**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

# Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2011

(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 I kwartał roku obrotowego **2011** obejmujący okres **od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 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: 11 maja **2011 r.**


**IMPEXMETAL S.A.**
(pełna nazwa emitenta)

**IMPEXMET** (skrócona nazwa emitenta)
**Metalowy (met)** (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**00-842** (kod pocztowy)
**Warszawa** (miejscowość)

**Łucka** (ulica)
**7/9** (numer)

**022 658 65 68** (telefon)
**022 658 64 05** (fax)

**info@impexmetal.com.pl** (e-mail)
**www.impexmetal.com.pl** (www)

**525-00-03-551** (NIP)
**011135378** (REGON)


| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| **WYBRANE DANE FINANSOWE** | **1.01. - 31.03.2011** | **1.01. - 31.03.2010** | **1.01. - 31.03.2011** | **1.01. - 31.03.2010** |
| **dane dotyczące śródrocznego skróconego SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego** | | | | |
| **I. Przychody ze sprzedaży** | 719 445 | 565 240 | 181 029 | 142 489 |
| **II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | 37 161 | 23 997 | 9 351 | 6 049 |
| **III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem** | 37 584 | 22 804 | 9 457 | 5 749 |
| **IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | 31 159 | 20 514 | 7 840 | 5 171 |
| **V. Zysk (strata) netto** | 29 414 | 16 149 | 7 401 | 4 071 |
| **VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | 30 444 | 18 303 | 7 660 | 4 614 |
| **VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | 4 683 | 14 942 | 1 178 | 3 767 |
| **VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | 1 350 | 2 444 | 340 | 616 |
| **IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej** | (12 142) | (14 692) | (3 055) | (3 704) |
| **X. Przepływy pieniężne netto, razem** | (6 109) | 2 694 | (1 537) | 679 |
| **XI. Liczba akcji (w szt.)** | 200 000 000 | 208 200 387 | 200 000 000 | 208 200 387 |
| **XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)** | 0,15 | 0,09 | 0,04 | 0,02 |
| **XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)** | 200 000 000 | 208 531 500 | 200 000 000 | 208 531 500 |
| **XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)** | 0,15 | 0,09 | 0,04 | 0,02 |
| | **31.03.2011** | **31.12.2010** | **31.03.2011** | **31.12.2010** |
| **XV. Aktywa razem** | 1 755 753 | 1 700 421 | 437 636 | 429 367 |
| **XVI. Zobowiązania długoterminowe** | 76 038 | 80 556 | 18 953 | 20 341 |
| **XVII. Zobowiązania krótkoterminowe** | 650 651 | 616 884 | 162 180 | 155 767 |
| **XVIII. Kapitał własny** | 983 332 | 959 114 | 245 104 | 242 182 |
| **XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | 902 505 | 876 080 | 224 957 | 221 216 |
| **XX. Kapitał zakładowy** | 94 661 | 94 661 | 23 595 | 23 902 |
| **XXI. Liczba akcji (w szt.)** | 200 000 000 | 200 000 000 | 200 000 000 | 200 000 000 |
| **XXII. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)** | 4,51 | 4,38 | 1,12 | 1,11 |
| **XXIII. Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)** | 200 000 000 | 204 799 992 | 200 000 000 | 204 799 992 |
| **XXIV. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)** | 4,51 | 4,28 | 1,12 | 1,08 |
| **dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego** | | | | |
| | **1.01. - 31.03.2011** | **1.01. - 31.03.2010** | **1.01. - 31.03.2011** | **1.01. - 31.03.2010** |
| **I. Przychody ze sprzedaży** | 251 640 | 216 591 | 63 318 | 54 600 |
| **II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej** | 18 341 | 14 397 | 4 615 | 3 629 |
| **III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem** | 20 092 | 12 900 | 5 056 | 3 252 |
| **IV. Zysk (strata) netto** | 17 700 | 12 298 | 4 454 | 3 100 |
| **V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | 21 443 | 12 121 | 5 396 | 3 056 |
| **VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | 3 704 | 3 480 | 932 | 877 |
| **VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej** | (24 928) | (17 058) | (6 272) | (4 300) |
| **VIII. Przepływy pieniężne netto, razem** | 219 | (1 457) | 55 | (367) |
| **IX. Liczba akcji (w szt.)** | 200 000 000 | 208 200 387 | 200 000 000 | 208 200 387 |
| **X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)** | 0,09 | 0,06 | 0,02 | 0,01 |
| **XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)** | 200 000 000 | 208 531 500 | 200 000 000 | 208 531 500 |
| **XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)** | 0,09 | 0,06 | 0,02 | 0,01 |
| | **31.03.2011** | **31.12.2010** | **31.03.2011** | **31.12.2010** |
| **XIII. Aktywa razem** | 1 096 508 | 1 098 582 | 273 314 | 277 399 |
| **XIV. Zobowiązania długoterminowe** | 45 022 | 47 328 | 11 222 | 11 951 |
| **XV. Zobowiązania krótkoterminowe** | 258 717 | 274 696 | 64 487 | 69 362 |
| **XVI. Kapitał własny** | 792 769 | 776 558 | 197 604 | 196 086 |
| **XVII. Kapitał akcyjny** | 94 661 | 94 661 | 23 595 | 23 902 |
| **XVIII. Liczba akcji (w szt.)** | 200 000 000 | 200 000 000 | 200 000 000 | 200 000 000 |
| **XIX. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)** | 3,96 | 3,88 | 0,99 | 0,98 |
| **XX. Średnioważona liczba akcji zwykłych** | 200 000 000 | 204 799 992 | 200 000 000 | 204 799 992 |
| **XXI. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)** | 3,96 | 3,79 | 0,99 | 0,96 |

# ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY

# RAPORT KWARTALNY

## Grupy Kapitałowej Impexmetal

## za I kwartał 2011 roku

**Spis treści** **strona**

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ..... 4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 4
SKONSOLIDOWANY BILANS ..... 6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ..... 9
INFORMACJA DODATKOWA ..... 11

## SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY IMPEXMETAL S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ..... 27
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 27
BILANS ..... 28
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 30
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ..... 31
INFORMACJA DODATKOWA ..... 32

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

| | okres zakończony 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 572 827 | 435 650 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 146 618 | 129 590 |
| **Przychody ze sprzedaży ogółem** | **719 445** | **565 240** |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 513 932 | 408 689 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 141 220 | 109 677 |
| **Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów** | **655 152** | **518 366** |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | **64 293** | **46 874** |
| Koszty sprzedaży | 9 068 | 6 920 |
| Koszty ogólnego zarządu | 16 664 | 18 747 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 406 | 7 508 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 806 | 4 718 |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **37 161** | **23 997** |
| Przychody finansowe | 11 144 | 17 731 |
| Koszty finansowe | 10 721 | 18 924 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **37 584** | **22 804** |
| Podatek dochodowy | 6 317 | 3 480 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **31 267** | **19 324** |
| Przypadający: | | |
| **Akcjonariuszom jednostki dominującej** | **31 159** | **20 514** |
| Udziałowcom mniejszościowym | 108 | (1 190) |
| **Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej** | **(1 853)** | **(3 175)** |
| **Zysk (strata) netto** | **29 414** | **16 149** |
| Przypadający: | | |
| **Akcjonariuszom jednostki dominującej** | **30 444** | **18 303** |
| Udziałowcom mniejszościowym | (1 030) | (2 154) |
| **Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)** | **0,15** | **0,09** |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą | 0,15 | 0,09 |

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

| | | |
|---|---|---|
| **Zysk (strata) netto** | **29 414** | **16 149** |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | (5 602) | 2 368 |
| Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających | 868 | (681) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (462) | (2 153) |
| **Dochody ujęte w kapitale netto** | **(5 196)** | **(466)** |
| **Całkowite dochody ogółem** | **24 218** | **15 683** |
| Przypadające: | | |
| **Akcjonariuszom jednostki dominującej** | **26 425** | **17 415** |
| Udziałowcom mniejszościowym | (2 207) | (1 732) |

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

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

| | okres zakończony 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| **Działalność zaniechana** | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 1 393 | 1 316 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 256 | 450 |
| **Przychody ze sprzedaży ogółem** | **1 649** | **1 766** |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 155 | 1 145 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 82 | 365 |
| **Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów** | **1 237** | **1 510** |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | **412** | **256** |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 045 | 947 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 714 | 2 615 |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **(257)** | **(1 412)** |
| Przychody finansowe | 96 | - |
| Koszty finansowe | 1 789 | 1 819 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(1 950)** | **(3 231)** |
| Podatek dochodowy (odroczony) | (97) | (56) |
| **Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej** | **(1 853)** | **(3 175)** |

## SKONSOLIDOWANY BILANS
## SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 MARCA 2011 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|---|---|---|
| **AKTYWA** | | |
| **Aktywa trwałe** | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 640 776 | 649 213 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 021 | 8 021 |
| Wartości niematerialne | 11 704 | 12 411 |
| Wartość firmy | 47 086 | 47 086 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 15 750 | 15 687 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 117 034 | 113 967 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 715 | 2 036 |
| Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe | 239 | 245 |
| **Aktywa trwałe razem** | **842 325** | **848 666** |
| **Aktywa obrotowe** | | |
| Zapasy | 315 323 | 292 261 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 463 019 | 417 887 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 5 436 | 6 823 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 556 | 1 042 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 173 | 1 269 |
| Pozostałe aktywa | 7 372 | 3 556 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 661 | 39 972 |
| **Aktywa obrotowe razem** | **825 540** | **762 810** |
| **Aktywa przeznaczone do sprzedaży** | **87 888** | **88 945** |
| **Aktywa razem** | **1 755 753** | **1 700 421** |

## SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.)

| | 31/03/2011 | 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 |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | (1 283) | 2 274 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 6 076 | 6 538 |
| Zyski zatrzymane, w tym: | 774 184 | 743 740 |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego | 30 444 | 76 786 |
| **Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | **902 505** | **876 080** |
| **Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym** | **80 827** | **83 034** |
| **Razem kapitał własny** | **983 332** | **959 114** |
| **Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania** | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 24 213 | 27 569 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 108 | 108 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 4 198 | 4 227 |
| Rezerwy na podatek odroczony | 44 125 | 44 613 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 683 | 1 093 |
| Pozostałe pasywa | 2 711 | 2 946 |
| **Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem** | **76 038** | **80 556** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania** | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 281 909 | 246 550 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 343 920 | 346 270 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 108 | 154 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6 752 | 9 391 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 3 610 | 710 |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 2 840 | 2 701 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 10 534 | 10 026 |
| Pozostałe pasywa | 978 | 1 082 |
| **Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem** | **650 651** | **616 884** |
| **Zobowiązania razem** | **726 689** | **697 440** |
| **Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży** | **45 732** | **43 867** |
| **Pasywa razem** | **1 755 753** | **1 700 421** |

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 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. | - | - | - | (3 557) | (462) | 30 444 | (2 207) | **24 218** |
| **Stan na 31 marca 2011 r.** | **94 661** | **-** | **28 867** | **(1 283)** | **6 076** | **774 184** | **80 827** | **983 332** |

| | kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym | razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | kapitał akcyjny | akcje własne | kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | zyski zatrzymane | | |
| **Stan na 1 stycznia 2010 r.** | **101 057** | **(6 794)** | **28 867** | **5 322** | **9 854** | **702 823** | **87 889** | **929 018** |
| Całkowite dochody 2010 r. | - | - | - | (3 048) | (3 316) | 76 786 | (4 811) | **65 611** |
| Skup akcji własnych | - | (35 471) | - | - | - | - | - | **(35 471)** |
| Umorzenie akcji własnych | (6 396) | 42 265 | - | - | - | (35 869) | - | - |
| Inne | | | - | - | - | - | (44) | **(44)** |
| **Stan na 31 grudnia 2010 r.** | **94 661** | **-** | **28 867** | **2 274** | **6 538** | **743 740** | **83 034** | **959 114** |

| | kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym | razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | kapitał akcyjny | akcje własne | kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | zyski zatrzymane | | |
| **Stan na 1 stycznia 2010 r.** | **101 057** | **(6 794)** | **28 867** | **5 322** | **9 854** | **702 823** | **87 889** | **929 018** |
| Całkowite dochody za 1 kwartał 2010 r. | - | - | - | 1 265 | (2 153) | 18 303 | (1 732) | **15 683** |
| Inne | **-** | (2 954) | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(2 954)** |
| **Stan na 31 marca 2010 r.** | **101 057** | **(9 748)** | **28 867** | **6 587** | **7 701** | **721 126** | **86 157** | **941 747** |

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

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

| | okres zakończony 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **35 634** | **19 573** |
| Amortyzacja | 14 919 | 15 680 |
| Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne | 55 | (1 408) |
| Odsetki od zobowiązań finansowych | 7 251 | 8 497 |
| Odsetki i dywidendy | (2 187) | (2 824) |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | (1 400) | (917) |
| **Zmiany kapitału obrotowego:** | | |
| Należności (zwiększenie)/zmniejszenie | (50 019) | (71 252) |
| Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie | (23 062) | 33 999 |
| Zobowiązania (zwiększenie)/zmniejszenie | 31 424 | 23 732 |
| Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe | (4 177) | (6 567) |
| Pozostałe pozycje | (4 028) | (1 770) |
| **Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej** | **4 410** | **16 743** |
| Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony) | 273 | (1 801) |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **4 683** | **14 942** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | |
| **Wpływy** | | |
| Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 2 365 | 4 445 |
| Zbycie jednostki zależnej | 3 188 | - |
| Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek | 2 100 | 2 799 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 2 503 | 782 |
| **Wydatki** | | |
| Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych | (5 739) | (4 578) |
| Udzielone pożyczki | - | (1 004) |
| Inne wydatki inwestycyjne | (3 067) | - |
| **Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej** | **1 350** | **2 444** |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | |
| **Wpływy** | | |
| Kredyty i pożyczki | 61 100 | 48 104 |
| Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych | 1 432 | 3 274 |
| **Wydatki** | | |
| Wykup akcji własnych | - | (2 954) |
| Spłata kredytów i pożyczek | (66 806) | (52 751) |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego | (18) | (402) |
| Odsetki zapłacone | (7 262) | (7 383) |
| Inne wydatki finansowe | (588) | (2 580) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **(12 142)** | **(14 692)** |
| **Przepływy pieniężne netto razem** | **(6 109)** | **2 694** |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | 2 | (1 259) |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | **(6 107)** | **1 435** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego, 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:** | **34 887** | **29 919** |
| z działalności kontynuowanej | 33 661 | 29 228 |
| z działalności zaniechanej | 1 226 | 691 |

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

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

| Działalność zaniechana | okres zakończony 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (1 950) | (3 231) |
| Korekty | 2 277 | 2 915 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **327** | **(316)** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | |
| Wpływy | 4 371 | 794 |
| Wydatki | - | - |
| **Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej** | **4 371** | **794** |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | |
| Wpływy | 167 | 968 |
| Wydatki | (4 661) | (977) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **(4 494)** | **(9)** |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | **204** | **469** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu** | **1 022** | **222** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu** | **1 226** | **691** |

# INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

## 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 zagranicą 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" (wg klasyfikacji GPW w Warszawie).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

## 2. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Piotr Szeliga Prezes Zarządu i Jerzy Popławski Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, niniejsze 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 kwartalnym za pierwszy 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 przedstawione w EUR 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 rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

| | Średni kurs EUR w okresie | Kurs EUR na ostatni dzień okresu |
|---|---|---|
| 1.01- 31.03.2010 r. | 3,9669 | 3,8622 |
| 1.01- 31.12.2010 r. | 4,0044 | 3,9603 |
| 1.01- 31.03.2011 r. | 3,9742 | 4,0119 |

## 4. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W okresie objętym niniejszym raportem nie została wypłacona ani zadeklarowana wypłata dywidendy.

