

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2009

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 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 IV kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: zł

data przekazania: 25 lutego 2010 r.

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

Deloitte Audyt Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2009	1.01. - 31.12.2008	1.01. - 31.12.2009	1.01. - 31.12.2008
dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	1 784 735	2 454 163	411 172	694 817
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	80 199	48 410	18 476	13 706
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	57 264	(458)	13 193	(130)
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 085	(6 587)	9 696	(1 865)
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	26 755	(79 068)	6 164	(22 386)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	152 274	275 033	35 081	77 867
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 025	(123 963)	3 692	(35 096)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(186 178)	(168 426)	(42 892)	(47 684)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(17 879)	(17 356)	(4 119)	(4 914)
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	209 370 387	212 834 901	209 370 387	212 834 901
XI. Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	(0,37)	0,03	(0,11)
XII. Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	(0,37)	0,03	(0,11)
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
XIII. Aktywa	1 666 086	1 857 190	405 551	445 113
XIV. Zobowiązania długoterminowe	93 093	146 854	22 660	35 197
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	644 121	826 886	156 789	198 180
XVI. Kapitał własny	928 872	883 450	226 102	211 737
XVII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	837 589	792 089	203 882	189 840
XVIII. Kapitał zakładowy	101 057	101 057	24 599	24 220
XIX. Liczba akcji	209 370 387	212 834 901	209 370 387	212 834 901
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,00	3,72	0,97	0,89
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,00	3,72	0,97	0,89
dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego				
	1.01. - 31.12.2009	1.01. - 31.12.2008	1.01. - 31.12.2009	1.01. - 31.12.2008
I. Przychody ze sprzedaży	659 420	409 665	151 919	115 983
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	41 704	192 338	9 608	54 454
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	34 945	175 911	8 051	49 804
IV. Zysk (strata) netto	29 256	115 082	6 740	32 582
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 962	37 280	17 731	10 555
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 473	35 781	4 486	10 130
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(104 505)	(65 236)	(24 076)	(18 469)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(8 070)	7 825	(1 859)	2 215
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	209 370 387	212 834 901	209 370 387	212 834 901
X. Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,54	0,03	0,16
XI. Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,54	0,03	0,16
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
XII. Aktywa	1 121 753	1 217 507	273 052	291 800
XIII. Zobowiązania długoterminowe	69 058	115 516	16 810	27 686
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	279 224	366 229	67 967	87 774
XV. Kapitał własny	773 471	735 762	188 275	176 340
XVI. Kapitał zakładowy	101 057	101 057	24 599	24 220
XVII. Liczba akcji	209 370 387	212 834 901	209 370 387	212 834 901
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,69	3,46	0,90	0,83
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,69	3,46	0,90	0,83

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

Grupy Kapitałowej Impexmetal

za IV kwartał 2009 roku



Spis treści

Strona

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	13

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY IMPEXMETAL S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	37
BILANS.....	39
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	41
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO RAPORTU KWARTALNEGO	44

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/09	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/08
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 452 914	1 785 090
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	331 821	669 073
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 784 735	2 454 163
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 347 407	1 641 565
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	296 457	620 378
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 643 864	2 261 943
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	140 871	192 220
Koszty sprzedaży	37 141	38 377
Koszty ogólnego zarządu	74 994	86 831
Pozostałe przychody operacyjne	67 310	20 929
Pozostałe koszty operacyjne	15 847	39 490
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	-	(41)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 199	48 410
Przychody finansowe	78 005	47 396
Koszty finansowe	100 940	96 264
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 264	(458)
Podatek dochodowy	15 179	6 129
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 085	(6 587)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(16 090)	(109 491)
Zysk(strata) netto	25 995	(116 078)
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 755	(79 068)
Udziałowcom mniejszościowym	(760)	(37 010)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,13	(0,37)
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą	0,13	(0,37)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

Zysk (strata) netto	25 995	(116 078)
Wycena instrumentów finansowych	21 648	(28 329)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów finansowych	(2 803)	4 644
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	748	7 133
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	19 593	(16 552)
Całkowite dochody ogółem	45 588	(132 630)
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	45 500	(91 000)
Udziałowcom mniejszościowym	88	(41 630)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana ***
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK

	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/09	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/08
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	5 552	229 212
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 948	16 880
Przychody ze sprzedaży ogółem	7 500	246 092
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 765	231 469
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 855	17 641
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 620	249 110
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	880	(3 018)
Koszty sprzedaży	-	2 069
Koszty ogólnego zarządu	-	10 072
Pozostałe przychody operacyjne	5 611	4 954
Pozostałe koszty operacyjne	16 010	91 595
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 519)	(101 800)
Przychody finansowe	3 408	962
Koszty finansowe	9 978	16 951
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 089)	(117 789)
Podatek dochodowy	1	(8 298)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(16 090)	(109 491)

* Dane za okres 12 miesięcy 2008 roku zawierają dane HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zlikwidowanego wydziału elektrolizy, proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony 4 lutego 2009 roku. Dane za okres 12 miesięcy 2009 roku dotyczą likwidacji HMN Szopienice S.A.


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za 3 miesiące zakończone 31/12/09	Za 3 miesiące zakończone 31/12/08
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	394 043	362 191
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	98 250	109 395
Przychody ze sprzedaży ogółem	492 293	471 586
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	369 109	316 247
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	78 049	120 599
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	447 158	436 846
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	45 135	34 740
Koszty sprzedaży	14 722	12 630
Koszty ogólnego zarządu	16 922	17 958
Pozostałe przychody operacyjne	22 205	4 813
Pozostałe koszty operacyjne	5 751	25 419
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 945	(16 454)
Przychody finansowe	30 543	10 143
Koszty finansowe	37 765	39 453
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 723	(45 764)
Podatek dochodowy	5 559	(6 021)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 164	(39 743)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(3 810)	(77 661)
Zysk(strata) netto	13 354	(117 404)
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	14 309	(107 509)
Udziałowcom mniejszościowym	(955)	(9 895)
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,07	(0,50)
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą	0,07	(0,50)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

Zysk (strata) netto	13 354	(117 404)
Wycena instrumentów finansowych	853	(10 400)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów finansowych	(484)	150
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(576)	12 899
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	(207)	2 649
Całkowite dochody ogółem	13 147	(114 755)
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 359	101 868
Udziałowcom mniejszościowym	(6 212)	(12 887)


SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana *
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK

	Za 3 miesiące zakończone 31/12/09	Za 3 miesiące zakończone 31/12/08
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 153	8 891
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	137	4 640
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 290	13 531
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	969	16 925
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70	5 652
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 039	22 577
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	251	(9 046)
Koszty sprzedaży	-	37
Koszty ogólnego zarządu	-	1 710
Pozostałe przychody operacyjne	1 531	(584)
Pozostałe koszty operacyjne	3 709	71 194
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 927)	(82 571)
Przychody finansowe	(134)	64
Koszty finansowe	1 801	3 724
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 862)	(86 231)
Podatek dochodowy	(52)	(8 570)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(3 810)	(77 661)

* Dane za okres 3 miesięcy 2008 roku zawierają dane HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zlikwidowanego wydziału elektrolizy, proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony 4 lutego 2009 roku. Dane za okres 3 miesięcy 2009 roku dotyczą likwidacji HMN Szopienice S.A.

