

**GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL
WARSZAWA, UL. ŁUCKA 7/9**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2011	6
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	6
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	11

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
--	-----------

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14
--	-----------

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2. Dokumentacja konsolidacyjna	14
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	15
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	15

IV. UWAGI KOŃCOWE	16
--------------------------------	-----------

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Skonsolidowany bilans	
2. Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	
3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal, dla której Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na:

- dodatkową notę objaśniającą nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji,
- dodatkową notę objaśniającą nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Stosowane zasady rachunkowości” w podpunkcie „korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych” w której Zarząd Spółki Dominującej przedstawił przyczynę i opisał popełnione błędy przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Hutmen i wpływ tych błędów na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za poprzednie okresy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Jacek Mateja

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9736



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 20 kwietnia 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Impexmetal S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka dominująca powstała na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego „Centrala Importowo-Eksportowa Impexmetal” w Jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa z dnia 29 maja 1995 roku, dokonanego w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 7389/95 w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie, w dziale B pod numerem 44181, na podstawie postanowienia z dnia 1 lipca 1995 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000003679.

Spółka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 525-00-03-551 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Wola w dniu 26 lipca 1995 roku. Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 3 lipca 1995 roku REGON o numerze 011135378.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- produkcja aluminium hutniczego,
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- pozostałe drukowanie,
- introligatorstwo i podobne usługi,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,

- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- transport drogowy towarów,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (Hosting) i podobna działalność,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw i kongresów,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- pozostałe badania i analizy techniczne.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji wyrobów z aluminium i stopów aluminium oraz sprzedaży metali i rud metali.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 80.000 tys. zł i dzielił się na 200.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Dodatkowo Spółka w kapitale akcyjnym ujmuje przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 14.661 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|--|-----------------|
| – Grupa Boryszew | – 51,00% akcji, |
| – ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. | – 8,05% akcji, |
| – pozostali | – 40,95% akcji. |

W badanym okresie ani po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 943.913 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-----------------|-------------------|
| – Piotr Szeliga | – Prezes Zarządu. |
|-----------------|-------------------|

W badanym okresie wystąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki polegająca na złożeniu rezygnacji z dniem 1 lutego 2012 roku przez Pana Jerzego Popławskiego z pełnionej funkcji członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Impexmetal wchodzi:

- podmiot dominujący – Impexmetal S.A., oraz
- spółki zależne bezpośrednio:
 - Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.,
 - FLT & Metals Ltd.,
 - S & I S.A.,
 - FLT Polska Sp. z o.o.,
 - Polski Cynk Sp. z o.o.,
 - Hutmen S.A.,
 - SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,
 - Impex-Invest Sp. z o.o.,
 - Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,
 - Symonvit Limited,
 - Brassco Inc.,
 - Hutnik Sp. z o.o.,
 - Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.,
- spółki zależne pośrednio:
 - Baterpol S.A.,
 - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji,
 - Walcownia Metali Dziedzice S.A.,
 - FLT Bearings Ltd.,
 - FLT France SAS,
 - Metalexfrance S.A.,
 - Susmed Sp. z o.o.,
 - Temer Sp. z o.o. w likwidacji,
 - Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa,
 - FLT Wälzlager GmbH,
 - FLT & Metals s.r.l.,
 - FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.,

- spółki współzależne:
 - MBO Hutmen Sp. z o.o.,
 - Katech-Hutmen Sp. z o.o. w likwidacji,
- spółki stowarzyszone:
 - Remal Sp. z o.o.,
 - Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.,
 - FLT & Metal Ltd. w likwidacji.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka dominująca – Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Impexmetal S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 20 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na dodatkową notę do tego sprawozdania finansowego opisującą możliwość kontynuowania działalności przez jedną z jednostek zależnych od Impexmetal S.A.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
ZM Silesia S.A.	90,47	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń	5 marca 2012
FLT & Metals Ltd.	100,00	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	14 marca 2012
Metalexfrance S.A.	90,47	F.-M. Richard & Associés (Jaques Andrès & Poiré Associés) 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris	opinia niewydana do dnia niniejszej opinii
FLT Polska Sp. z o.o.	98,35	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Z o.o. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	19 marca 2012
Baterpol S.A.	98,90	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Z o.o. opinia bez zastrzeżeń	23 luty 2012
Polski Cynk Sp. z o.o.	98,90	Nie podlegało obowiązkowi badania	nie dotyczy
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	61,09	Nie podlegało obowiązkowi badania	nie dotyczy
Hutmen S.A.	65,23	Deloitte Audyt Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	20 kwietnia 2012

