

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2011

(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 czwarty kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 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: 22 lutego 2011 r.

IMPEXMETAL S.A. (pełna nazwa emitenta)	
IMPEXMET (skrótowa nazwa emitenta)	Metalowy (met) (sektor wg klasyfikacji GPK 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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2011	1.01. - 31.12.2010	1.01. - 31.12.2011	1.01. - 31.12.2010
dane dotyczące śródrocznego skróconego SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	2 806 116	2 417 583	677 789	603 732
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	142 170	105 544	34 340	26 357
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	126 031	94 243	30 442	23 535
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	106 596	78 798	25 747	19 678
V. Zysk (strata) netto	104 586	71 316	25 262	17 809
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 159	76 786	25 159	19 175
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	139 648	101 509	33 731	25 349
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 763)	23 859	(6 706)	5 958
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(109 114)	(112 684)	(26 355)	(28 140)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	2 771	12 684	669	3 168
XI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,54	0,38	0,13	0,10
XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,52	0,37	0,13	0,09
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XV. Aktywa razem	1 732 236	1 700 421	392 193	429 367
XVI. Zobowiązania długoterminowe	130 778	80 556	29 609	20 341
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	548 311	616 884	124 142	155 767
XVIII. Kapitał własny	1 001 996	959 114	226 860	242 182
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	900 756	876 080	203 939	221 216
XX. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	21 432	23 902
XXI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
XXII. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	4,64	4,38	1,05	1,11
XXIII. Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XXIV. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	4,53	4,28	1,03	1,08
dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego				
	1.01. - 31.12.2011	1.01. - 31.12.2010	1.01. - 31.12.2011	1.01. - 31.12.2010
I. Przychody ze sprzedaży	931 441	908 212	224 980	226 804
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	70 649	52 342	17 065	13 071
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	63 651	48 225	15 374	12 043
IV. Zysk (strata) netto	56 356	42 712	13 612	10 666
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 765	33 665	20 474	8 407
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 942)	37 920	(1 435)	9 470
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(78 180)	(73 760)	(18 884)	(18 420)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	643	(2 175)	155	(543)
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,29	0,21	0,07	0,05
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,28	0,21	0,07	0,05
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XIII. Aktywa razem	1 094 086	1 098 582	247 710	277 399
XIV. Zobowiązania długoterminowe	104 232	47 328	23 599	11 951
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	223 011	274 696	50 492	69 362
XVI. Kapitał własny	766 843	776 558	173 620	196 086
XVII. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	21 432	23 902
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
XIX. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,95	3,88	0,89	0,98
XX. Średnioważona liczba akcji zwykłych	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XXI. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	3,86	3,79	0,87	0,96



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

**Grupy Kapitałowej Impexmetal
za IV 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	31
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
BILANS	33
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	35
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	36
INFORMACJA DODATKOWA	37


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2011	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	2 249 306	1 939 222
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	556 810	478 361
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 806 116	2 417 583
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 022 866	1 780 342
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	525 414	419 615
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 548 280	2 199 957
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	257 836	217 626
Koszty sprzedaży	42 488	38 008
Koszty ogólnego zarządu	68 376	70 008
Pozostałe przychody operacyjne (*)	18 183	21 922
Pozostałe koszty operacyjne	22 985	25 988
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	142 170	105 544
Przychody finansowe (**)	39 253	84 364
Koszty finansowe	55 392	95 665
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	126 031	94 243
Podatek dochodowy	15 134	17 716
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	110 897	76 527
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	106 596	78 798
Udziałowcom mniejszościowym	4 301	(2 271)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(6 311)	(5 211)
Zysk (strata) netto	104 586	71 316
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	104 159	76 786
Udziałowcom mniejszościowym	427	(5 470)
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w zł)	0,52	0,37

(*) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 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 7 376 tys. zł. w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2011	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Zysk (strata) netto	104 586	71 316
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(5 425)	(3 091)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	1 705	702
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 189	(3 316)
Dochody ujęte w kapitale netto	2 469	(5 705)
Całkowite dochody ogółem	107 055	65 611
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	106 286	70 422
Udziałowcom mniejszościowym	769	(4 811)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2011	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	5 308	5 289
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 146	1 058
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 454	6 347
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 339	4 762
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	456	870
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 795	5 632
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 659	715
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	12 003	21 662
Pozostałe koszty operacyjne	11 707	21 017
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 955	1 360
Przychody finansowe	512	638
Koszty finansowe (*)	9 097	7 665
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 630)	(5 667)
Podatek dochodowy (odroczone)	(319)	(456)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(6 311)	(5 211)

(*) w tym odsetki od finansowania przez działalność kontynuowaną w wysokości 7 376 tys. zł w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 31/12/2011	za 3 miesiące zakończone 31/12/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	519 868	522 717
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	127 386	112 799
Przychody ze sprzedaży ogółem	647 254	635 516
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	476 756	472 151
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115 342	105 355
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	592 098	577 506
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	55 156	58 010
Koszty sprzedaży	11 998	11 424
Koszty ogólnego zarządu	18 495	18 206
Pozostałe przychody operacyjne	6 753	385
Pozostałe koszty operacyjne	11 165	9 340
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 251	19 425
Przychody finansowe (*)	7 577	39 672
Koszty finansowe	11 999	40 762
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 829	18 335
Podatek dochodowy	(3 977)	3 322
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 806	15 013
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	18 071	17 908
Udziałowcom mniejszościowym	1 735	(2 895)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(582)	1 650
Zysk (strata) netto	19 224	16 663
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17 940	20 185
Udziałowcom mniejszościowym	1 284	(3 522)
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w zł)	0,09	0,10

(*) w tym odsetki od finansowania działalności zaniechanej w wysokości 2 468 tys. zł. w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 31/12/2011	za 3 miesiące zakończone 31/12/2010
Zysk (strata) netto	19 224	16 663
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	13 982	(459)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	(972)	79
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 769	(4 355)
Dochody ujęte w kapitale netto	14 779	(4 735)
Całkowite dochody ogółem	34 003	11 928
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	27 946	15 367
Udziałowcom mniejszościowym	6 057	(3 439)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	Za 3 miesiące zakończone 31/12/2011	Za 3 miesiące zakończone 31/12/2010
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 316	1 446
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	159	187
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 475	1 633
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 100	1 311
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	86	161
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 186	1 472
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	289	161
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	4 888	7 161
Pozostałe koszty operacyjne	2 577	4 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 600	3 307
Przychody finansowe	20	72
Koszty finansowe (*)	3 198	1 827
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(578)	1 552
Podatek dochodowy (odroczone)	4	(98)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(582)	1 650

(*) w tym odsetki od finansowania przez działalność kontynuowaną w wysokości 2 468 tys. zł w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.