**SKONSOLIDOWANY BILANS****SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU I 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

	31/12/09	31/12/08
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	680 982	748 561
Nieruchomości inwestycyjne	8 021	8 048
Wartość firmy	47 086	47 086
Pozostałe wartości niematerialne	14 088	15 893
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych	21 737	21 488
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	108 600	109 401
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600	10 600
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	2 802
Pozostałe aktywa	765	499
Aktywa trwałe razem	891 879	964 378
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	92 266	93 054
Aktywa obrotowe		
Zapasy	280 450	286 157
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	354 908	402 863
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 071	263
Pochodne instrumenty finansowe	10 378	1 907
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 494	3 343
Bieżące aktywa podatkowe	602	3 579
Pozostałe aktywa	2 554	53 519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 484	48 127
Aktywa obrotowe razem	681 941	799 758
Aktywa razem	1 666 086	1 857 190



SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.)

	31/12/09	31/12/08
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	101 057	101 057
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 867	28 867
Akcje własne (wielkość ujemna)	(6 794)	(6 794)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	8 936	(9 061)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	9 680	8 932
Zyski zatrzymane akcjonariuszy jednostki dominującej:	695 843	669 088
Zysk z lat ubiegłych	669 088	748 156
Zysk okresu bieżącego	26 755	(79 068)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	837 589	792 089
Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	91 283	91 361
Razem kapitał własny	928 872	883 450
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 601	89 521
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 067
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	3 951	6 137
Rezerwy na podatek odroczoney	51 464	41 217
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2 058	2 217
Pozostałe zobowiązania	4 019	5 695
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	93 093	146 854
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	197 682	173 470
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	392 357	523 100
Pochodne instrumenty finansowe	8 298	36 193
Bieżące zobowiązania podatkowe	727	1 672
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	3 613	4 526
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	39 847	82 898
Pozostałe zobowiązania	1 597	5 027
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	644 121	826 886
Zobowiązania razem	737 214	973 740
Pasywa razem	1 666 086	1 857 190

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym (1)/(2)	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 (1)/(2)	
Stan na 1 stycznia 2009 r.	101 057	(6 794)	28 867	(9 061)	8 932	669 088	883 450
Całkowite dochody za 4 kwartały 2009 r.	-	-	-	17 997	748	26 755	45 588
Inne	-	-	-	-	-	-	(166)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	101 057	(6 794)	28 867	8 936	9 680	695 843	928 872

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym (1)/(2)	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 (1)/(2)	
Stan na 1 stycznia 2008 r.	101 057	-	28 867	10 004	1 799	780 681	1 056 061
Całkowite dochody za 4 kwartały 2008 r.	-	-	-	(19 065)	7 133	(79 068)	(132 630)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(29 865)	(29 865)
Nabycie akcji własnych	-	(6 794)	-	-	-	-	(6 794)
Inne	-	-	-	-	-	(2 660)	(3 322)
Stan na 31 grudnia 2008 r.	101 057	(6 794)	28 867	(9 061)	8 932	669 088	883 450

(*) Dokonano zmiany prezentacji kapitału mniejszościowego na 31.12.2008 r. dotyczącego spółki pośrednio zależnej Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w wysokości (21 991) tys. zł. We wcześniej prezentowanych sprawozdaniach kapitał spółki przypisany został w całości jednostce dominującej, w niniejszym sprawozdaniu w części przypisany został udziałowcom mniejszościowym.

(**) Na dzień 1.01.2008 r. dokonano odpisu na trwałą utratę wartości majątku trwałego w wysokości brutto (37 592) tys. zł po pomniejszeniu o podatek odroczone w wysokości (7 142) tys. zł, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym skorygowane zostało w wysokości (30 450) tys. zł w pozycji zyski zatrzymane przypadające jednostce dominującej w wysokości (19 034) tys. zł., oraz kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym w wysokości (11 416) tys. zł.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za okres 12 m-cy zakończony 31/12/09	Za okres 12 m-cy zakończony 31/12/08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	41 175	(118 247)
Amortyzacja	63 878	76 829
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	2 540	5 437
Odsetki i dywidendy netto	20 854	34 482
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(26 405)	55 331
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	47 803	122 652
Zwiększenie stanu zapasów	5 707	154 444
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	20 454	(57 920)
(Zwiększenie)/zmniejszenie rezerw	(36 411)	37 564
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych zobowiązań	15 877	(3 925)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	155 472	306 647
Zapłacony podatek dochodowy	(3 198)	(31 614)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	152 274	275 033
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	8 722	1 891
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(21 190)	(65 977)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	11 174	3 621
Płatności z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	(5 681)	(20 671)
Otrzymane odsetki	10 340	9 033
Otrzymane dywidendy	610	1 931
Pożyczki spłacone/udzielone	7 054	(6 961)
Pozostałe	4 996	(46 830)
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	16 025	(123 963)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Emisja/wykup akcji kapitałowych	-	(6 794)
Wpływy z kredytów i pożyczek	94 270	101 194
Spłata kredytów i pożyczek	(282 933)	(191 942)
Odsetki zapłacone *	(32 287)	(36 950)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(3 010)	(3 011)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	(166)	(24 865)
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-	(24 312)
- udziałowców mniejszościowych	(166)	(553)
Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych	37 948	(6 058)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(186 178)	(168 426)
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 879)	(17 356)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	48 127	65 331
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(1 764)	152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 484	48 127
w tym z działalności zaniechanej	222	33

* W raporcie za IV kwartał 2008 roku odsetki od kredytów obciążały działalność operacyjną w wysokości 36 950 tys. zł. W bieżącym okresie zapłacone odsetki zaprezentowano w działalności finansowej. W celu porównywalności danych zmieniono prezentację za okres porównywalny.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za okres 12 m-cy zakończony 31/12/09	Za okres 12 m-cy zakończony 31/12/08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 839)	(117 789)
Korekty	3 217	165 045
Zapłacone odsetki		(13 143)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 378	34 113
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 050	789
Wydatki	(2 012)	(4 021)
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	1 038	(3 232)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	99 711	-
Wydatki	(101 938)	(33 313)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(2 227)	(33 313)
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	189	(2 432)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33	2 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	222	33

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**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 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 Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 r. 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”.

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. wprowadzone zostały zmiany do obowiązujących standardów rachunkowości i interpretacji przyjętych przez Unię Europejską. Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz zaktualizowanego MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, zmienione standardy nie spowodowały znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy, jak również nie wpłynęły znacząco na zmiany w prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości (poza MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”) i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w IV kwartale 2009 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., opublikowanym w dniu 30.04.2009 r.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (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- 31.12.2009 r.	4,3406	4,1082
1.01- 31.12.2008 r.	3,5321	4,1724

Zmiany międzynarodowych standardów i interpretacji zostały opublikowane w Raporcie Spółki za I półrocze 2009 r.