## 5. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

| pozycje warunkowe | stan na 31/03/11 | stan na 31/12/10 | zmiana |
|---|---|---|---|
| **Zobowiązania warunkowe** | **59 533** | **59 517** | **16** |
| **z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, z tego:** | **28 264** | **29 084** | **(820)** |
| - na rzecz jednostek pozostałych | 28 264 | 29 084 | (820) |
| **z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów z tego:** | **31 150** | **30 314** | **836** |
| - na rzecz jednostek pozostałych | 31 150 | 30 314 | 836 |
| **z tytułu innych zobowiązań** | **119** | **119** | **-** |
| - zobowiązania pozostałe | 119 | 119 | - |
| **Pozycje warunkowe, razem** | **59 533** | **59 517** | **16** |

## 6. Cykliczność lub sezonowość działalności w bieżącym okresie

W przypadku Grupy Kapitałowej Impexmetal zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w ograniczonym zakresie. Sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego. Należy do nich zaliczyć:
- miedziane rury instalacyjne i rury kondensatorowe z miedzioniklu produkowane przez Hutmen S.A.,
- rury kondensatorowe z mosiądzu, wykorzystywane w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM Silesia S.A.

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

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

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

## 7. Szacunki Zarządu

W pierwszym 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 okresie objętym raportem spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal nie emitowały 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.

| dane za okres od 1/01/2011 do 31/03/2011 | aluminium | miedź | cynk i ołów | łożyska | pozostałe nieprzypisane | korekty i wyłączenia | razem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Przychody segmentu | 251 640 | 225 877 | 147 738 | 90 683 | 51 151 | (47 644) | **719 445** |
| 2. Pozostałe przychody operacyjne | 1 543 | 125 | 631 | 109 | - | (2) | **2 406** |
| 3. Przychody operacyjne segmentu ogółem | 253 183 | 226 002 | 148 369 | 90 792 | 51 151 | (47 646) | **721 851** |
| 4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej | 18 341 | 1 535 | 12 072 | 4 985 | 415 | (187) | **37 161** |
| **dane na dzień 31/03/2011** | | | | | | | |
| 5. Aktywa segmentu | 688 681 | 537 566 | 350 899 | 108 117 | 110 447 | (39 957) | **1 755 753** |
| **dane za okres od 1/01/2010 do 31/03/2010** | | | | | | | |
| 1. Przychody segmentu | 227 251 | 174 694 | 128 383 | 68 020 | 31 393 | (64 501) | **565 240** |
| 2. Pozostałe przychody operacyjne | 3 292 | 799 | 774 | - | 2 503 | 140 | **7 508** |
| 3. Przychody operacyjne segmentu ogółem | 230 543 | 175 493 | 129 157 | 68 020 | 33 896 | (64 361) | **572 748** |
| 4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej | 14 397 | (1 795) | 8 522 | 2 969 | (238) | 142 | **23 997** |
| **dane na dzień 31/12/2010** | | | | | | | |
| 5. Aktywa segmentu | 687 926 | 519 284 | 320 285 | 92 871 | 124 008 | (43 953) | **1 700 421** |

**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 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| Polska | 356 429 | 302 031 |
| Europa (poza Polską) z tego: | 339 762 | 232 743 |
| - Kraje UE | 313 277 | 218 435 |
| - Inne kraje europejskie poza UE | 26 485 | 14 308 |
| Pozostałe kierunki | 23 254 | 30 466 |
| | **719 445** | **565 240** |

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

## 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 marca 2011 r. :

| 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 |
| Metalexfrance S.A. Francja | 100,00 | 100,00 |
| FŁT Polska Sp. z o.o. Warszawa | 98,35 | 98,35 |
| Walcownia Metali Dziedzice S.A. Czechowice-Dziedzice 1) | 91,25 | 91,54 |
| Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. Katowice | 90,47 | 90,47 |
| Polski Cynk Sp. z o.o. Oława 2) | 100,00 | 100,00 |
| Hutmen S.A. Wrocław | 62,51 | 62,51 |
| **jednostki niekonsolidowane** | | |
| Brassco Inc. USA 3) | 100,00 | 100,00 |
| SPV Lakme Investment Spółka z o.o. Warszawa | 100,00 | 100,00 |
| Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. Konin | 94,00 | 94,00 |
| Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. Konin | 59,97 | 59,97 |

1) w tym Impexmetal S.A. posiada 2,10% kapitału i 5,04% głosów oraz Hutmen S.A. posiada 89,15% kapitału i 86,50% głosów na WZ,
2) w tym Impexmetal S.A. posiada 88,46 % kapitału i głosów na WZ oraz ZM Silesia S.A. posiada 11,54%
3) w tym Impexmetal S.A. posiada 94,34% kapitału i głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada 5,66%

| jednostki zależne pośrednio | jednostki dominujące niższego szczebla | udział w kapitale (%) | udział w głosach (%) |
|---|---|---|---|
| **jednostki objęte konsolidacją** | | | |
| Baterpol S.A. Katowice | Polski Cynk Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice | Hutmen S.A. | 61,77 | 61,77 |
| FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania | FŁT Polska Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| FLT France SAS, Francja | FŁT Polska Sp. z o.o. | 100,00 | 100,00 |
| **jednostki niekonsolidowane** | | | |
| Susmed Sp. z o.o., Wrocław | Hutmen S.A. | 100,00 | 100,00 |
| Temer Sp. z o.o., Wrocław 1) | Hutmen S.A.<br>WM Dziedzice S.A. | 100,00 | 100,00 |
| 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) Hutmen S.A – 72,57 %; WM Dziedzice S.A. – 27,43 %

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

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

## 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.

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

**Złożenie wniosku o upadłość 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, spółka zależna od Impexmetal S.A. (94% udziałów w kapitale zakładowym PUH Hutnik Sp. z o.o.) złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Spółka nie podlega konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

## 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

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

Zgodnie z posiadanymi przez Impexmetal S.A. informacjami nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Strukturę akcjonariatu przedstawia poniższa tabela:

| akcjonariusze | stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 28.02.2011 r. | | stan na dzień przekazania raportu 11.05.2011 r. | |
|---|---|---|---|---|
| | liczba akcji/ liczba głosów na WZ | udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w (%) | liczba akcji/ liczba głosów na WZ | udział w kapitale zakładowym/ udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w (%) |
| 1. Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi, w tym: | 102 436 631 | 51,220 | 102 436 631 | 51,220 |
| - Grupa Boryszew | 101 275 000 | 50,640 | 101 275 000 | 50,640 |
| 2. Rundon Finance Limited | 10 675 000 | 5,337 | 10 675 000 | 5,337 |
| 3. Pozostali | 86 888 369 | 43,443 | 86 888 369 | 43,443 |
| **Razem** | **200 000 000** | **100,00** | **200 000 000** | **100,00** |