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
WM Dziedzice S.A.	59,52	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Z o.o. opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	21 marca 2012
S & I S.A.	100,00	Yves Bachelier; Ch, de Belle-Source 1 1007 Lausanne	opinia niewydana do dnia niniejszej opinii
FLT Bearings Ltd.	98,35	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	5 marca 2012
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	nie dotyczy
Impex-invest Sp. z o.o.,	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	nie dotyczy
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	nie dotyczy
Symonvit Limited	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	nie dotyczy
FLT France SAS	98,35	F.-M. Richard & Associés (Jaques Andrès & Poiré Associés) 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris	28 marca 2012

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane, nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 71.316 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audit Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 15 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- dodatkową notę objaśniającą nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o kwestii dotyczącej kontynuacji działalności przez Hutmen S.A. w ciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego i w latach następnych w obecnej lokalizacji i zakresie. Zgodnie z tą informacją, kontynuacja działalności Hutmen S.A. w latach następnych może być ograniczona do terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej w odniesieniu do okresu 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieje zagrożenie kontynuacji działania Hutmen S.A.,

- dodatkową notę objaśniającą nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen” w punkcie „HMN Szopienice S.A. w likwidacji”, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił informacje na temat likwidacji Spółki zależnej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji jak również toczącego się przeciwko niej postępowania o zwrot dotacji otrzymanych od Skarbu Państwa w roku 2003 wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 20.314 tys. zł. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia postępowania jest wysokie i w związku z tym, na kwotę tę nie została utworzona rezerwa a toczący się spór został wykazany i opisany w sprawozdaniu skonsolidowanym jako zobowiązanie warunkowe.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 6 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 23 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2222 w dniu 16 listopada 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 czerwca 2011 roku, zawartej pomiędzy Impexmetal S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Mateji (nr ewidencyjny 9736) w siedzibie Spółki Dominującej oraz poza siedzibą Spółki Dominującej w dniach od 27 lutego do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 06 czerwca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par.18 pkt. 2 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Jacek Mateja potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Impexmetal.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 20 kwietnia 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)**</u>	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Przychody ze sprzedaży	2.806.117	2.417.583
Koszty działalności operacyjnej	2.659.325	2.307.973
Pozostałe przychody operacyjne	18.181	21.922
Pozostałe koszty operacyjne	22.951	25.988
Przychody finansowe	38.207	84.364
Koszty finansowe	53.611	95.665
Podatek dochodowy	15.390	17.716
Całkowity zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	111.228	76.527
w tym zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(6.311)	(5.211)
Całkowity zysk (strata) netto	104.917	71.316
Całkowity dochód ogółem	107.386	65.611

Wskaźniki rentowności

– rentowność sprzedaży	5%	4%
– rentowność sprzedaży netto	4%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	13%	9%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	1,68	1,47
– wskaźnik rotacji należności w dniach	47	50
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	30	32
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	45	45

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	40%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	55%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	276.847	145.926
– wskaźnik płynności	1,51	1,24
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,85	0,76

* Dane zaprezentowane, jako porównywalne w roku 2010 uwzględniają ujęcie istotnego błędu z lat ubiegłych dotyczącego 2009 roku. W opinii zwróciliśmy uwagę na notę objaśniającą nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Stosowane zasady rachunkowości” w podpunkcie „korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych” w której Zarząd Spółki Dominującej przedstawił przyczynę i opisał popełnione błędy przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Hutmen i wpływ tych błędów na prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za poprzednie okresy.

** Dane dotyczą działalności kontynuowanej.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i sprzedaży netto oraz kapitału własnego w stosunku do roku poprzedniego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku przy jednoczesnym spadku wskaźników rotacji należności i zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia przy jednoczesnym wzroście pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.671.847 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 104.917 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 107.386 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 43.053 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.773 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Impexmetal S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi na:

- dodatkową notę objaśniającą nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji,
- dodatkową notę objaśniającą nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Stosowane zasady rachunkowości” w podpunkcie „korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych” w której Zarząd Spółki Dominującej przedstawił przyczynę i opisał popełnione błędy przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Hutmen i wpływ tych błędów na prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za poprzednie okresy.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....
Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9736

.....
osoby reprezentujące podmiot

Warszawa, 20 kwietnia 2012 roku

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR