgodnie z paragrafem 85 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.)

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	średni kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.09.2011 r.	4,0413	4,4112
1.01- 30.09.2010 r.	4,0027	3,9870
1.01- 31.12.2010 r.	4,0044	3,9603

3. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

W Impexmetal S.A. nie występuje znacząca sezonowość prowadzonej działalności.

4. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

pozycje warunkowe	stan na 30/09/11	stan na 31/12/10	zmiana
Zobowiązania warunkowe	215 243	176 554	38 689
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	205 124	166 435	38 689
- na rzecz jednostek powiązanych	205 124	165 835	39 289
- na rzecz jednostek pozostałych	-	600	(600)
z tytułu zawartych kontraktów i umów w tym:	10 000	10 000	-
- na rzecz jednostek pozostałych	10 000	10 000	-
z tytułu innych zobowiązań	119	119	-
- zobowiązania pozostałe	119	119	-
Pozycje warunkowe, razem	215 243	176 554	38 689



5. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku w wysokości 42 712 tys. zł za rok obrotowy 2010, mocą której ustalono wypłatę dywidendy w wysokości 20 gr na jedną akcję, co daje kwotę 40 000 tys. zł. Pozostała część zysku w wysokości 2 712 tys. zł za rok 2010 została przeznaczona na kapitał zapasowy. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 200 000 000 sztuk akcji. Dzień dywidendy został określony na 29 czerwca 2011 roku. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 15 lipca 2011 roku.

6. Szacunki Zarządu

W trzecim kwartale 2011 roku nie wystąpiły znaczące zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

7. Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja obligacji

W dniu 13 lipca 2011 roku, zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji Impexmetal S.A. wyemitował 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 000,00 zł każda.

8. Segmenty działalności

Spółka Impexmetal S.A. z punktu widzenia zarządzania segmentowego stanowi jeden segment działalności. W związku z powyższym nie sporządza sprawozdań Spółki w podziale na segmenty branżowe.

Segmenty geograficzne

Działalność handlowa odbywa się przede wszystkim na terenie Polski i pozostałych krajów europejskich. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Spółki, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży	okres zakończony 30/09/2011	okres zakończony 30/09/2010
Polska	376 439	369 455
Europa (poza Polską)	342 576	278 597
Pozostałe kierunki	3 108	35 037
	722 123	683 089

9. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 8 listopada 2011 roku.

Podpisy

Piotr Szeliga	Prezes Zarządu	
Jerzy Popławski	Członek Zarządu	
Agata Kęszczyk - Grabowska	Główny Księgowy	