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

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

**Zarząd Impexmetal S.A.**

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

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

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

**Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.**

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

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący,
- Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Waldemar Zwierz – Sekretarz,
- Pani Małgorzata Iwanejko – Członek,
- Pan Paweł Miller – 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 2010 r. | zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie) | stan na dzień publikacji niniejszego raportu |
|---|---|---|---|
| Małgorzata Iwanejko | 20 000 | - | 20 000 |

## 16. 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.

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

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

### Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi:

**Nabycie obligacji przez Impexmetal S.A.**
W dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A., zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji: 38 sztuk obligacji imiennych serii A, o nominale 1 000 000 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 lutego 2011 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.
Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

## 18. 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 marca 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 82 mln zł i przedstawia się jak niżej :

| | podmiot otrzymujący poręczenie | | 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 | 30.09.2011 r. |
| 3. | WM Dziedzice S.A. | 31 000 | Impexmetal S.A. | umowa kredytowa | 14.07.2011 r. |
| 4. | WM Dziedzice S.A. | 4 000 | Impexmetal S.A. | umowa kredytowa | 30.04.2011 r. |
| 5. | WM Dziedzice S.A. | 5 000 | Impexmetal S.A. | umowa kredytowa | 30.06.2011 r. |
| 6. | WM Dziedzice S.A. | 15 000 | Impexmetal S.A. | umowa kredytowa | 29.07.2012 r. |
| | | **82 000** | | | |

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

**Osiągnięte wyniki**

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

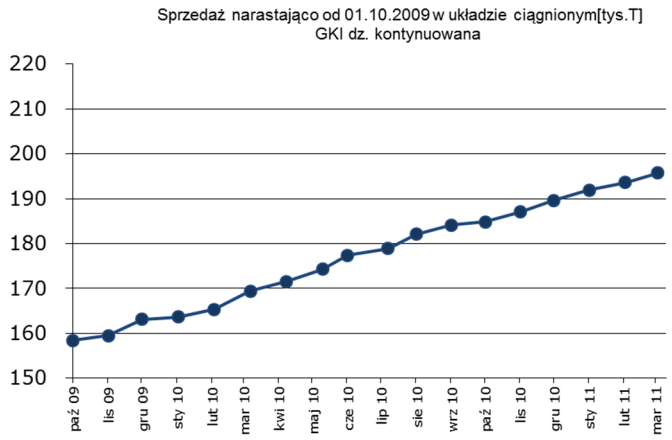
**Przychody ze sprzedaży**

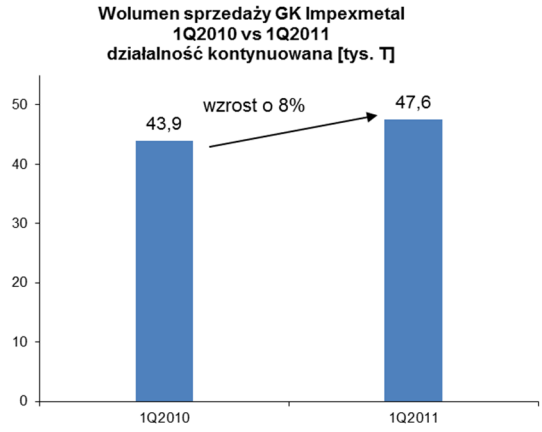
W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosły 719,5 mln zł i były wyższe o 137,2 mln zł w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ponad 31% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- wzrostu średnich cen wszystkich metali na rynkach światowych,
- deprecjacji złotego względem EUR.

Jedną z podstawowych przyczyn zwiększenia się poziomu przychodów był wyższy wolumen sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal sprzedały na działalności kontynuowanej w I kwartale 2011 roku 43,9 tys. ton, tj. o ponad 8% więcej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 3,7 tys. ton więcej).

Należy podkreślić, że I kwartał 2011 roku był kolejnym, piątym kwartałem z rzędu, w którym mamy do czynienia ze wzrostem wolumenu sprzedaży w ujęciu rocznym, co zostało zaprezentowane na poniższym wykresie.



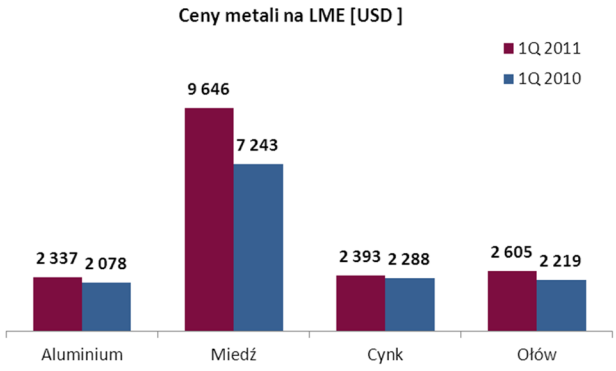




Prawie wszystkie spółki w Grupie Kapitałowej Impexmetal uzyskały w I kwartale 2011 roku wyższy wolumen sprzedaży ilościowej. Najwyższy poziom wzrostu wolumenu sprzedaży był w: Impexmetal S.A. (tylko Huta Aluminium Konin) o 1,9 tys. ton (o 10%), ZM Silesia S.A. o 1,5 tys. ton (o 21%), Hutmen S.A. o 0,5 tys. ton (o 14%) oraz WM Dziedzice S.A. o 0,2 tys. ton (o 4%).

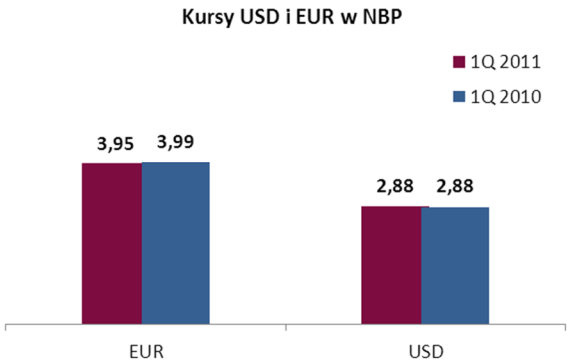
Do najważniejszych asortymentów, które zanotowały w I kwartale 2011 roku najwyższy wzrost sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2010 roku należy zaliczyć:

- blachy cynkowo-tytanowe – ZM Silesia S.A. – wzrost o 576 T, tj. o 106% do poziomu 1 119 T,
- rury – WM Dziedzice S.A. – wzrost o 166 T, tj. o 27% do poziomu 615 T,
- tlenki cynku – ZM Silesia S.A. – wzrost o 663 T, tj. o 22% do poziomu 2 961 T,
- wyroby z miedzi – Hutmen S.A. – wzrost o 428 T, tj. o 19% do poziomu 2 207 T,
- wyroby zimnowalcowane – Huta Aluminium Konin – wzrost o 1 519 T, tj. o 12% do poziomu 13 051 T,
- wyroby cienkie – Huta Aluminium Konin – wzrost o 312 T, tj. 7% do poziomu 4 529 T,

Drugim czynnikiem wpływającym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. Ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie, tj. miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 33% i 12%. Pozostałe istotne dla Grupy metale, tj. ołów i cynk wzrosły odpowiednio o 17% i 5% w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego. Okres I kwartału 2011 roku był kolejnym okresem wzrostu średnich cen najważniejszych dla Grupy metali na LME. 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 mającym wpływ na poziom przychodów były notowania walut. Polski złoty nieznacznie się umocnił w I kwartale 2011 roku o 1% (4 gr) w stosunku do euro. Wzrost marż handlowych związany z poprawą koniunktury zniwelował negatywny wpływ nieznacznego umocnienie złotego w stosunku do euro. W euro są wyrażone w większości marże przerobowe. W I kwartale 2011 roku kurs dolara amerykańskiego pozostał na identycznym poziomie w stosunku do złotówki. Poziom notowań dolara ma wpływ na poziom przychodów, gdyż główną składową ceny produktów Grupy jest cena surowca (metalu) wyrażona w USD. Dodatkowo notowania dolara w bezpośredni sposób przekładają się na wyniki spółki Baterpol S.A. – obecnie jedynego producenta metalu pierwotnego w Grupie, który realizuje marżę producencką. Średnie ceny najważniejszych metali liczone w złotówkach wzrosły w I kwartale 2011, w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego: miedź o 33% do 27 815 zł/T, ołów o 18% do 7 513 zł/T, aluminium o 13% do poziomu 6 740 zł/T cynk o 5% do poziomu 6 902 zł/T.