3. 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, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM Silesia SA.

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.

Należy zaznaczyć, że w obliczu trwającego obecnie kryzysu/spowolnienia gospodarczego zjawiska cykliczności/sezonowości mogą ulec zmniejszeniu lub nawet nie występować, w związku z np. nadpodażą danego produktu na rynku, czy brakiem zamówień z konkretnej branży.

5. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

POZYCJE WARUNKOWE	stan na 31/12/09	Stan na 31/12/08	Zmiana
1. Zobowiązania warunkowe	44 040	39 327	4 713
1.1. z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	34 040	29 327	4 713
- na rzecz jednostek powiązanych	3 348	8 135	(4 787)
- na rzecz jednostek pozostałych	30 692	21 192	9 500
1.2. z tytułu zawartych kontraktów	10 000	10 000	-
- na rzecz jednostek pozostałych	10 000	10 000	-
2. Inne (z tytułu)	256	12 081	(11 825)
- otrzymane gwarancje dotyczące prawidłowego wykonania kontraktów	256	12 081	(11 825)
Pozycje pozabilansowe, razem	44 296	51 408	(7 112)

6. Szacunki Zarządu

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły znaczące zmiany szacunków rezerw. Przeszacowania rezerwy na likwidację Wydziału Elektrolizy dokonano w II kwartale 2009 roku. W związku ze zmianą sytuacji gospodarczej wcześniej zakładane koszty na zakup usług okazały się wyższe, niż koszty oszacowane na podstawie zawartych umów i otrzymanych wiążących ofert od dostawców. Wobec powyższego w II kwartale rozwiązana została rezerwa na likwidację Wydziału Elektrolizy w wysokości 10 677 tys. zł.

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

Przedłużenie programu emisji obligacji

- W dniu 20 października 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A., jednostka zależna od Impexmetal S.A. – Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.000 tys. zł. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 20 października 2009 roku.
- W dniu 31 grudnia 2009 jednostka zależna – S & I S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A.
Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 16.050 tys. zł.
Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2009 roku.
- W dniu 20 stycznia 2010 roku, jednostka zależna od Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 3.600 tys. zł.
Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

8. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 14 lipca 2009 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2008, w wysokości 115.081.886,14 zł na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dla akcjonariuszy w późniejszych okresach oraz finansowanie Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia.

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:

Segment I	– produkcja i handel wyrobami z aluminium
Segment II	– produkcja i handel wyrobami z miedzi
Segment III	– produkcja i handel wyrobami z cynku i ołowiu
Segment IV	– produkcja i handel tlenkami cynku i ołowiu
Segment V	– dystrybucja łożysk

Dane za okres od 1/01/09 do 31/12/09	Aluminium	Miedź	Cynk i ołów	Tlenki cynku i ołowiu	Łożyska	Inne	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	659 680	551 707	287 731	108 498	157 934	19 185	-	1 784 735
2. Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	141	19	2 768	170	710	-	(3 808)	-
3. Pozostałe przychody operacyjne	23 875	28 064	12 309	984	1 825	253	-	67 310
4. Przychody operacyjne segmentu ogółem	683 696	579 790	302 808	109 652	160 469	19 438	(3 808)	1 852 045
5. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	25 632	14 890	34 142	5 314	7 695	(7 474)	-	80 199
6. Aktywa segmentu	698 142	503 142	202 707	105 682	78 811	261 721	(184 119)	1 666 086

Dane za okres od 1/01/08 do 31/12/08	Aluminium	Miedź	Cynk i ołów	Tlenki cynku i ołowiu	Łożyska	Inne	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	807 501	777 708	329 130	122 935	319 460	97 429	-	2 454 163
2. Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	4 744	-	3 539	-	286	-	(8 569)	-
3. Pozostałe przychody operacyjne	8 711	4 306	4 261	467	2 058	1 126	-	20 929
4. Przychody segmentu ogółem	820 956	782 014	336 930	123 402	321 804	98 555	(8 569)	2 475 092
5. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	31 847	(32 253)	17 375	6 090	24 752	925	(285)	48 451
6. Aktywa segmentu	933 476	617 624	196 340	80 981	103 659	79 690	(116 988)	1 894 782

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

	okres od 1/01/09 do 31/12/09	okres od 1/01/08 do 31/12/08
Polska	953 019	1 071 533
Europa (poza Polską)	675 188	1 225 741
Pozostałe kierunki	156 528	156 889
	1 784 735	2 454 163

10. Zdarzenia po dniu bilansowym

Ustanowienie zastawu rejestrowego o znacznej wartości

- Spółka otrzymała w dniu 7.01.2010 r. postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 18 grudnia 2009 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych.
Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB Nord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty kredytu 30 kwiecień 2010 rok.
- Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisach w dniach 4 i 5 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.
Łączna wartość zastawów rejestrowych wynosi 25,3 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 rok.
- Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 4 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.



Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16,1 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w rachunku kredytowym udzielonego Spółce w wysokości 15 mln zł. Termin spłaty kredytu 23.08.2010 roku.

Ustanowienie hipoteki

Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie z dnia 22 stycznia 2010 roku o ustanowieniu na rzecz BGŻ S.A. hipoteki umownej kaucyjnej łącznej do kwoty 7.688.500,- zł na nieruchomościach objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00061519/0, KN1N/00054322/0, KN1N/00031899/8, KN1N/00070991/8 jako zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 14.12.2009 udzielonego Impexmetal S.A. na kwotę 20.000.000,- zł. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 r.

Zawarcie przez Hutmen S.A. znaczącej umowy

W dniu 14 stycznia 2010 roku, Zarząd Hutmen S.A. 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: 11.975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14.175 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 303 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Realizacja programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia

W dniu 15 stycznia 2010 roku realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 23 w dniu 26 czerwca 2008 roku oraz uchwałą nr 19 w dniu 25 czerwca 2009 roku w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku, Spółka rozpoczęła skup akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia, za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland S.A.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nabyła 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Kolejne transze będą określane przez Zarząd w miarę posiadania przez Spółkę środków własnych.

Program będzie trwał maksymalnie do dnia 25 czerwca 2010 roku nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych (100 mln złotych) przeznaczonych na realizację programu.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 1 lutego 2010 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, mocą którego Sąd oddalił apelację powoda w całości oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego. W ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał m. in, iż:

- zarzut nieważności postępowania przed Sądem Okręgowym w Katowicach na który powoływał się powód związany z kwestią dopuszczalności reprezentowania Spółki przez jej likwidatora jest całkowicie bezzasadny,
- Sąd Okręgowy w Katowicach dokonał prawidłowego ustalenia oraz oceny stanu faktycznego bowiem brak jest merytorycznych przesłanek z art. 422 ksh uzasadniających wytoczenie przez Skarb Państwa powództwa o uchylenie w/w uchwał w tym w szczególności uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 1 września 2008 roku w przedmiocie uznania dalszego istnienia Spółki za niecelowe tym bardziej wobec faktu, iż uchwała ta samodzielnie nie wywołuje żadnego skutku prawnego gdyż skutek wywołuje dopiero uchwała o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji,
- ówczesna sytuacja ekonomiczna wykluczała możliwość dalszego rentownego funkcjonowania Spółki co uzasadniało podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji tym bardziej, iż brak takiej uchwały w sytuacji generowania przez Spółkę ciągłych start doprowadziłby do konieczności ogłoszenia jej upadłości.

Wobec przedmiotowego wyroku stronie powodowej przysługuje wniesienie skargi kasacyjnej.

11. Zobowiązania finansowe Grupy i plany w zakresie restrukturyzacji długu

Stan zobowiązań finansowych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kredytów i pożyczek	423 958	612 621
Obligacji	-	-
Razem	423 958	612 621
Stopa zadłużenia (zobowiązania razem/aktywa)	44%	52%
Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe razem/zobowiązania krótkoterminowe)	1,06	0,97
Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe razem- zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,62	0,62
Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe)	0,04	0,06

Złamane warunki w umowach kredytowych

Impexmetal S.A.

• RBS Bank (Polska) S.A. (do 06.11.2009 ABN AMRO Bank (Polska) S.A.)

Warunek w umowie kredytowej: (suma wykorzystanych limitów kredytowych wraz z wszelkimi wykorzystanymi limitami faktoringowymi oraz leasingowymi plus wyemitowane instrumenty dłużne np. obligacje i inne papiery wartościowe) / (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + zapłacone odsetki od zadłużenia) = max 2,5

Wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika: Bank RBS Bank (Polska) S.A. otrzymał od Impexmetal S.A. wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika, co głównie nastąpiło w wyniku połączenia 30.06.2008 r. Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Poza tym poziom ww. wskaźnika ustalony został na początku 2006 roku (rok zawarcia umowy kredytowej z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.), kiedy to wynik z działalności operacyjnej był wysoki, a zaangażowanie kredytowe stosunkowo niskie. Ustalony w 2006 roku poziom wskaźnika nie odzwierciedla zmian jakie nastąpiły w samej Spółce na skutek połączenia oraz zmian w sytuacji gospodarczej, w której funkcjonuje Spółka.

Kredyt w rachunku bieżącym w RBS Bank (Polska) S.A. z limitem 5 mln EUR wygaś 31.08.2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. po długim okresie negocjacji z bankiem otrzymał w drugiej połowie września 2009 r. do podpisania aneksu wydłużający termin wymagalności kredytu. Warunki cenowe zawarte w aneksie (a przede wszystkim prowizja operacyjna) nie zostały zaakceptowane przez Impexmetal S.A. W związku z powyższym, Zarząd Impexmetal S.A., nie chcąc narażać Spółki na wysokie koszty finansowe, postanowił niezwłocznie, po wyczerpaniu wszelkich możliwości negocjacyjnych z bankiem, spłacić kredyt i nie podpisać aneksu, co spowodowało przeterminowanie kredytu i naliczenie przez bank odsetek karnych. Marża po podwyższeniu o odsetki karne zgodnie z umową kredytową nie odbiegała od marż kredytów funkcjonujących obecnie na rynku finansowym. Kredyt w rachunku bieżącym został spłacony do 14.10.2009 r.

We wrześniu 2009 r. Spółka otrzymała aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w RBS Bank (Polska) S.A. skracający termin spłaty kredytu do 31.12.2009 r. Po zweryfikowaniu zapisów aneksu, Zarząd Spółki postanowił nie podpisywać aneksu ze względu na zawarte w nim niekorzystne warunki cenowe. Po wyczerpaniu możliwości negocjacyjnych, bank postanowił wypowiedzieć Spółce kredyt inwestycyjny, wyznaczając termin spłaty kredytu na dzień 11.02.2010 r. Kredyt inwestycyjny w RBS Bank (Polska) S.A. został całkowicie spłacony 11.02.2010 r.

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

W niniejszym Raporcie wprowadzone zostały zmiany w danych porównywalnych:

- Wprowadzona została reklasyfikacja w zestawieniu zmian w kapitale własnym okresu poprzedniego pomiędzy kapitałami przypisanymi udziałowcom mniejszościowym a kapitałami przypadającymi akcjonariuszom jednostki dominującej. W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wprowadzone zostały zmiany w przypisaniu straty netto za 2008 rok dotyczące Spółki pośrednio zależnej. Strata netto za 2008 rok prezentowane były we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach w 2008 roku jako składnik zysków zatrzymanych i kapitałów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym udział w stracie netto 2008 roku Spółki pośrednio zależnej przypisany zostały proporcjonalnie do posiadanego udziału. Zmienione skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zawiera reklasyfikację w pozycji kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym i zysków zatrzymanych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości odpowiadającej stracie netto za 2008 rok Spółki pośrednio zależnej Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji.
We wcześniej prezentowanych sprawozdaniach udział w stracie netto został błędnie oszacowany i mylnie zaklasyfikowany w oparciu o zasadę istotności. Ujemna wartość kapitałów Spółki pośrednio zależnej, która wystąpiła zinterpretowana

została jako sytuacja Spółki bezpośrednio zależnej, różnica w podejściu uznana została za nieistotną. W zawiązku z zaistniałą sytuacją skorygowane zostały dane porównywalne począwszy od Raportu za I półrocze 2009 roku. Powyższa reklasyfikacja nie wpływa na wysokość skonsolidowanego zysku netto.

- Wprowadzona została korekta w skonsolidowanym bilansie oraz w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym za okres porównywalny. w Spółce Hutmen S.A. Na skutek popełnienia istotnego błędu poprzez zastosowanie niewłaściwej metodologii przy przeprowadzaniu testów na trwałą utratę wartości majątku trwałego, za rok 2007 dokonano odpisu tego majątku na dzień 31.12.2007 r. Wyniki testu przeprowadzonego według poprawnej metodologii wykazały konieczność dokonania odpisu na trwałą utratę wartości majątku trwałego w wysokości 37 592 tys. zł.

Na dzień 31.12.2008 r. Zarząd Hutmen S.A. ocenił, iż ze względu na globalny kryzys ekonomiczny oraz parametry mikro- i makroekonomiczne w 2008 roku niesprzyjające osiąganiu wysokich wyników przez Spółkę, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego. Wartość majątku trwałego została poddana testowi na trwałą utratę wartości na dzień 31.12.2009, który nie wykazał dalszej utraty wartości, a co za tym idzie nie wystąpiła potrzeba dalszego tworzenia odpisów.