SKONSOLIDOWANY BILANS

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

	31/12/2011	31/12/2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	615 486	649 213
Nieruchomości inwestycyjne	16 040	8 021
Wartości niematerialne	10 132	12 411
Wartość firmy	47 086	47 086
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16 294	15 687
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	117 976	113 967
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	866	2 036
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	209	245
Aktywa trwałe razem	824 089	848 666
Aktywa obrotowe		
Zapasy	361 255	292 261
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	398 181	417 887
Pochodne instrumenty finansowe	6 562	6 823
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 447	1 042
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 441	1 269
Pozostałe aktywa	5 517	3 556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 941	39 972
Aktywa obrotowe razem	825 344	762 810
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	82 803	88 945
Aktywa razem	1 732 236	1 700 421



SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.)

	31/12/2011	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)	(21 360)	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(1 737)	2 274
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	12 358	6 538
Zyski zatrzymane, w tym:	787 967	743 740
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	104 159	76 786
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	900 756	876 080
Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	101 240	83 034
Razem kapitał własny	1 001 996	959 114
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Pożyczki i kredyty bankowe	68 581	27 569
Zobowiązania z tytułu leasingu	170	108
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 293	4 227
Rezerwy na podatek odroczony	53 951	44 613
Pozostałe rezerwy długoterminowe	683	1 093
Pozostałe pasywa	3 100	2 946
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	130 778	80 556
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	234 984	246 550
Pożyczki i kredyty bankowe	293 164	346 270
Zobowiązania z tytułu leasingu	129	154
Pochodne instrumenty finansowe	8 549	9 391
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 249	710
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 118	2 701
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 236	10 026
Pozostałe pasywa	882	1 082
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	548 311	616 884
Zobowiązania razem	679 089	697 440
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	51 151	43 867
Pasywa razem	1 732 236	1 700 421

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	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 2011 r.	-	-	-	(4 026)	6 153	104 159	769	107 055
Skup akcji własnych	-	(21 360)	-	-	-	-	-	(21 360)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(40 000)	(189)	(40 189)
Zmiana udziałów w Spółkach kontrolowanych	-	-	-	15	(333)	(19 932)	17 626	(2 624)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	94 661	(21 360)	28 867	(1 737)	12 358	787 967	101 240	1 001 996

	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


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	119 401	88 576
Amortyzacja	59 986	61 377
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne	(29)	(1 294)
Odsetki od zobowiązań finansowych	24 751	33 768
Odsetki i dywidendy	(7 551)	(10 303)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(6 012)	(23 155)
Zmiany kapitału obrotowego:		
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	40 259	(44 657)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	(65 905)	(15 228)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	(15 171)	51 716
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(9 483)	(7 091)
Pozostałe pozycje	2 636	(16 982)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	142 882	116 727
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(3 234)	(15 218)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	139 648	101 509
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	18 020	30 366
Zbycie jednostki zależnej	3 375	2 574
Sprzedaż aktywów finansowych	11	12 038
Otrzymane dywidendy	608	909
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	7 050	8 679
Zbycie obligacji (*)	10 510	-
Inne wpływy inwestycyjne	3 018	3 562
Wydatki		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	28 978	28 106
Nabycie aktywów finansowych	12 934	-
Nabycie obligacji	24 932	-
Inne wydatki inwestycyjne	3 511	6 163
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 763)	23 859
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	175 517	67 972
Inne wpływy finansowe	3 219	10 885
Wydatki		
Wykup akcji własnych	21 360	35 620
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (*)	30 089	44
Spłata kredytów i pożyczek	200 798	120 196
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	82	541
Odsetki zapłacone	30 017	31 844
Inne wydatki finansowe	5 504	3 296
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(109 114)	(112 684)
Przepływy pieniężne netto razem	2 771	12 684
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	2 457	(174)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 228	12 510
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:	46 222	40 994
z działalności kontynuowanej	44 941	39 972
z działalności zaniechanej	1 281	1 022

(*) pomniejszone o kompensatę należności z tytułu wykupu obligacji z zobowiązaniem z tytułu dywidendy w kwocie (10 100 tys. zł) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

Działalność zaniechana	okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 630)	(5 667)
Korekty	(998)	(655)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 628)	(6 322)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	17 295	12 572
Wydatki	-	171
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	17 295	12 401
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	7 088	10 373
Wydatki	16 496	15 652
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 408)	(5 279)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	259	800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 022	222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 281	1 022



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 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 czwarty 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 i przedstawione zgodnie z § 87 ust. 7 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- 31.12.2011 r.	4,1401	4,4168
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 31/12/11	stan na 31/12/10	zmiana
Zobowiązania warunkowe	51 956	59 517	(7 561)
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, z tego:	19 957	29 084	(9 127)
- na rzecz jednostek pozostałych	19 957	29 084	(9 127)
z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów z tego:	31 880	30 314	1 566
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
- na rzecz jednostek pozostałych	31 880	30 314	1 566
z tytułu innych zobowiązań	119	119	-
- zobowiązania pozostałe	119	119	-
Pozycje warunkowe, razem	51 956	59 517	(7 561)

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły istotne zmiany zobowiązań warunkowych..

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.

Wpływ na niższą sprzedaż oraz wyniki w IV kwartale miała zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna, która wielokrotnie siłą standardowo występującej ww. sezonowości.

7. Szacunki Zarządu

W czwartym 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 czwartym kwartale 2011 roku Impexmetal S.A. nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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 – FŁT 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., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Symonvit Ltd.

Segment branżowy	aluminium	miedź	cynk i ołów	łożyska	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
dane za okres od 1/01/2011 do 31/12/2011							
1. Przychody segmentu	931 441	947 808	596 543	374 954	142 541	(187 171)	2 806 116
2. Pozostałe przychody operacyjne	6 141	13 163	5 060	2 015	2 873	(11 069)	18 183
3. Przychody operacyjne segmentu ogółem	937 582	960 971	601 603	376 969	145 414	(198 240)	2 824 299
4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	58 345	16 799	55 359	26 440	(382)	(14 391)	142 170
dane na dzień 31/12/2011							
5. Aktywa segmentu	682 193	519 003	343 018	107 685	181 191	(100 854)	1 732 236
dane za okres od 1/01/2010 do 31/12/2010							
1. Przychody segmentu	908 212	745 262	523 690	300 938	113 182	(173 701)	2 417 583
2. Pozostałe przychody operacyjne	6 247	2 229	20 542	1 037	1 790	(9 923)	21 922
3. Przychody operacyjne segmentu ogółem	914 459	747 491	544 232	301 975	114 972	(183 624)	2 439 505
4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	49 111	(2 560)	44 138	15 457	(453)	(149)	105 544
dane na dzień 31/12/2010							
5. Aktywa segmentu	687 926	519 284	320 285	92 871	124 008	(43 953)	1 700 421

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.

Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Polska	1 431 036	1 236 655
Europa (poza Polską) z tego:	1 278 443	1 067 937
– Kraje UE	1 147 240	1 000 036
– Inne kraje europejskie poza UE	131 203	67 901
Pozostałe kierunki	96 637	112 991
	2 806 116	2 417 583

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 31 grudnia 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
ZM Silesia S.A., Katowice	90,47	90,47
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 1)	100,00	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 2)	65,23	65,23
SPV Lakme Investment Spółka z o.o., Warszawa	100,00	100,00
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	100,00	100,00
Symonvit Ltd, Cypr	100,00	100,00
jednostki niekonsolidowane		
Brassco Inc., USA 3)	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	Polski Cynk Sp. z o.o.	61,77	61,77
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice-Dziedzice 1)	Hutmen S.A.	91,25	91,54
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania	FLT France SAS, Francja	100,00	100,00
FLT France SAS, Francja	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
Metalexfrance S.A., Francja	ZM 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
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław 3)	Hutmen S.A. Baterpol S.A. FŁT Polska Sp. z o.o.	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 Działkowice S.A. – 27,43%
 3) Hutmen S.A – komplementariusz 1%, komandytariusze: Bateria S.A. – 59,50% , FŁT Polska Sp. z o.o.- 39,50%

jednostki współzależne pośrednio	jednostka wspólnie kontrolująca 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 31 grudnia 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 udziały 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 Sp. z o.o. 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 – Olawa Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Olawie

W dniu 9 maja 2011 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację o wykreśleniu podmiotu: Zakład Kadmu- Kadm – Olawa Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Olawie 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 – Olawa Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Olawie, w której udziały stanowiące 81,81% kapitału zakładowego Zakładu Kadmu - Kadm – Olawa Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Olawie, 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 oraz nieruchomości, którego zakończenie przewidywane jest na I kwartał 2012 roku.

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 13 października 2011 roku 695 159 akcji, stanowiących 2,72% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A. zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Hutmen S.A. i wynosi 51,56% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., (łącznie Grupa Kapitałowa Impexmetal 65,23%).

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.

Przystąpienie przez Hutmen S.A. Baterpol S.A. i FŁT Polska Sp. z o.o. do spółki „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 4 listopada 2011 roku do spółki pod firmą „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu przystąpili :

- Hutmen S.A. jako Komplementariusz, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, wniesiony wkład niepieniężny w postaci 15 322 245 sztuk akcji, stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w likwidacji z siedzibą w Katowicach. Wartość wkładu niepieniężnego ustalono na kwotę 10 tys. zł, co stanowi 1% udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- Baterpol S.A. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 595 tys. zł co stanowi 59,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- FŁT Polska Sp. z o.o. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 395 tys. zł co stanowi 39,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.

Nabycie przez Spółkę FLT France SAS z siedzibą w Sartrouville udziałów Spółki FLT Bearings Ltd. z siedzibą w Brentford

W dniu 22 listopada 2011 roku została zawarta pomiędzy FŁT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a FLT France SAS, umowa w sprawie nabycia 450 001 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki FLT Bearings Ltd. z siedzibą w Brentford.

Nabycie przez Spółkę Polski Cynk Sp. z o.o. akcji spółki Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach

W dniu 31 grudnia 2011 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła od „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa 15 322 245 sztuk akcji stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach.

Nabycie przez Impexmetal S.A. Spółki Symonovit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze

W dniu 12 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. nabył od Plenux Limited i Paramac Limited 1 200 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Symonovit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze o kapitale zakładowym 1 200 EUR. W dniu 30 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w ww. Spółce poprzez objęcie 612 464 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 1 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udiały zostały pokryte aportem w postaci zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP znaków towarowych „Impexmetal” i „Aluminium Konin”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.

Podwyższenie kapitału w Spółce SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7 350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 735 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udiały zostały pokryte aportem w postaci użytkowania wieczystego działki gruntu nr 47 położonej w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, o obszarze 5 727 m² oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.

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 (*)	108 000 000	54,00	108 000 000	54,00
2. ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05	16 105 263	8,05
3. Pozostali akcjonariusze	75 894 737	37,95	75 894 737	37,95
Razem	200 000 000	100,00	200 000 000	100,00

(*) w tym 6 000 000 szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3% kapitału zakładowego Spółki.

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 listopada 2011 roku ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomiło, że w wyniku nabycia akcji spółki Impexmetal S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 7 listopada 2011 roku ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „Fundusz”) stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 9 931 216 akcji Spółki stanowiące 4,97% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 9 931 216 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,97 % ogólnej liczby głosów. W dniu 9 listopada 2011 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdują się 16 105 263 akcje Spółki, co stanowi 8,05 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 16 105 263 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 8,05 % ogólnej liczby głosów. (Raport bieżący nr 72/2011 z dnia 10.11.2011 r.).
- W dniu 10 listopada 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik zawiadomił, iż otrzymał informację od spółki od niego zależnej Impexmetal S.A. o nabyciu przez Spółkę dnia 9 listopada 2011 roku w transakcji pakietowej 1 347 000 szt. akcji Impexmetal S.A. Transakcja ta spowodowała 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 107 174 474 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 53,59% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 107 174 474 głosy na WZ co stanowiło 53,59% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Na dzień rozliczenia transakcji Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki od niego zależne 108 602 209 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 54,30 % udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniają do 108 602 209 głosów na WZ., co stanowi 54,30 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (Raport bieżący nr 73/2011 z dnia 10.11.2011 r.).

- W dniu 28 grudnia 2011 roku Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, zawiadomił, że w wyniku nabycia, przez spółkę zależną Impexmetal S.A. w terminie od 20 października 2011 roku do 22 listopada 2011 roku, w ramach Programu nabywania akcji własnych przyjętego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, 1 695 000 akcji Impexmetal S.A. oraz w wyniku przeniesienia w dniu 27 grudnia 2011 roku na rzecz Spółki Boryszew S.A. 843 032 akcji Impexmetal S.A. na podstawie zawartej w dniu 22 grudnia 2011 roku umowy sprzedaży akcji, zwiększył się o więcej niż 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 stanowiło 50,58 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 105 461 968 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 105 461 968 głosów na WZ, co stanowiło 52,73% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Na dzień rozliczenia wyżej wymienionych transakcji: Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 102 000 000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 102 000 000 głosów na WZ, co stanowi 51,00% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 108 000 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 108 000 000 głosów na WZ, co stanowi 54,00% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (Raport bieżący nr 82/2011 z dnia 28.12.2011 r.).

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 raportu za III kwartał 2011 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające Spółką nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impexmetal S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

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 III kwartał 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 powiązаныmi:**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 7 października 2011 roku, 1 obligację imienną serii AD, o wartości nominalnej 500 tys. EUR, po Cenie Emisyjnej 500 tys. EUR za 1 sztukę. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2012 roku.

WM Dziedzice S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki w kwocie 5 mln zł udzielonej w dniu 6 listopada 2008 roku WM Dziedzice S.A. na mocy którego przedłużył termin spłaty do dnia 31 grudnia 2012 roku.

ZM Silesia S.A.

W dniu 9 stycznia 2012 roku ZM Silesia S.A., udzieliły spółce Metalexfrance S.A. pożyczki w wysokości 900 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie strategicznego kontraktu dotyczącego handlu fosforytami, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość zwiększenia kwoty pożyczki do 1 200 tys. EUR.

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 31 grudnia 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 99 834 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	31.12.2014 r.
3.	WM Dziedzice S.A.	28 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	28.12.2015 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	30.06.2013 r.
6.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	29.07.2012 r.
7.	WM Dziedzice S.A.	8 834	Impexmetal S.A.	kontrakt na zakup surowców	30.06.2013 r.
		99 834			

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 bilansu i sprawozdania z przepływu środków pieniężnych dotyczy całej działalności.

Przychody ze sprzedaży

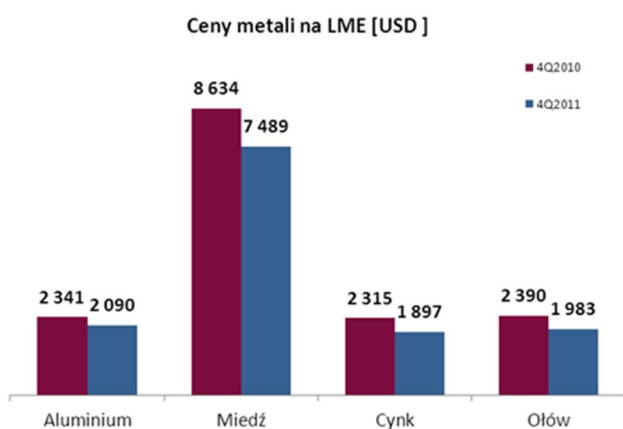
W IV kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosły 647,3 mln zł i były wyższe o 11,7 mln zł w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Prawie 2% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

- deprecjacji złotego względem EURO i USD (miał dodatni wpływ na wzrost poziomu przychodów),
- spadku średnich cen głównych metali na rynkach światowych (miał ujemny wpływ na wzrost poziomu przychodów),
- spadku wolumenu sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej (miał ujemny wpływ na wzrost poziomu przychodów).

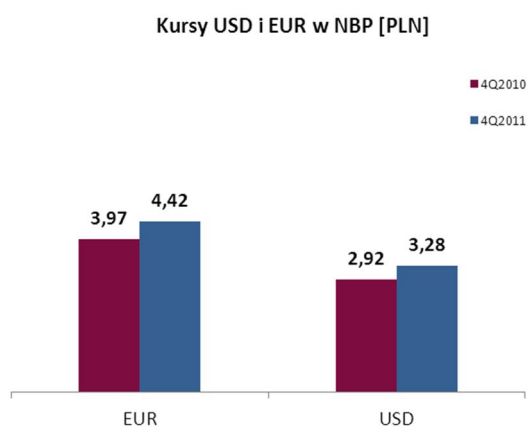
Podstawową przyczyną zwiększenia się poziomu przychodów był wzrost notowań podstawowych walut. W IV kwartale 2011 roku średni kurs dolara amerykańskiego umocnił się o 12% (36 groszy) w stosunku do IV kwartału 2010 roku. Miało to bezpośredni wpływ na poziom przychodów, gdyż główną składową ceny produktów Grupy jest cena surowca (metal) 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 produkcyjną. Ponadto polski złoty osłabił się w IV kwartale 2011 roku o 11% (45 groszy) w stosunku do euro. IV kwartał 2011 roku był okresem w którym, na skutek problemów w strefie euro nastąpił gwałtowny spadek wartości polskiego złotego względem dolara i euro – średnio o 30 groszy w porównaniu do II kwartału 2011 roku.

Drugim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były notowania metali. W IV kwartale 2011 roku, w związku z sytuacją kryzysową na świecie nastąpił spadek średnich cen metali w porównaniu do IV kwartału 2010 roku. Ceny dwóch podstawowych surowców Grupy, tj. miedzi i aluminium spadły odpowiednio o 13% i 11%, zaś pozostałych istotnych dla Grupy metali, tj. ołowiu i cynku spadły odpowiednio o 17% i 18%. Średnie ceny najważniejszych metali liczone w złotówkach również spadły o 1-7% (za wyjątkiem aluminium – wzrost o 1 %). Było to następstwem większego spadku średnich cen metali w USD od spadku polskiego złotego względem USD.

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



Źródło: notowania dzienne LME



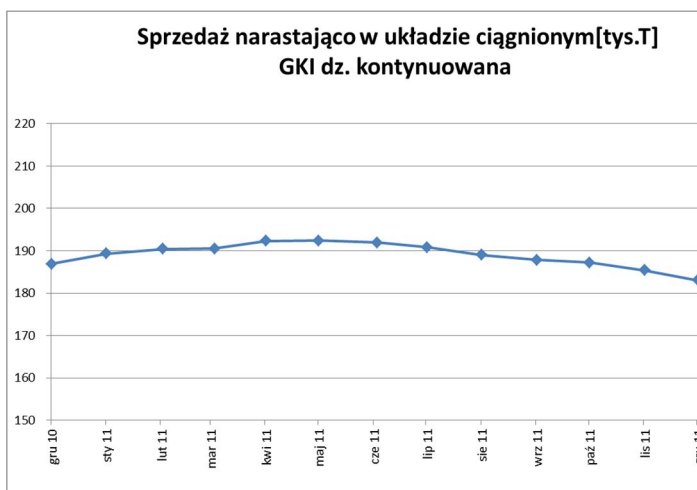
Źródło: notowania dzienne w NBP

Trzecim czynnikiem, który miał istotny wpływ na poziom przychodów w IV kwartale 2011 roku był poziom sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w IV kwartale 2011 roku 43 tys. ton, tj. o 11% mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 4,8 tys. ton mniej).

Należy podkreślić, że spadek wolumenu sprzedaży w IV kwartale 2011 roku był głównie spowodowany spadkiem sprzedaży produktów Huty Aluminium Konin o 4,1 tys. ton (o 21%). Wynikał on głównie z globalnego ograniczenia popytu na skutek negatywnych informacji związanych z kryzysem gospodarczym na świecie. Jeden z największych producentów wyrobów z aluminium – amerykański koncern ALCOA szacuje, że w Europie, w IV kwartale 2011 roku, zmalał o 16% popyt na płaskie produkty walcowane z aluminium. Ponadto koncern ten zanotował w IV kwartale 2011 roku ponad dwukrotny spadek wyników na sprzedaży tych produktów w porównaniu do III kwartału 2011 roku oraz IV kwartału 2010 roku.

Pomimo natężenia zjawisk kryzysowych, w IV kwartale 2011 roku dwa zakłady Grupy Kapitałowej Impexmetal uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tymi zakładami były ZM Silesia S.A. Zakład w Katowicach i Huta Oława z łącznym wzrostem o 0,7 tys. ton (o 9%).

Okres IV kwartału br. był kolejnym, drugim z rzędu kwartałem 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 (w sierpniu 2011 roku) oraz krajów śródziemnomorskich, w tym w szczególności Grecji, Portugalii i Włoch. Efektem tych wydarzeń była obniżka (lub jej zapowiedź) ratingów czołowych światowych gospodarek, w tym USA, Niemiec i Francji. W II półroczu 2011 roku nastąpiła przecena na rynkach akcji, surowców, w tym metali oraz walut krajów rozwijających się (w tym polskiego złotego). Ponadto nastąpiło osłabienie wzrostu gospodarczego (zwłaszcza w strefie euro – minus 0,3% w IV kwartale 2011 r.), wzrost bezrobocia oraz spadek wskaźników monitorujących poziom koniunktury w Europie (m.in. comiesięcznie spadające, za wyjątkiem grudnia, odczyty PMI o poziomach poniżej 50 pkt., które świadczą o wystąpieniu recesji).



Powyższe zmiany mają wpływ zarówno negatywny, jak i pozytywny na wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal. Spadek cen surowców w II półroczu 2011 roku jest w części następstwem spadku realnego popytu związanego z istniejącą lub przewidywalną 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 dla 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 marż przerobowych (głównie wyrażanych w euro) oraz z drugiej strony osłabia pozycję konkurencyjną importerów.

W IV kwartale 2011 roku udział sprzedaży eksportowej wzrósł o 2 p.p. w stosunku do IV kwartału 2010 roku i wyniósł 51%.

Zysk na działalności operacyjnej

W IV kwartale 2011 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 20,3 mln zł, wobec 19,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik oraz jego 4% wzrost największy wpływ miał:

- niższy o 2,9 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 0,6 mln zł koszty sprzedaży,
- wyższe o 0,3 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- wyższy o 4,5 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Spadek wyników brutto na sprzedaży o 5% do poziomu 55,2 mln zł był związany głównie z niższymi wolumenami sprzedaży oraz niższymi marżami, zwłaszcza w Impexmetal S.A., którego wynik brutto na sprzedaży spadł o 10,0 mln zł. Spadek wyników Grupy został zniwelowany w części na skutek wyższych wyników FLT Polska Sp. z o.o. o 7,2 mln zł, oraz Hutmen S.A. o 2,0 mln zł.

Największe jednostkowe wyniki brutto na sprzedaży były w spółkach: FLT Polska Sp. z o.o. – 15,2 mln, Impexmetal S.A. – 13,9 mln zł; Baterpol S.A. – 12,1 mln zł, ZM Silesia S.A. – 6,7 mln zł.

Wzrost kosztów sprzedaży był głównie następstwem zwiększenia wzrostu stawek transportowych. Wzrost kosztów zarządu wyniósł 2% i był związany z wyższymi o 1,3 mln zł kosztami ogólnego zarządu Hutmen S.A., które dotyczyły głównie odpraw dla zwalnianych pracowników. Po wyłączeniu tego zdarzenia, poziom kosztów ogólnego zarządu byłby niższy. W Grupie jest nadal kontynuowana polityka optymalizacji kosztów stałych.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w IV kwartale 2011 roku wyniosło minus 4,4 mln zł, korzystniejszy o 4,5 mln zł od ubiegłorocznego poziom wynikał z mniejszej skali zdarzeń jednorazowych.

Najwyższy poziom wzrostu wyników operacyjnych osiągnęły w IV kwartale 2011 roku spółki: FLT Polska Sp. z o.o. 7,0 mln zł, zaś najwyższy poziom wyników operacyjnych w IV kwartale 2011 roku był w spółkach: FLT Polska Sp. z o.o. 12,7 mln zł, Baterpol S.A. – 11,7 mln zł, Impexmetal S.A. – 5,4 mln zł.

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2011 roku wyniósł 19,8 mln zł wobec 15,0 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto oraz wzrost o ponad 30% był następstwem:

- wyższego o 0,8 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- niższego o 3,3 mln zł od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło minus 4,4 mln zł,
- niższego o 7,3 mln zł podatku dochodowego (ujęcie memoriałowe, nie kasowe).

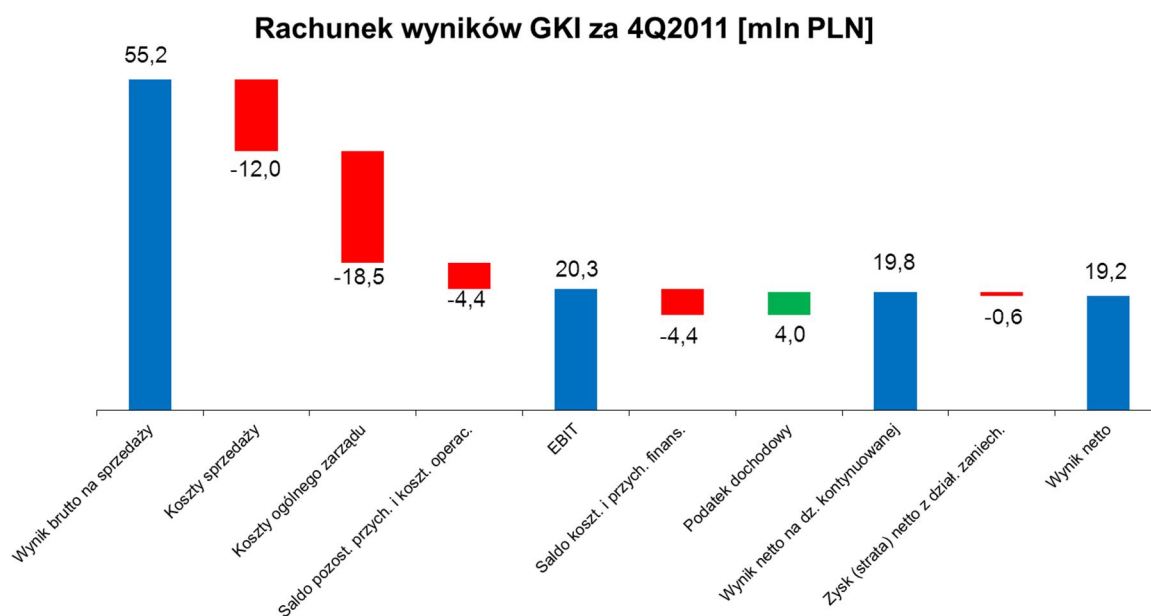
Na saldo działalności finansowej najistotniejszy wpływ miały:

- saldo ujemnych/dodatnich różnic kursowych (3,6) mln zł,
- saldo strat/zysków pochodnych instrumentów finansowych 1,2 mln zł,
- saldo zapłaconych/otrzymanych odsetek (0,3) mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,6) mln zł, wynik netto w IV kwartale 2011 roku wyniósł 19,2 mln zł, tj. o 2,6 mln zł (o 15%) więcej w stosunku do IV kwartału 2010 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w IV kwartale 2011 roku 17,9 mln zł, wobec 20,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Poniższy wykres przedstawia wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w IV 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 między innymi w spadających kosztach ogólnego zarządu.

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

mln zł	HMN			WM		Baterpol	ZM Silesia	FLT Polska
	Impexmetal	Hutmen	Szopienice (*)	Dziedzice				
Przychody	209,3	106,6	1,5	115,7		68,5	78,6	74,8
EBIDTA	14,1	9,7	2,7	-1,5		14,5	2,9	12,8
EBIT	5,4	9,0	2,6	-3,0		11,7	1,7	12,7
Zysk netto	1,4	10,0	-0,6	-5,9		13,6	2,1	13,6
Wolumen [tys.T]	15,8	3,7	nd	5,6		9,2	8,7	nd

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

Warto podkreślić, że roczne wyniki netto Grupy były najwyższe od kilku lat. Grupa wypracowała prawie 105 mln zł zysku netto, co pomimo niesprzyjających warunków makroekonomicznych oznacza wzrost o 47 % w porównaniu do wyników 2010 roku.

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po IV kwartale 2011 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 1 732,2 mln zł i zwiększyły się o 31,8 mln zł względem stanu na koniec 2010 roku. Wzrost aktywów Grupy był wypadkową:

- wzrostu aktywów obrotowych o 62,5 mln zł,
- spadku aktywów trwałych o 24,6 mln zł,
- spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) o 6,1 mln zł.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost poziomu zapasów o 69,0 mln zł oraz spadek poziomu należności o 19,7 mln zł. Zmniejszenie poziomu aktywów trwałych w największym stopniu wynikało ze spadku rzeczowego majątku trwałego o 33,7 mln zł oraz wzrostu nieruchomości inwestycyjnych o 8,0 mln zł. Spadek poziomu rzeczowego majątku trwałego nastąpił na skutek większej 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 kapitale własnym, który wzrósł o 42,9 mln zł do poziomu 1 002,0 mln zł oraz zobowiązaniach, które spadły o 18,4 mln zł do poziomu 679,1 mln zł.

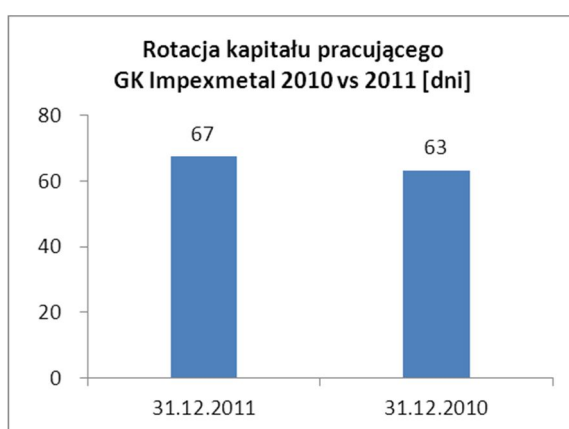
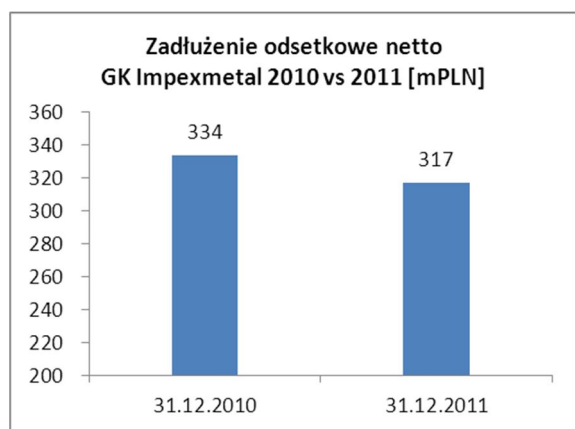
Wzrost poziomu kapitału własnego był głównie wypadkową wpływu zysku netto w kwocie 104,6 mln zł, wypłaty dywidendy w kwocie 40,2 mln zł (w tym 40,0 mln zł Impexmetal S.A.) oraz skupu akcji własnych w kwocie 21,4 mln zł.

Spadek poziomu zobowiązań był wypadkową spadku zobowiązań krótkoterminowych i wzrostu zobowiązań długoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 68,6 mln zł do poziomu 548,3 mln zł (w tym głównie spadek poziomu pożyczek i kredytów bankowych o 53,1 mln zł oraz spadek poziomu zobowiązań z tytułu dostaw, usług oraz pozostałych o 11,6 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 50,2 mln zł do poziomu 130,8 mln zł (głównie wzrost pożyczek i kredytów bankowych o 41,0 mln zł).

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec IV kwartału 2011 roku wyniosło 317,1 mln zł i było o 17,0 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 poprawę wyników operacyjnych oraz zmniejszenie zadłużenia netto zdecydowanie polepszył się wskaźnik dług/EBIT DA, który w 2011 roku wyniósł zaledwie 1,6 (2,0 w 2010 roku).

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec IV kwartału 2011 roku wyniosło 525,7 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2010 roku o 24%, tj. o 101,6 mln zł. Bezwzględny wzrost poziomu kapitału pracującego wynikał głównie ze wzrostu cen metali i był następstwem wzrostu poziomu zapasów o 69,0 mln zł, wzrost poziomu należności o 9,6 mln zł oraz spadku zobowiązań o 23,0 mln zł. Realny poziom kapitału pracującego uległ zwiększeniu o 4 dni, głównie na skutek większego poziomu zapasów.

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 IV kwartałach 2011 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 139,6 mln zł. Na jego poziom głównie wpływ miał:

- 130,6 mln zł - wynik przed opodatkowaniem przypisanemu działalności operacyjnej,
- 60,0 mln zł - amortyzacji (niepieniężnego kosztu),
- (47,7) mln zł - zmian w kapitale obrotowym,
- (3,2) mln zł - podatek zapłacony.

Wyższy o 38,1 mln zł poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynikał z poprawy wyników przypisanych działalności operacyjnej.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 27,8 mln zł. Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to głównie efekt:

- (11,0) mln zł – ujemne saldo zbycia/nabycia rzeczowych aktywów trwałych,
- (9,5) mln zł – saldo nabycia/zbycia udziałów i akcji,

W 2011 roku Grupa poniosła wydatki w wysokości 29,0 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: ZM Silesia S.A. - łączne wydatki 11,1 mln zł (w tym 8,0 mln zł nieruchomości inwestycyjna); Impexmetal S.A. - łączne wydatki 6,8 mln zł; Baterpol S.A. - łączne wydatki 4,0 mln zł; WM Dziedzice S.A. - łączne wydatki 4,0 mln zł; Hutmen S.A. - łączne wydatki 2,7 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 0,9 mln zł (o 3%). W chwili obecnej dla większości spółek Grupy priorytetem jest dążenie do maksymalnego wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych dotyczą wyłącznie Impexmetal S.A.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości (109,1) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- (30,1) mln zł – wypłata dywidend,
- (30,0) mln zł – zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek,
- (25,3) mln zł – saldo spłaty/ wpływów z kredytów i pożyczek,
- (21,3) mln zł – wykup akcji własnych.

W rezultacie, po uwzględnieniu zmiany kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł po IV kwartałach 2011 roku o 5,0 mln zł do poziomu 46,0 mln zł (w tym 1,3 mln działalności zaniechana) wobec poziomu 41,0 mln zł na koniec 2010 roku.

Wyniki jednostkowe Impexmetal S.A.

Przychody ze sprzedaży Impexmetal S.A. w IV kwartale br. wyniosły 209,3 mln zł i były niższe o 15,8 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w IV kwartale 2010 roku. Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów miał spadek wolumenu sprzedaży w Hucie Aluminium Konin o 21% do 15,8 tys. ton, który w części został zniwelowany wzrostem notowań cen aluminium w złotych o 1% do średniego poziomu 7 039 zł/T.

Wynik na działalności operacyjnej był niższy o 2,1 mln zł i wyniósł 5,4 mln zł. Największy wpływ na wzrost poziomu tego wyniku miał:

- niższy o 10,0 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- niższe o 0,1 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 0,6 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- wyższe o 7,2 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 13,9 mln zł i był niższy o 42% od wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Do spadku wyniku na sprzedaży przyczynił się spadek marż handlowych (w tej walucie są głównie wyrażone marże przerobowe) oraz spadek wolumenów sprzedaży. Spadek nastąpił na skutek zmniejszenia popytu wśród odbiorców w związku z kryzysową sytuacją. Spadek poziomu wyników był mniejszy w stosunku do spadku wyników spółki ALCOA – czołowego światowego producenta wyrobów z aluminium.

Wzrost poziomu salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych był spowodowany brakiem wystąpienia w IV kwartale 2011 jednorazowych zdarzeń o ujemnym charakterze (w IV kwartale 2011 saldo na tej działalności wyniosło 0,6 mln zł). Saldo przychodów/kosztów finansowych było wyższe o 4,0 mln zł i wyniosło (3,6) mln zł. Po uwzględnieniu podatku w kwocie 0,4 mln zł (część odroczonego), wynik netto spółki w IV kwartale 2011 roku wyniósł 1,4 mln zł, co oznacza wzrost o 1,8 mln zł w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Warto podkreślić, że Impexmetal S.A. osiągnął w 2011 roku rekordowe wyniki na działalności przetwórczej w swojej historii, zarówno na poziomie wyników operacyjnych, jak i wyniku netto, który wyniósł 56,4 mln zł.

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

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

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 bieżącego roku występowała dobra koniunktura na produkty oferowane przez Grupę, której osłabienie wystąpiło w II półroczu, w tym w szczególności w IV kwartale. Negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz popyt na produkty Grupy mają wpływ 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 długotrwałej recesji. W styczniu 2012 roku nastąpiła poprawa koniunktury na rynku europejskim. Ponadto w styczniu nastąpiło odbicie spadkowego trendu wolumenów sprzedaży w Grupie Kapitałowej. Tym niemniej nie można jednoznacznie stwierdzić, czy zmiana trendów będzie miała trwały charakter.
- 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 Bateria 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.
- produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- 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 2003 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, reprezentująca Spółkę w przedmiotowym postępowaniu kancelaria wniosła w dniu 29 kwietnia br. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Grupa wykazała na dzień 31.12.2011 r. zobowiązanie warunkowe z tego tytułu w kwocie 21,9 mln zł (włącznie z odsetkami).

23. Inne ważniejsze wydarzenia

Impexmetal S.A.

Podpisanie aneksu do umowy o współpracy z firmą Valeo Thermal Systems

W dniu 13 października 2011 roku 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 roku. 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.

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. 6 000 000 akcji dających prawo do 6 000 000 głosów, co stanowi 3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wpis do rejestru zastawów

W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środkiem trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewalwingowego z dnia 14.12.2009 r. Termin spłaty kredytu: 31.01.2013 r.

HMN Szopienice SA w likwidacji

W dniu 9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 871 złotych powiększonej o należne odsetki tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 2 września 2010 roku nakazującego zwrot w/w kwoty na rzecz Skarbu Państwa i zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny.

W konsekwencji powyższego pismem z dnia 22 lipca br. Likwidator Spółki wystąpił do Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa z formalnym wnioskiem o odroczenie do dnia 1 czerwca 2012 roku terminu płatności należności głównej z tytułu zwrotu udzielnej Spółce pomocy publicznej oraz o umorzenie 60% odsetek od tej kwoty.

W związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem, zgodnie z obowiązującą w tym zakresie procedurą, powołany został w Ministerstwie Skarbu Państwa specjalny zespół do spraw rozpoznania przedmiotowego wniosku.

Sprzedaż likwidowanego majątku

Ogłoszony w dniu 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 ww. sprzedaży w I-IV kwartał 2011 roku, spółka uzyskiwała przychód w wysokości 17,8 mln PLN. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 35,8 mln zł. Z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A. oraz zobowiązania wobec Hutmen S.A. z tytułu przejętego kredytu w banku Pekao S.A., Impexmetal S.A. oraz zobowiązania publiczno - prawne.

WM Dziedzice S.A.**Podpisanie umowy z Mennicą Polską S.A.**

W dniu 30 listopada 2011 roku Zarząd Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 28 października 2011 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2011 roku do grudnia 2012 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 39 597 185,64 zł.

Podjęcie uchwały przez NWZ WM Dziedzice S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 717 288 zł w drodze emisji 1 179 322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 złote każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i jednoczesnym skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E podwyższonego kapitału zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesienia aportu 5 080 udziałów Spółki Temer Spółka z o.o. w likwidacji, o wartości 4 717 288 zł.

Hutmen S.A.

Spółka zawarła znaczące umowy na dostawy surowców do produkcji:

- w dniu 13 stycznia 2012 roku, podpisała umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 268 736 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 340 118 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.
- w dniu 2 lutego 2012 roku podpisała umowę z Aurubis AG z siedzibą w Hamburgu. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 68 mln zł.



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

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

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 22 lutego 2012 roku.