Uwarunkowania makroekonomiczne w I kwartale 2011 roku, w porównaniu do poprzednich okresów, były optymistyczne. Dobre dane z światowych gospodarek wspierały stabilny wzrost wskaźników gospodarczych w Polsce i na świecie. Według wstępnych danych wskaźnik PKB w Polsce wzrósł w I kwartale 2011 roku 4,3% r/r, PKB USA w I kwartale 2011 roku wzrósł o 1,8% k/k, dynamika chińskiego PKB w I kwartale 2011 wyniosła 9,7% r/r ( co oznacza spowolnienie o 0,1% r/r odnotowanych w ostatnim kwartale 2010 roku).

W I kwartale 2011 roku udział sprzedaży eksportowej zmalał, w porównaniu I kwartału 2010 roku, o 4pp i wyniósł w całkowitych przychodach Grupy 49%.

**Zysk na działalności operacyjnej**

W I kwartale 2011 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 37,2 mln zł, wobec 24,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik oraz jego 55% wzrost największy wpływ miał:

- wyższy o 17,9 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 2,1 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 2,1 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- niższy o 4,2 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 37% do poziomu 64,3 mln zł był związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży spółek w Grupie Kapitałowej oraz poprawą marż handlowych. Pozytywny wpływ miały wysokie notowania ołowiu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol S.A. – obecnie jedynego producenta metalu pierwotnego w Grupie. Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży był w spółce Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o 6,5 mln zł, głównie na skutek wyżej wspomnianego wzrostu marż handlowych oraz wolumenu sprzedaży o prawie 10%. Ponadto istotną poprawę wyników brutto na sprzedaży zanotowały następujące spółki: Hutmen S.A. o 2,9 mln zł, Baterpol S.A. o 2,7 mln zł, ZM Silesia S.A. o 2,6 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o o 2,1 mln zł. Średnia marża brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej wzrosła w I kwartale br. o 1 pp. do poziomu 9%.

Wzrost kosztów sprzedaży był głównie następstwem zwiększenia wolumenu sprzedaży, zaś spadek kosztów zarządu o 11% to efekt kontynuacji polityki optymalizacji kosztów stałych.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (1,4) mln zł oraz zmniejszenie o 4,2 mln zł salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w I kwartale 2011 roku, w porównaniu do I kwartału 2010 roku, wynikało z mniejszej skali zdarzeń o charakterze jednorazowym, a także ze zmiany ich charakteru (z dodatniego na ujemny).
Pomimo mniejszej skali zdarzeń jednorazowych najważniejsze spośród konsolidowanych spółek uzyskały lepsze wyniki jednostkowe w porównaniu do I kwartału 2010 roku. Najwyższy poziom wyników operacyjnych osiągnęły w I kwartale 2011 roku: Impexmetal S.A. 18,3 mln zł; Baterpol S.A. 11,9 mln zł; FLT Polska Sp. z o.o. 4,5 mln zł.

**Zysk netto**

Wynik netto z działalności kontynuowanej w I kwartale 2010 roku wyniósł 31,3 mln zł wobec 19,3 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto oraz wzrost o 62% był następstwem przede wszystkim wyższego o 13,2 mln zł wyniku na działalności operacyjnej.

Wyższy wynik na działalności operacyjnej był związany głównie z wyższym wynikiem brutto na sprzedaży.

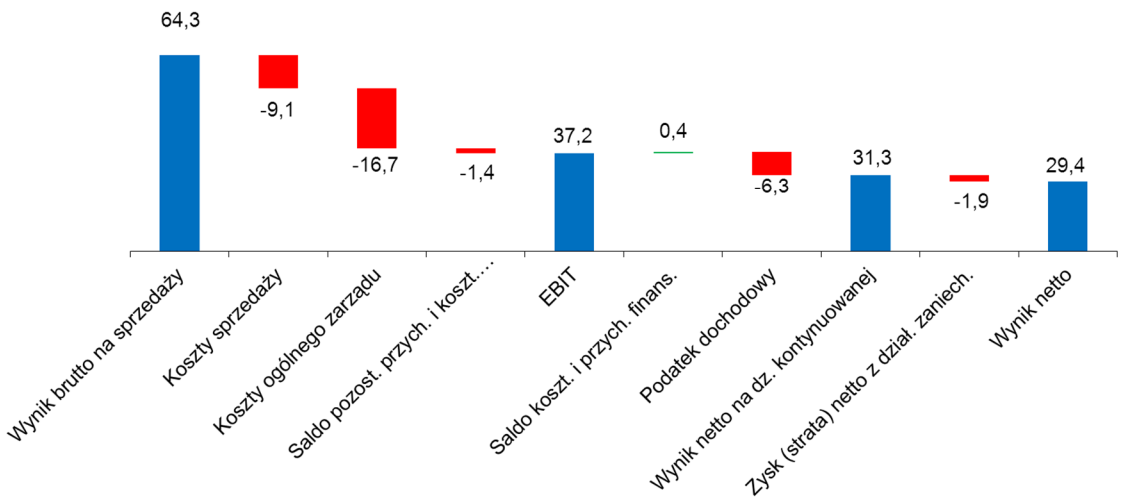
Na saldo działalności finansowej największy wpływ miały:

- saldo wpływów/kosztów odsetek w wysokości (2,3) mln zł (1,9 mln w 1Q2010),
- saldo pozostałych przychodów/kosztów finansowych w wysokości 2,7 mln zł (0,7 mln w 1Q2010), w tym głównie dodatnie różnice kursowe w wysokości 3,2 mln zł, zysk z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 0,5 mln zł oraz ujemny wpływ innych w wysokości 0,9 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 1,9 mln zł, wynik netto w I kwartale 2011 roku wyniósł 29,4 mln zł, tj. więcej o 13,3 mln zł( o 82%) więcej w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w I kwartale 2011 roku 30,4 mln zł, wobec 18,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

**Rachunek wyników GKI za IQ 2011 [mln PLN]**




Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży oraz wysokość marż handlowych. W 2011 roku, podobnie jak w roku 2010 priorytetem w spółkach Grupy Kapitałowej jest zwiększanie wolumenu sprzedaży w celu poprawy wykorzystania mocy produkcyjnych. Poziom sprzedaży w I kwartale 2011 roku daje nadzieję na utrzymanie trendu w przyszłości.
Z uwagi na duży udział poziomu kosztów stałych w całości kosztów, Spółki Grupy Kapitałowej dokonują ciągłych starań do ich obniżania. W tym celu wdrażane są, a także będą wdrażane w przyszłości programy oszczędnościowe we wszystkich Spółkach Grupy, dotyczące każdego poziomu kosztów. Ich efekty są widoczne m.in. w spadających kosztach ogólnego zarządu.

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

| mln zł | Impexmetal (*) | Hutmen | HMN Szopienice (**) | WM Dziedzice | Baterpol | ZM Silesia | FŁT Polska |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Przychody | 251,6 | 115,7 | 1,6 | 110,2 | 68,1 | 79,7 | 72,6 |
| EBIDTA | 26,9 | 1,1 | (0,1) | 2,7 | 14,6 | 1,4 | 4,6 |
| **EBIT** | **18,3** | **0,4** | **(0,3)** | **1,2** | **11,9** | **0,1** | **4,5** |
| Zysk netto | 17,7 | 1,0 | (1,9) | (1,1) | 9,0 | 0,5 | 3,5 |
| Wolumen [tys.T] | 20,4 | 3,8 | nd | 6,1 | 8,4 | 8,8 | nd |

*(*) Impexmetal- wyniki jednostkowe 1Q2010 zawierają wpływ dywidendy jednorazowych w kwocie 0,6) mln zł. Dane ilościowe wyłącznie Huta Aluminium Konin.*
*(**)HMN Szopienice S.A. w likwidacji – wyniki stanowią działalność zaniechaną*

W I kwartale 2011 roku wszystkie ww. spółki osiągnęły lepsze wyniki finansowe (na każdym z prezentowanych poziomów) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

**Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej**

Po I kwartale 2011 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 1 755,8 mln zł i zwiększyły się o 55,3 mln zł względem stanu na koniec 2010 roku.

Wzrost aktywów Grupy był wypadkową:

- spadku aktywów trwałych o 6,3 mln zł,
- wzrostu aktywów obrotowych o 62,7 mln zł,
- spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) o 1,1 mln zł.

Na spadek aktywów trwałych największy wpływ miał spadek rzeczowego majątku trwałego w kwocie 8,4 mln zł, który wynikał z mniejszej skali inwestycji od skali odpisów amortyzacyjnych. Mniejszy poziom inwestycji od odpisów amortyzacyjnych wynika z realizacji polityki maksymalizacji wykorzystania mocy produkcyjnych oraz z zakończenia dużych projektów inwestycyjnych na przestrzeni ostatnich lat.
Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost należności o 45,1 mln zł, wzrost zapasów o 23,1 mln zł oraz spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 6,3 mln zł.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach, które wzrosły o 29,2 mln zł do poziomu 726,7 mln zł, oraz w kapitale własnym, który wzrósł o 24,2 mln zł do poziomu 983,3 mln zł.
Wzrost poziomu zobowiązań był związany ze:

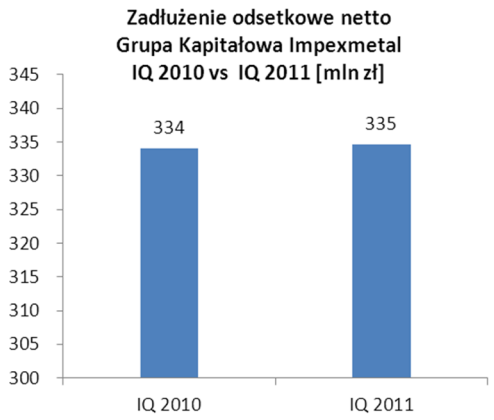
- wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 33,8 mln zł do poziomu 650,7 mln zł (w tym głównie wzrost poziomu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych o 35,6 mln zł)
- spadkiem zobowiązań długoterminowych o 4,5 mln zł do poziomu 76,0 mln zł (w tym głownie spadek pożyczek i kredytów bankowych o 3,4 mln zł).

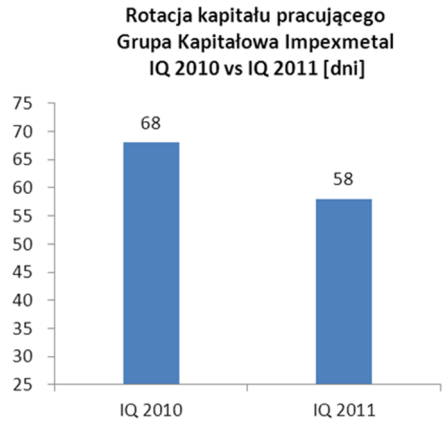
Wzrost poziomu kapitału własnego był związany głównie ze wzrostem zysku netto w kwocie 29,4 mln zł oraz spadkiem kapitałów z tyt. rachunkowości zabezpieczeń w kwocie 3,4 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec I kwartału 2011 roku wyniosło 334,7 mln zł i było o 0,5 mln zł wyższe wobec stanu na koniec 2010 roku. Utrzymanie poziomu zadłużenia na takim samym poziomie jak na koniec roku 2010 można uznać za sukces, gdyż wystąpiło w niekorzystnych warunkach jak wzrost zapotrzebowania na kapitał pracujący związany ze wzrostem notowań metali oraz wzrostem wolumenu sprzedaży. Ze względu na dużą poprawę wyników operacyjnych zdecydowanie polepszyły się wskaźniki pokrycia długu przez EBITDA.

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec I kwartału 2011 roku wyniosło 496,4 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2010 roku o 7%, tj. o 32,8 mln zł. Bezwzględny wzrost poziomu kapitału pracującego wynikał ze zwiększenia wolumenów sprzedaży i był następstwem wzrostu poziomu należności handlowych o 46,0 mln zł wzrostu poziomu zapasów o 23,1 mln zł oraz wzrostu zobowiązań handlowych o 28,9 mln zł.
Należy jednak zaznaczyć, że realnie poziom kapitału pracującego uległ zmniejszeniu. Cykl rotacji kapitału pracującego spadł o 10 dni do poziomu 58 dni. Wynikało to z skrócenia cyklu rotacji zapasów o 8 dni do poziomu 39 dni, skrócenia cyklu rotacji należności o 6 dni do poziomu 51 dni oraz skrócenia o 4 dni do poziomu 32 dni cyklu rotacji zobowiązań. W I kwartale 2011 roku kontynuowana była z sukcesem polityka optymalizacji kapitału obrotowego.
Gdyby nie wzrost cen miedzi i aluminium wyrażony w polskich złotych, który był obserwowany od początku 2011 roku, nominalny wzrost kapitału pracującego byłby mniejszy. Metale te są najważniejsze dla Grupy Kapitałowej z punktu widzenia poziomu kapitału pracującego.

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




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

**Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych**

W działalności operacyjnej nastąpił po I kwartale 2010 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 4,7 mln zł. Na jego poziom głownie wpływ miał:

- 39,5 mln zł wynik przed opodatkowaniem przypisanemu działalności operacyjnej
- 14,9 mln zł amortyzacji (niepieniężnego kosztu)
- (49,8) mln zł zmian w kapitale obrotowym.

Mniejszy poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, pomimo wyższych wyników, wynikał z większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 1,4 mln zł. Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to efekt:

- (3,3) mln zł – ujemnego salda nabycia/zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- 3,2 mln zł – płatność za sprzedane udziały w podmiotach Grupy Kapitałowej (FLT Metall - Niemcy w 2010 roku),
- 1,5 mln zł - dodatniego salda pozostałych wpływów/wypływów z działalności inwestycyjnej.

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa wydała 5,8 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: Impexmetal S.A. – łączne wydatki 2,1 mln zł; Baterpol S.A. - łączne wydatki 1,3 mln zł, WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 1,3 mln zł. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji modernizacyjnych, odtworzeniowych oraz kontynuowanych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość inwestycji w majątek trwały wzrosła o 1,1 mln zł (o 26%). W chwili obecnej dla większości spółek Grupy priorytet stawowi odbudowa rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych są przedmiotem rozważań w spółkach Impexmetal S.A. oraz Baterpol S.A.

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości (12,1) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- (7,3) mln zł - zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek,
- (5,7) mln zł - ujemne saldo spłaty kredytów i pożyczek

W rezultacie, po zmianach kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po I kwartale 2010 roku do poziomu 34,9 mln zł (w tym 1,2 mln dz. zaniechana) wobec poziomu 41,0 mln zł na koniec 2010 roku.

**Wyniki jednostkowe Impexmetal S.A.**

Przychody ze sprzedaży Impexmetal S.A. w I kwartale br. wyniosły 251,6 mln zł i były wyższe o 35,0 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w I kwartale 2010 roku. Decydujący wpływ na zwiększenie przychodów miał wzrost wolumenu sprzedaży w Hucie Aluminium Konin o prawie 10% do 20,4 tys. ton oraz notowań cen aluminium w złotych o 13% do średniego poziomu 6 740 zł/T.
Wynik na działalności operacyjnej był wyższy o 3,9 mln zł i wyniósł 18,3 mln zł.
Największy wpływ na wzrost poziomu tego wyniku miał:

- wyższy o 6,4 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- niższe o 2,4 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 26,3 mln zł i był wyższy o 32% od wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Do wzrostu wyniku na sprzedaży przyczynił się wyżej wspomniany wzrost wolumenu sprzedaży oraz wzrost marż handlowych. Spadek poziomu salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych jest związany głównie z niższymi przychodami z likwidacji środków trwałych o 1,5 mln zł w porównaniu do I kwartału 2010 roku.
Saldo przychodów/kosztów finansowych było wyższe o 3,2 mln zł i wyniosło 1,8 mln zł (głownie na skutek salda różnic kursowych wyższych o 3,1 mln zł). Po uwzględnieniu podatku w kwocie 2,4 mln zł, wynik netto spółki w I kwartale 2011 roku wyniósł 17,7 mln zł, co oznacza wzrost o 5,4 mln zł (o 44%) w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.
Warto podkreślić, że Impexmetal S.A, osiągnął lepsze wyniki na wszystkich poziomach działalności.

## 20. Inne ważniejsze wydarzenia

**Impexmetal S.A.**

**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 na podstawie umowy cywilnoprawnej w dniu 29 kwietnia 2011 roku.
Spółka została zarejestrowana w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

**Ustanowienie zastawu rejestrowego.**
W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania w dniu 4 stycznia 2011 roku wpisu zastawu rejestrowego. Przedmiotem zastawu jest mienie ruchome Impexmetal S.A. – zapasy produkcji w toku, w postaci blach i taśm aluminiowych o wartości 15 000 000 zł.
Zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 15 000 000 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Impexmetal S.A. na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu 12 grudnia 2011 roku.

**Rozpoczęcie Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.**
Zarząd Impexmetal S.A. , działając na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2010 roku, przyjął „Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. i wyznaczył jako termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych dzień 10 lutego 2011 roku, informując jednocześnie, iż I transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 500 000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. określa, iż łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte. Wynagrodzenie za jedną akcję ustala się na kwotę nie niższą niż 2 zł i nie wyższą niż 8 zł. Łączna cena nabycia akcji własnych Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu na mocy Uchwały nr 21 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 roku i Uchwały nr 9 NWZ Impexmetal S.A. z dnia 15 listopada 2010 roku, z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 ksh może być przeznaczona do podziału. Skup akcji własnych Spółki trwać będzie do dnia 15 listopada 2015 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.
Szczegółowe informacje dotyczące Programu podane zostały w raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 9 lutego 2011 roku.

**Zawarcie znaczącej umowy.**
W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka podpisała znaczącą umowę z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii na dostawę w 2011 roku bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin.
Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 171 mln zł do około 219 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

**Hutmen S.A.**

Hutmen S.A. w dniu 3 stycznia 2011 roku podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.
Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 12 600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15 400 ton.
Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej
Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 372 376 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 455 126 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.
Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Umowa została szczegółowo opisana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. z dnia 4 stycznia 2011 roku.

**Dziedzice S.A.**

Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach w dniu 2 lutego 2011 roku, podpisała umowę ze Spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.
Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp. z o.o. złomów metali nieżelaznych. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 250 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 r. do 31.12.2011 r.

**HMN Szopienice S.A. w likwidacji**

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy wydał nieprawomocny wyrok w sprawie o sygn. akt. XIII GC 379/09/IW z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1, 2, 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, ewentualnie o ich uchylenie zgodnie z którym:

1) w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 1 457 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
2) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na przez powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kwoty 4 000 złych tytułem kosztów sądowych,
3) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał numer 1 w sprawie przyjęcia porządku obrad oraz uchwały numer 2 w sprawie nie powoływania Komisji Skrutacyjnej oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego, podlegających wzajemnemu zniesieniu w związku z zasądzeniem kosztów zastępstwa procesowego wobec uwzględnienia żądań powództwa, o których mowa w pkt. 2.

W dniu 9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 871 zł tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego na skutek apelacji powoda – pozwanego wzajemnego od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. .akt: II C 35/09, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach - Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku, wydanego w sprawie o sygn. akt: II C 35/09. W dniu 29 kwietnia 2011 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria prawna wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

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

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

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki I kwartału 2011 roku była zdecydowanie lepsza sytuacja makroekonomiczna. Okres I kwartału 2011 roku był kolejnym okresem z pozytywnymi danymi makroekonomicznymi.
Dane dotyczące głównych wskaźników makroekonomicznych zostały opisane w części dotyczącej komentarza do rachunku zysków i strat.
W I kwartale 2011 roku nie było w Grupie Kapitałowej Impexmetal nietypowych czynników i zdarzeń o dużej skali mających bezpośredni wpływ na skonsolidowane wyniki.

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

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

- utrzymanie dynamiki wzrostu gospodarczego na świecie, szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy). Warto zaznaczyć, że obecnie występuje bardzo dobra koniunktura na produkty oferowane przez Grupę w zakresie aluminium, ołowiu i łożysk. Jej utrzymanie będzie miało decydujący wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej.
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.

- w przypadku spółek Segmentu Miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne rekordowe ceny miedzi oscylujące wokół 9 000 USD/T oraz duża zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt. Należy zaznaczyć, że nie da się precyzyjnie i jednoznacznie oszacować wpływu wzrostu cen na wielkość popytu na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.,
- produkty Grupy Kapitałowej są w znaczącej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Dalsze umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest nadal o 20-30% wyższy od minimów ustanowionych w 2009 roku.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

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

Ponadto na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ oddalenie w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2005 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, Spółka wniosła w dniu 29 kwietnia br. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Grupa wykazała na dzień 31.03.2011 r. zobowiązanie warunkowe w kwocie 20,3 mln zł (łącznie z odsetkami).