Dokonana korekta spowodowała zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę wynikającą z przeprowadzonego testu tj. 37.592 tys. zł., zmniejszenie wysokości wyniku lat ubiegłych o kwotę 30.450 tys. zł oraz zmniejszenie wysokości utworzonej rezerwy na podatek odroczonej o kwotę 7.142 tys. zł.

BILANS

	31.12.2008 przed korektą	korekta	31.12.2008 po korekcie
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	786 153	(37 592)	748 561
PASYWA			
Kapitał własny	913 900	(30 450)	883 450
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	789 132	2 957	792 089
Zyski zatrzymane akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	666 131	2 957	669 088
Zysk okresu bieżącego	(101 059)	21 991	(79 068)
Kapitał mniejszościowy	124 768	(33 407)	91 361
Rezerwy na podatek odroczonej	48 359	(7 142)	41 217

13. Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na 31 grudnia 2009 r.:

Jednostki bezpośrednio zależne

Jednostki zależne bezpośrednio	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
Jednostki objęte konsolidacją		
FLT & Metals Ltd. Anglia	100,00	100,00
FLT Metall HmbH Niemcy	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
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 Sp. z o.o. 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. WM Dziedzice S.A.	100,00	100,00
Spółka Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o., Katowice	ZM Silesia S.A.	100,00	100,00
Zakład Elektro-Automatyki Zela Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji, Katowice	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	100,00	100,00
Ostrana Internationale HmbH, Austria	FLT Metall HmbH	100,00	100,00
Zakład Kadmu Sp. z o.o., Oława - w likwidacji	ZM Silesia S.A.	81,81	81,81
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 %

Jednostka współzależne bezpośrednio	Jednostka współkontrolująca	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
FLT Metal Ltd. Kazachstan - w likwidacji 1)	Impexmetal S.A. FLT & Metals Ltd. FLT Metall HmbH	50,00	50,00

1) w tym Impexmetal S.A. posiada 17 % udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach za Walnym Zgromadzeniu, FLT & Metals Ltd. oraz FLT Metall HmbH posiadają w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu po 16,5%.

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	Znaczący inwestor niższego szczebla	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
Przedsiębiorstwo Remontowe Remal Sp. z o.o., Konin	Impexmetal S.A.	48,91	48,91
Przedsiębiorstwo Odmech Sp. z o.o., Konin	Impexmetal S.A.	48,89	48,89
Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	Impexmetal S.A.	34,91	34,91

1) Impexmetal S.A. posiada 5,26 % udziału w kapitale oraz 7,11 % udziału w głosach, HMN Szopienice S.A. posiadają 10,53 % udziału w kapitale oraz 14,25 % udziału w głosach.

Jednostki stowarzyszone pośrednio	Znaczący inwestor niższego szczebla	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
Norblin S.A., Warszawa - w upadłości	Hutmen S.A.	9,91	24,82
Transszop Sp. z o.o., Katowice - w upadłości	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	40,00	40,00

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 30 grudnia 2009 roku w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji Likwidator tej Spółki złożył do Sądu wniosek o wykreślenie podmiotu z rejestru KRS. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy Kat

14. 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

Polski Cynk Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650 zł poprzez ustanowienie 1.992.873 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez Impexmetal S.A. 53.032 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 26.516.000,00 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z Impexmetal S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 13 lutego 2009 roku.

Wniesione przez Impexmetal S.A. aportem udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez ZM Silesia S.A. 6.921 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 3.460.500 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17 lutego 2009 roku.

Wniesiona przez ZM Silesia S.A. aportem udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. do wysokości 112 747 800 zł, do rejestru przedsiębiorców KRS.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji- rejestracja zmiany kapitału zakładowego

W dniu 4 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł, tj. o kwotę 55.561.403,52 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 zł do 0,12 zł. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w roku obrotowym 2007.

Po rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, struktura kapitału zakładowego tej spółki nie uległa zmianie. Hutmen S.A. posiada 15.322.245 akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji, uprawniających do takiej samej ilości głosów, stanowiących 61,77% ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki.

Zbycie udziałów spółki RWT Dystrybucja Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2009 r. spółka zależna Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu podpisała sześć umów sprzedaży, na mocy których dokonała transakcji zbycia wszystkich posiadanych udziałów spółki Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Udziały zostały zbyte na rzecz 6 osób fizycznych za łączną kwotę 35.000 zł, jak niżej:

- Pani Anna Szczypińska nabyła 70 udziałów Spółki za łączną kwotę 24.500 zł,
- Pan Marek Chmielewski nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Andrzej Warchoł nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Józef Wlazło nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Andrzej Marszał nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Michał Ilczewski nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,

Wartość ewidencyjna zbytych udziałów w księgach rachunkowych Metalexfrance S.A. wynosi 35.000 zł.

W związku ze sprzedażą udziałów RWT Dystrybucja Sp. z o.o., w dniu 17 lutego 2009 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

- pożyczki udzielonej w dniu 30 listopada 2007 r. (aneksowanej w dniu 11 stycznia 2008 r.).
Zgodnie z porozumieniem pożyczka ma być zwrócona w kwocie 250 tys. EUR w 3 ratach do 31 marca 2010 r.
- dostaw towarów w łącznej kwocie ok. 850 tys. zł. RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży zapasów magazynowych i przekazania uzyskanych środków finansowych na rzecz Metalexfrance S.A.

Podpisanie umowy sprzedaży udziałów w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W dniu 10 lipca 2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: BOLOIL S.A. z siedzibą w Bukowni, a Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 605 udziałów posiadanych przez Impexmetal S.A. w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Jednocześnie w dniu 10 lipca 2009 roku pomiędzy Hutą Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, a Spółką BOLOIL S.A. podpisana została umowa sprzedaży 1.211 udziałów posiadanych przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Bolesław Recycling Sp. z o.o. są m.in. usługi w zakresie odzysku odpadów cynkonośnych.

Spółka BOLOIL S.A. nabyła od Impexmetal S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji, 1816 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 15,79 % kapitału zakładowego oraz 21,36% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Po tych transakcjach spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal nie posiadają udziałów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Objęcie przez ZM Silesia S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym SM Dom Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej SM Dom Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez ustanowienie nowych 26 252 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł za każdy udział, przeznaczonych do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika ZM Silesia S.A., posiadającego dotychczas 10 710 udziałów, stanowiących 100 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników SM Dom Sp. z o.o. Nowo utworzone udziały zostały pokryte przez Spółkę ZM Silesia S.A. wkładem niepieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 13 lipca 2009 roku. Po podwyższeniu kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. posiada w SM Dom Sp. z o.o. 36.962 udziały, stanowiące 100 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wykreślenie z KRS Spółki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 30 grudnia 2009 roku w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji Likwidator tej Spółki złożył do Sądu wniosek o wykreślenie podmiotu z rejestru KRS. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy w dniu 27 stycznia 2010r.

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

Impexmetal S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na 2009 rok, ani dla Spółki ani Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. są: Pan Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi, w tym Grupa.

Strukturę akcjonariatu przedstawia poniższa tabela:

	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
1. Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi *, w tym:	132 814 619	62,20	132 814 619	62,20
- Grupa Boryszew	110 275 000	51,65	110 275 000	51,65
2. Pozostali, w tym:	80 697 256	37,80	80 697 256	37,80
- Akcje własne nabyte w celu umorzenia**	5 311 488	2,49	5 311 488	2,49
Wszystkie akcje / głosy	213 511 875	100,00	213 511 875	100,00

* dane na dzień 18 stycznia 2010 roku

** dane na dzień 10 lutego 2010 roku

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

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

- W dniu 26 listopada 2009 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, o przeniesieniu na jej rzecz 3.093.250 sztuk akcji Impexmetal S.A. Przeniesienie akcji nastąpiło na podstawie zawartej w dniu 20 listopada 2009 roku pomiędzy Boryszew S.A. i Przedsiębiorstwem Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. (Izolacja – Matizol) Umowy przeniesienia akcji. Wyżej wymieniona umowa realizuje postanowienia Uchwały NWZ Izolacja – Matizol z dnia 3 listopada 2009 roku, mocą której NWZ Izolacja – Matizol przeznaczyło środki zgromadzone na kapitale zapasowym i rezerwowym spółki na dywidendę niepieniężną dla akcjonariusza, tj. Boryszew S.A. poprzez przeniesienie 3.093.250 sztuk akcji Impexmetal S.A.
Przed rozliczeniem wyżej wymienionej transakcji:
 - Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 110.879.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.879.180 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 51,93% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
 - Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 130 675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130 675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 113.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 113.972.430 głosów na WZ, co stanowi 53,38 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 130 675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130 675 000 głosów na WZ, co stanowi 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- W dniu 2 grudnia 2009 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 27 listopada 2009 roku transakcji zbycia 10.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.
Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:
 - Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 113.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 113.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,38% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
 - Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 130.675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130.675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.



Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 103.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103.972.430 głosów na WZ, co stanowi 48,70 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 120.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 120.675.000 głosów na WZ, co stanowi 56,52% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

- W dniu 2 grudnia 2009 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia w dniu 27 listopada i rozliczenia w dniu 30 listopada 2009 roku transakcji zbycia 6.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 103.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 48,70% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 120.675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 120.675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 56,52% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na WZ, co stanowi 45,89 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na WZ, co stanowi 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

- W dniu 10 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż w dniu 2 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik powziął informację od spółek zależnych Boryszew S.A. oraz Willerby Limited o zbyciu przez spółkę Boryszew S.A. dnia 27 listopada 2009 roku akcji spółki Impexmetal S.A. w ilości 16. 000.000 sztuk oraz nabyciu przez Spółkę Willerby Limited dnia 27 listopada 2009 roku akcji spółki Impexmetal S.A. w ilości 10. 000.000 sztuk, co spowodowało zmianę w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed zmianą, tj. dnia 26 października 2009 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w spółce Impexmetal S.A. wynosił bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty od niego zależne 139.381.286 sztuk akcji i stanowiło to 65,28 % udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 139.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 65,28 % ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień 2 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi 133.381.286 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 62,47% udziału w kapitale zakładowym.

Posiadane akcje dają 133.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co stanowi 62,47 % ogólnej liczby głosów na WZ.

- W dniu 30 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż dnia 29 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył 6. 000.000 sztuk spółki Impexmetal S.A., co spowodowało zmianę w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A. Przed zmianą, tj. dnia 28 grudnia 2009 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w spółce Impexmetal S.A. wynosił bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty od niego zależne 132.381.286 sztuk akcji i stanowiło to 62,001 % udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 132.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 62,001 % ogólnej liczby głosów na WZ. Na dzień 30 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi 138.381.286 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 64,81% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 138.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co stanowi 64,81 % ogólnej liczby głosów na WZ.

- W dniu 18 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 13 stycznia 2010 roku transakcji zbycia 4.400.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji: Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 45,89% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia: Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 93.572.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 93.572.430 głosów na WZ, co stanowi 43,83 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowi 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

- W dniu 18 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż dnia 14 stycznia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik powziął informację od spółki zależnej Boryszew S.A. o zbyciu przez nią w dniu 13.01.2010 roku 4.400.000 sztuk spółki Impexmetal S.A., co spowodowało zmianę w ogólnej liczbie pośrednio posiadanych głosów w spółce Impexmetal S.A. Przed zmianą, tj. dnia 12.01.2010 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w spółce Impexmetal S.A. wynosił bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty od niego zależne 138.502.108 sztuk akcji i stanowiło to 64,87% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 138.502.108 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 64,87% ogólnej liczby głosów na WZ. Na dzień dzisiejszy Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi

132.814.619 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 62,20% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 132.814.619 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co stanowi 62,20% ogólnej liczby głosów na WZ.

18. 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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu.

Zgodnie z posiadanymi informacjami, od dnia przekazania raportu za trzeci kwartał 2009 rok do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające Spółką nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A. Obecny Zarząd nie posiada akcji Impexmetal S.A.

Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. jest następujący:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący,
- Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Waldemar Zwierz – Sekretarz,
- Pani Małgorzata Iwanejko – Członek,
- Pan Paweł Miller – Członek.

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

Rada Nadzorcza	Stan na 12 listopada 2009 liczba posiadanych akcji	Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)	Stan na 25 lutego 2010 roku
Paweł Miller	2000	(2 000)	-

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

- a) postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

- b) dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Powyższe postępowania na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie są prowadzone.

20. Zawarcie przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość od początku roku przekracza 500 000 EUR, jeżeli nie są to transakcje rutynowe zawierane na typowych dla działalności operacyjnej warunkach

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:**Dziedzice S.A.**

W dniu 6 listopada 2008 r. Impexmetal S.A. udzielił spółce WM Dziedzice S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 r. W dniu 30 stycznia 2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 r., a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2009 roku.

W dniu 29 września 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2009 roku, a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2010 roku.

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

- W dniu 20 października 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A., jednostka zależna od Impexmetal S.A. – Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda na łączną kwotę 5.000 tys. zł. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 20 października 2009 roku.
- W dniu 31 grudnia 2009 jednostka zależna S&I nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 16.050 tys. zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2009 roku.
- W dniu 20 stycznia 2010 roku, iż jednostka zależna - Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 3.600 tys. zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

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

- W dniu 30 listopada 2009 roku, jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 3.100 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 31.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2010 roku.
- w dniu 30 listopada 2009 roku, jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 80 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 800.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2010 roku.
- W dniu 18 grudnia 2009 roku, jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.760 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 18 grudnia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 77.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 18 czerwca 2010 roku.

Pomoc finansowa udzielona NPA Skawina Sp. z o.o.

W dniu 16.01.2009 r. Spółka FLT & Metals Ltd. udzieliła pomocy finansowej NPA Skawina Sp. z o.o. w wysokości 700.176,35 USD na utrzymanie zapasu aluminium. Termin spłaty zobowiązania wyznaczono na dzień 16.03.2009 r. Zobowiązanie do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało spłacone. Zgodnie z ostatnimi ustaleniami zobowiązanie ma zostać spłacone do 31.03.2010 roku.

Nabycie bonów imiennych NFI Midas S.A.

W dniu 31.08.2009r. Baterpol Sp. z o.o. zakupiła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc złotych), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin wykupu: 31 grudnia 2009 r.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Baterpol Spółka z o.o. objęła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc złotych), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin wykupu: 22 marca 2010 roku.



W dniu 17 grudnia 2009 r. Spółka Impexmetal S.A. objęła 10.600 sztuk bonów imiennych serii V02.09.A, o wartości nominalnej 1.000 złotych (jeden tysiąc złotych) każdy, wyemitowanych przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. Łącznej wartości transakcji wyniosła 10.600.000,00 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 czerwca 2010 r.

Umowa w zakresie instrumentów finansowych

W dniu 1 października 2009 roku zawarta została pomiędzy Impexmetal S.A. a Polski Cynk S.A. umowa opcji opartej o ceny ołowiu. Wartość premii opcyjnej wyniosła 4.268 tys. zł. Data wygaśnięcia instrumentu ustalona została na 31 grudnia 2009 r.

21. 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

Wg stanu na 31 grudnia 2009 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynosiła 40,4 mln zł, w tym:

- 19,0 mln zł – poręczenie udzielone 13 czerwca 2007 r., poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia,
- 18,9 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A. a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 30 czerwiec 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia. W lipcu 2009 r. Hutmen S.A. przejął zobowiązanie do spłaty kredytu HMN Szopienice S.A. w kwocie, która na dzień 31.12.2009 r. wynosi 18,9 mln zł.
- 2,5 mln zł – poręczenie udzielone 04 września 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 19,0 mln zł spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. (19 mln); Poręczenie ważne do 30 czerwca 2010 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

Wg stanu na 31 grudnia 2009 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 55 mln zł, w tym:

- 43,0 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A. a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 30 czerwiec 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.
- 12 mln zł – poręczenie udzielone 31 października 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 12,0 mln zł spółce WM Dziedzice S.A. Poręczenie ważne do 31 lipca 2010 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

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

a. Osiągnięte wyniki

W związku z podjęciem w dniu 26 września 2008 r. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji, a także w związku z podjęciem w dniu 6 listopada 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin, prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników w ujęciu działalności kontynuowanej jest z pominięciem:

- wyników spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji
- wyników likwidowanego Wydziału Elektrolizy należącego do Zakładu Huta Aluminium Konin (tylko 2008 rok)

Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów środków pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

Przychody ze sprzedaży

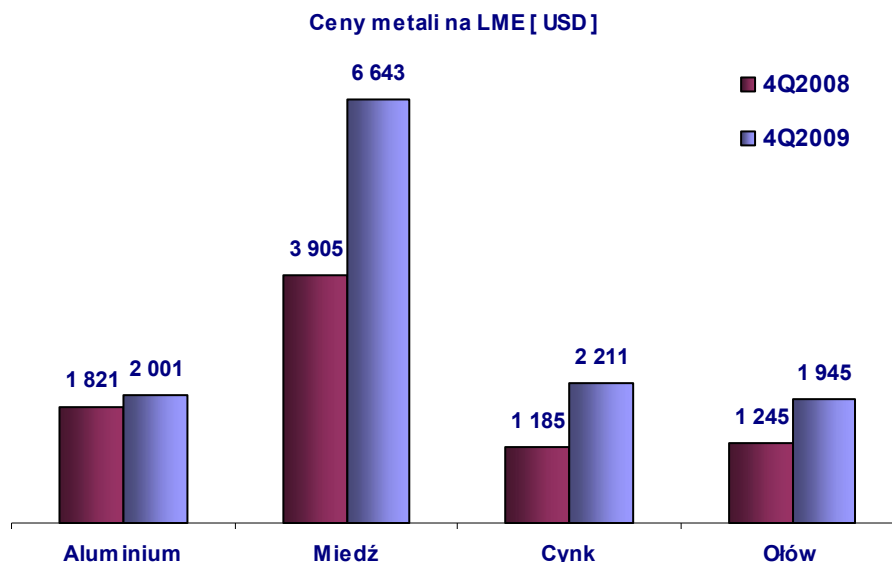
W IV kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosły 492,3 mln zł i były w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, wyższe o 20,7 mln zł. Wyższy poziom przychodów jest głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

- wzrostu średnich cen metali na rynkach światowych, zwłaszcza jednego z najważniejszych metali Grupy – miedzi,
- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- deprecjacji złotego względem EUR (główny kierunek sprzedaży eksportowej) powodującej wzrost przychodów wyrażonych w walucie krajowej.

Podstawowym czynnikiem wpływającym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. W IV kwartale 2009 roku średnie ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie - miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 70% i 10% w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego. Ceny pozostałych metali, tj. cynku i ołowiu wzrosły odpowiednio o 87% i 56%.

Warto zaznaczyć, że ceny surowców na światowych rynkach rosną od początku roku 2009, co w dłuższej perspektywie powinno oznaczać powrót koniunktury na rynku.

Porównanie średnich cen metali na LME w omawianych okresach pokazuje poniższy wykres:



Źródło: notowania dzienne LME

Jako drugą przyczynę zwiększenia się poziomu przychodów należy podać wyższy wolumen sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej sprzedały na działalności kontynuowanej w IV kwartale 2009 roku 42 tys. ton, tj. o prawie 11 % więcej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 4,1 tys. ton więcej).

Wzrost wolumenu sprzedaży Grupy był efektem wyższego wolumenu sprzedaży w Baterpol Sp. z o.o. 3,7 tys. ton, Zakładzie Huta Aluminium Konin o 2,7 tys. ton oraz ZM Silesia S.A. o 0,3 tys. ton. W przypadku pozostałych spółek wolumen sprzedaży był w IV kwartale 2009 roku niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Szczególnie było to widoczne w spółkach „miedziowych”, w przypadku których, wysokie notowania miedzi o poziomach zbliżonych do „przedkryzysowych” nie były skorelowane z wzrostem popytu na produkty tych spółek.