Podpisy

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY

RAPORT KWARTALNY

Impexmetal S.A.

za IV kwartał 2011 roku



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK

	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2011	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	931 441	908 212
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	840 746	817 946
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	90 695	90 266
Koszty sprzedaży	11 653	11 484
Koszty ogólnego zarządu	22 103	24 169
Pozostałe przychody operacyjne (*)	18 445	9 468
Pozostałe koszty operacyjne	4 735	11 739
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 649	52 342
Przychody finansowe	13 950	22 730
Koszty finansowe	20 948	26 847
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	63 651	48 225
Podatek dochodowy	7 295	5 513
Zysk (strata) netto	56 356	42 712
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w zł)	0,28	0,21

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK

	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2011	za 12 miesięcy zakończone 31/12/2010
Zysk (strata) netto	56 356	42 712
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(5 805)	(4 978)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	1 094	953
Dochody ujęte w kapitale netto	(4 711)	(4 025)
Całkowite dochody ogółem	51 645	38 687

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


RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK

	Za 3 miesiące zakończone 31/12/2011	Za 3 miesiące zakończone 31/12/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	209 318	225 123
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	195 393	201 144
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 925	23 979
Koszty sprzedaży	2 817	2 915
Koszty ogólnego zarządu	6 367	6 991
Pozostałe przychody operacyjne	1 892	1 632
Pozostałe koszty operacyjne	1 252	8 185
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 381	7 520
Przychody finansowe	2 392	4 978
Koszty finansowe	6 023	12 636
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 750	(138)
Podatek dochodowy	370	273
Zysk (strata) netto	1 380	(411)
Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN)	0,01	0,00

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK

	Za 3 miesiące zakończone 31/12/2011	Za 3 miesiące zakończone 31/12/2010
Zysk (strata) netto	1 380	(411)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	2 950	(324)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	(560)	59
Dochody ujęte w kapitale netto	2 390	(265)
Całkowite dochody ogółem	3 770	(676)

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

	31/12/2011	31/12/2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	320 332	346 900
Nieruchomości inwestycyjne	7 905	7 905
Wartości niematerialne	2 576	3 603
Wartość firmy	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	286 894	287 710
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	110 442	110 000
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	42	59
Aktywa trwałe razem	730 313	758 299
Aktywa obrotowe		
Zapasy	178 639	143 412
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	169 747	185 230
Pożyczki udzielone	5 047	5 026
Pochodne instrumenty finansowe	150	3 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 447	1 051
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 055	853
Pozostałe aktywa	2 172	703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 516	871
Aktywa obrotowe razem	363 773	340 283
AKTYWA RAZEM	1 094 086	1 098 582

**BILANS (c.d.)**

	31/12/2011	31/12/2010
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	(21 360)	-
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(2 176)	2 535
Zyski zatrzymane, w tym:	667 142	650 786
Zysk netto roku bieżącego	56 356	42 712
Kapitał własny razem	766 843	776 558
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Pożyczki i kredyty bankowe	55 000	3 750
Dłużne papiery wartościowe	16 000	16 000
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 854	1 916
Rezerwy na podatek odroczone	30 581	24 317
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	410
Pozostałe pasywa	797	935
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	104 232	47 328
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 056	72 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	14
Pożyczki i kredyty bankowe	108 912	197 289
Dłużne papiery wartościowe	21 500	-
Pochodne instrumenty finansowe	2 813	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 067	1 062
Inne rezerwy krótkoterminowe	1 484	3 445
Pozostałe pasywa	179	371
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	223 011	274 696
Zobowiązania razem	327 243	322 024
PASYWA RAZEM	1 094 086	1 098 582



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	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 2011 r.	-	-	-	(4 711)	56 356	51 645
Skup akcji własnych	-	(21 360)	-	-	-	(21 360)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(40 000)	(40 000)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	94 661	(21 360)	28 576	(2 176)	667 142	766 843

	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


**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	63 651	48 225
Amortyzacja	34 391	34 743
Różnice kursowe netto (dodatnie) / ujemne	216	(685)
Odsetki od zobowiązań finansowych	8 818	13 429
Odsetki i dywidendy	(20 172)	(13 180)
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	136	(8 586)
Zmiany kapitału obrotowego:		
Należności (zwiększenie) / zmniejszenie	21 875	(21 319)
Zapasy (zwiększenie) / zmniejszenie	(35 227)	(14 977)
Zobowiązania zwiększenie / (zmniejszenie)	14 359	14 443
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(4 262)	(4 089)
Pozostałe pozycje	2 119	(6 872)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	85 904	41 132
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany	(1 139)	(7 467)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 765	33 665
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	576	395
Sprzedaż aktywów finansowych	6 315	17 509
Otrzymane dywidendy	12 904	6 072
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	7 341	20 679
Zbycie obligacji (*)	11 010	-
Wydatki		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	6 798	4 835
Nabycie aktywów finansowych	12 338	-
Udzielone pożyczki	20	-
Nabycie obligacji	24 932	1 900
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 942)	37 920
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	58 014	51 969
Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 500	-
Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych	2 747	10 763
Inne wpływy finansowe	40	50
Wydatki		
Wykup akcji własnych	21 360	35 471
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (*)	29 900	-
Spłata kredytów i pożyczek	95 478	80 579
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	5 050
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	14	397
Odsetki zapłacone	8 818	13 429
Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych	4 911	1 616
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(78 180)	(73 760)
Przepływy pieniężne netto razem	643	(2 175)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	2	16
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	645	(2 159)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	871	3 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 516	871

(*) pomniejszone o kompensatę należności z tytułu wykupu obligacji z zobowiązaniem z tytułu dywidendy w kwocie (10 100 tys. zł) w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.



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

1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Piotr Szeliga Prezes 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 czwarty 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 czwartym 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 i przedstawione zgodnie z paragrafem 87 ust. 7 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- 31.12.2011 r.	4,1401	4,4168
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 31/12/11	stan na 31/12/10	zmiana
Zobowiązania warunkowe	219 614	176 554	43 060
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	200 662	166 435	34 227
- na rzecz jednostek powiązanych	200 662	165 835	34 827
- na rzecz jednostek pozostałych	-	600	(600)
z tytułu zawartych kontraktów i umów w tym:	18 833	10 000	8 833
- na rzecz jednostek powiązanych	8 833	-	8 833
- na rzecz jednostek pozostałych	10 000	10 000	-
z tytułu innych zobowiązań	119	119	-
- zobowiązania pozostałe	119	119	-
Pozycje warunkowe, razem	219 614	176 554	43 060



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 czwartym 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 czwartym kwartale 2011 roku Impexmetal S.A. nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Polska	497 645	491 550
Europa (poza Polską)	430 168	375 082
Pozostałe kierunki	3 628	41 580
	931 441	908 212

9. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjęte 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 22 lutego 2012 roku.

Podpisy

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....