## 23. 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 11 maja 2011 roku.

**Podpisy**

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

# ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY

# RAPORT KWARTALNY

## Impexmetal S.A.

## za I kwartał 2011 roku

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

| | okres zakończony 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | |
| Przychody ze sprzedaży | 251 640 | 216 591 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 225 329 | 196 728 |
| **Zysk (strata) brutto na sprzedaży** | **26 311** | **19 863** |
| Koszty sprzedaży | 2 680 | 2 599 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 512 | 5 503 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 543 | 3 283 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 321 | 647 |
| **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **18 341** | **14 397** |
| Przychody finansowe | 4 865 | 3 165 |
| Koszty finansowe | 3 114 | 4 662 |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **20 092** | **12 900** |
| Podatek dochodowy | 2 392 | 602 |
| **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **17 700** | **12 298** |
| **Zysk (strata) netto** | **17 700** | **12 298** |
| **Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)** | **0,09** | **0,06** |

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

| | | |
|---|---|---|
| **Zysk (strata) netto** | **17 700** | **12 298** |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | (1 828) | (213) |
| Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających | 339 | 51 |
| **Dochody ujęte w kapitale netto** | **(1 489)** | **(162)** |
| **Całkowite dochody ogółem** | **16 211** | **12 136** |

## BILANS
## SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 MARCA 2011 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|---|---|---|
| **AKTYWA** | | |
| **Aktywa trwałe** | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 340 779 | 346 900 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 7 905 | 7 905 |
| Wartości niematerialne | 3 342 | 3 603 |
| Wartość firmy | 2 122 | 2 122 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 287 773 | 287 710 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 110 000 | 110 000 |
| Należności i pozostałe aktywa długoterminowe | 52 | 59 |
| **Aktywa trwałe razem** | **751 973** | **758 299** |
| **Aktywa obrotowe** | | |
| Zapasy | 148 972 | 143 412 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 185 190 | 185 230 |
| Pożyczki udzielone | 5 027 | 5 026 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 593 | 3 137 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 556 | 1 051 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | 853 |
| Pozostałe aktywa | 2 098 | 703 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 099 | 871 |
| **Aktywa obrotowe razem** | **344 535** | **340 283** |
| **AKTYWA RAZEM** | **1 096 508** | **1 098 582** |

## BILANS (c.d.)

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|---|---|---|
| **PASYWA** | | |
| **Kapitał własny** | | |
| Kapitał akcyjny | 94 661 | 94 661 |
| Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 28 576 | 28 576 |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 1 046 | 2 535 |
| Zyski zatrzymane, w tym: | 668 486 | 650 786 |
| Zysk netto roku bieżącego | 17 700 | 42 712 |
| **Kapitał własny razem** | **792 769** | **776 558** |
| **Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania** | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 1 875 | 3 750 |
| Dłużne papiery wartościowe | 16 000 | 16 000 |
| Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 1 916 | 1 916 |
| Rezerwy na podatek odroczony | 24 379 | 24 317 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | 410 |
| Pozostałe pasywa | 852 | 935 |
| **Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem** | **45 022** | **47 328** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania** | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 77 614 | 72 515 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 5 | 14 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 175 505 | 197 289 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 292 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 564 | - |
| Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 1 243 | 1 062 |
| Inne rezerwy krótkoterminowe | 3 163 | 3 445 |
| Pozostałe pasywa | 331 | 371 |
| **Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem** | **258 717** | **274 696** |
| **Zobowiązania razem** | **303 739** | **322 024** |
| **PASYWA RAZEM** | **1 096 508** | **1 098 582** |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 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 1 kwartał 2011 r. | - | - | - | (1 489) | 17 700 | **16 211** |
| **Stan na 31 marca 2011 r.** | **94 661** | **-** | **28 576** | **1 046** | **668 486** | **792 769** |

| | 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** |

(*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia i umorzone w 2010 roku.

| | kapitał akcyjny | akcje własne (*) | kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | zyski zatrzymane | razem kapitał własny |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2010 r.** | **101 057** | **(6 794)** | **28 576** | **6 560** | **643 943** | **773 342** |
| Całkowite dochody za 1 kwartał 2010 r. | - | - | - | (162) | 12 298 | **12 136** |
| Inne | **-** | (2 954) | **-** | **-** | **-** | **(2 954)** |
| **Stan na 31 marca 2010 r.** | **101 057** | **(9 748)** | **28 576** | **6 398** | **656 241** | **782 524** |

(*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia.

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

| | okres zakończony 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **20 092** | **12 900** |
| **Korekty o pozycje:** | | |
| Amortyzacja | 8 577 | 8 692 |
| Różnice kursowe netto (dodatnie) / ujemne | 135 | (539) |
| Odsetki od zobowiązań finansowych | 2 533 | 3 727 |
| Odsetki i dywidendy | (2 274) | (3 565) |
| Zysk / strata na działalności inwestycyjnej | (466) | (534) |
| **Zmiany kapitału obrotowego:** | | |
| Należności (zwiększenie) / zmniejszenie | (1 590) | (21 774) |
| Zapasy (zwiększenie) / zmniejszenie | (5 560) | 15 127 |
| Zobowiązania zwiększenie / (zmniejszenie) | 4 058 | 4 333 |
| Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe | (2 026) | (3 744) |
| Pozostałe pozycje | (1 461) | (2 502) |
| **Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej** | **22 018** | **12 121** |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany | (575) | - |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **21 443** | **12 121** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | |
| **Wpływy** | | |
| Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 551 | 359 |
| Ze sprzedaży aktywów finansowych | 3 188 | - |
| Otrzymane dywidendy | - | 590 |
| Otrzymane odsetki | 1 668 | 3 358 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | 500 | - |
| **Wydatki** | | |
| Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 2 140 | 827 |
| Na nabycie aktywów finansowych | 63 | - |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **3 704** | **3 480** |
| **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | |
| **Wpływy** | | |
| Kredyty i pożyczki | 7 493 | 23 076 |
| Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych | 1 432 | 3 190 |
| **Wydatki** | | |
| Wykup akcji własnych | - | 2 954 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 31 295 | 34 294 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | 1 400 |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego | 9 | 315 |
| Odsetki zapłacone | 2 533 | 3 727 |
| Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych | 16 | 634 |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **(24 928)** | **(17 058)** |
| **Przepływy pieniężne netto razem** | **219** | **(1 457)** |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | 9 | (53) |
| **Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | **228** | **(1 510)** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu** | **871** | **3 030** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu** | **1 099** | **1 520** |

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

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

## 1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za pierwszy 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 pierwszym 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 przedstawione w EUR 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 rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

| | średni kurs EUR w okresie | kurs EUR na ostatni dzień okresu |
|---|---|---|
| 1.01- 31.03.2010 r. | 3,9669 | 3,8622 |
| 1.01- 31.12.2010 r. | 4,0044 | 3,9603 |
| 1.01- 31.03.2011 r. | 3,9742 | 4,0119 |

## 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 31/03/11 | stan na 31/12/10 | Zmiana |
|---|---|---|---|
| **Zobowiązania warunkowe** | **190 748** | **176 554** | **14 194** |
| **z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:** | **180 629** | **166 435** | **14 194** |
| - na rzecz jednostek powiązanych | 180 629 | 165 835 | 14 794 |
| - na rzecz jednostek pozostałych | - | 600 | (600) |
| **z tytułu zawartych kontraktów, w tym:** | **10 000** | **10 000** | - |
| - na rzecz jednostek pozostałych | 10 000 | 10 000 | - |
| **z tytułu innych zobowiązań** | **119** | **119** | **-** |
| - zobowiązania pozostałe | 119 | 119 | - |
| **Pozycje warunkowe, razem** | **190 748** | **176 554** | **14 194** |

## 5. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W okresie objętym niniejszym raportem nie została wypłacona ani zadeklarowana wypłata dywidendy.

## 6. Szacunki Zarządu

W I 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 okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal S.A. nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji 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 31/03/2011 | okres zakończony 31/03/2010 |
|---|---|---|
| Polska | 125 193 | 120 015 |
| Europa (poza Polską) | 125 941 | 83 076 |
| Pozostałe kierunki | 506 | 13 500 |
| | **251 640** | **216 591** |

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 11 maja 2011 roku.

**Podpisy**

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