Należy dodać, że pomimo „okresu kryzysowego”, duża ilość asortymentów zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2008 roku. Do najważniejszych asortymentów Grupie Kapitałowej, których sprzedaż w IV kwartale 2009 roku wzrosła, należy zaliczyć:

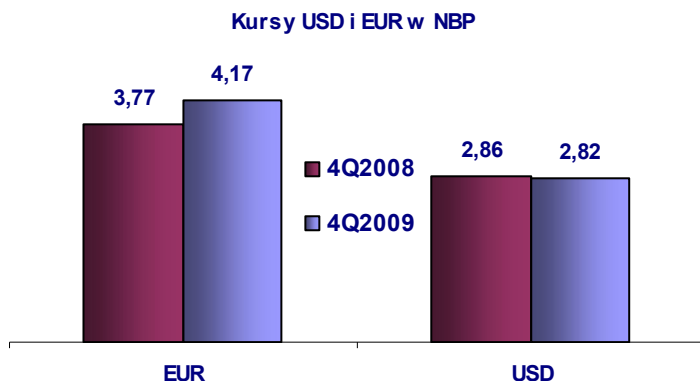
- taśmy zimnowalcowane – Impexmetal S.A. (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 13% do 11 991 T,
- ołów i stopy – Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 65% do 8 717 T,
- wyroby cienkie (blachy i taśmy) – Impexmetal S.A. (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 41% do 4 676 T,
- tlenki ołowiu – ZM Silesia S.A. (Huta Oława) – wzrost o 34% do 2 172 T,
- krążki i klucze – WM Dziedzice S.A. – wzrost o 15% do 1 106 T,
- taśmy - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 15% do 361 T,
- druty – ZM Silesia S.A. – wzrost o 33% do 342 T,
- blachy pasywowane – ZM Silesia S.A. – wzrost o 50% do 278 T.

Trzecim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów był kurs walut. W IV kwartale 2009 roku krajowa waluta osłabiła się o 10% w stosunku do euro oraz nieznacznie umocniła się (o 1%) w stosunku do dolara amerykańskiego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ceny produktów Spółek Grupy Kapitałowej są w dużej mierze oparte na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa).

Dynamiczny wzrost cen metali wyrażanych w dolarach, przy podobnym poziomie notowań dolara amerykańskiego, spowodował duży wzrost cen wyżej wymienionych metali niezależnych wyrażony w złotych.

Cena miedzi wzrosła o 69% do 18 750 PLN/T, cena cynku wzrosła o 85% do 6 243 PLN/T, cena ołowiu wzrosła o 83% do 6 470 PLN/T zaś cena aluminium wzrosła o 9% do poziomu 5 649 PLN/T.

Porównanie średnich kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



Źródło: notowania dzienne w NBP

Pomimo występowania w IV kwartale 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, czynnika sprzyjającego wzrostowi opłacalności sprzedaży eksportowej, tj. osłabienia się polskiej waluty względem euro i wzmocnienia się polskiej waluty względem dolara, udział sprzedaży eksportowej w IV kwartale 2009 roku spadł o 18,5 pp do poziomu 44,9%. Należy to tłumaczyć znacznie większą skalą kryzysu w krajach „starej” Unii Europejskiej (głównie na podstawowym rynku eksportowym grupy – Niemczech) w porównaniu do spowolnienia gospodarczego w Polsce. Osłabienie złotego polepszyło pozycję konkurencyjną polskich produktów na krajowym rynku, który stał się mniej atrakcyjny dla importerów. Jednak ze względu na znacznie wyższe spowolnienie gospodarcze w krajach europejskich i konieczność wykorzystania mocy produkcyjnych przez spółki produkujące i sprzedające na tamtych rynkach, konkurencja z zagranicy nadal była bardzo aktywna na polskim rynku, nawet pomimo spadku notowań polskiego złotego. Działania te skutkowały spadkiem osiąganych marż handlowych.

Istotną informacją jest fakt, że IV kwartał 2009 roku był kolejnym okresem, w którym umocniła się polska waluta. W porównaniu do III kwartału 2009 roku dynamika umocnienia zdecydowanie się osłabiła, a obecnie od kilku miesięcy polska waluta o znajduje się w trendzie bocznym w okolicach 4,0-4,2 za EUR oraz 2,70-2,95 za USD.

Zysk na działalności operacyjnej

W IV kwartale 2009 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 29,9 mln zł, wobec (16,5) mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Do poprawy wyników operacyjnych w IV kwartale 2009 roku przyczyniły się:

- wyższy o 10,4mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 2,1 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 1,0 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- wyższy o 37,1 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 30% do poziomu 45,1 mln zł był związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży spółek w Grupie Kapitałowej oraz z wysokimi notowaniami ołowiu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol – obecnie jedyne go producenta metalu w grupie.

Wzrost wyniku brutto na sprzedaży byłby większy, gdyby nie spadek marż przerobowych oraz wzrost kosztów pozyskania złomów do produkcji i kosztu energii elektrycznej.

Wzrost kosztów sprzedaży o 17% był następstwem większego wolumenu sprzedaży.

Spadek kosztów ogólnego zarządu o 6% był następstwem wdrażanej polityki oszczędnościowej w spółkach Grupy Kapitałowej.

Na wartość salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie 16,5 mln zł największy wpływ miały następujące transakcje o charakterze jednorazowym:

- Hutmen S.A. – zbycie majątku (+ 3,7 mln zł) oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (+1,2 mln zł),
- ZM Silesia S.A. – zbycie majątku, tj. grunty + budynek (+ 2,5 mln zł),
- Impexmetal S.A. – rozwiązanie rezerw, odpisów aktualizujących oraz sprzedaż aktywów trwałych dotyczących likwidacji Wydziału Elektrolizy (+ 6,5 mln zł),
- WM Dziedzice S.A. – rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (+2,4 mln zł),
- Metalexfrance S.A. – utworzenie rezerwy na należność od upadłego kontrahenta – Pyle Metal (minus 3,0 mln zł),
- FLT Metall HmbH – utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania (minus 0,8 mln zł).

Grupa Kapitałowa Impexmetal dokłada starań w celu optymalizacji posiadanego majątku produkcyjnego, dlatego w przyszłości należy się spodziewać dalszej sprzedaży zbędnego majątku oraz wyników z tego typu działalności.



W IV kwartale 2009 roku wszystkie spółki produkcyjne osiągnęły lepsze wyniki operacyjne niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ponadto wyniki operacyjne spółek produkcyjnych były dodatnie, co stanowi poprawę w porównaniu do opublikowanych wyników za I półrocze oraz III kwartał 2009 roku.

Najwyższy poziom wyników operacyjnych osiągnęły w IV kwartale br.: Impexmetal S.A. 12,1 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. 9,3 mln zł; ZM Silesia S.A. 6,8 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o. 2,6 mln zł., WM Dziedzice S.A. 2,1 mln zł.

Ujemne wyniki działalności operacyjnej w IV kwartale br. jedynie zagraniczne spółki handlowe, przy czym łączna strata operacyjna tych spółek wynosiła (5,4) mln zł. Główny wpływ na ujemny wynik operacyjny tych spółek miały zdarzenia o charakterze jednorazowym opisanym powyżej.

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2009 roku wyniósł 17,2 mln zł wobec straty (39,7) mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto był następstwem:

- wyższego o 46,4 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- wyższego 22,1 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (7,2) mln zł,
- wyższego o 11,6 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł 5,6 mln zł.

Poza typowymi zdarzeniami jak saldo odsetek, różnic kursowych oraz transakcji zabezpieczających, na ww. saldo przychodów i kosztów finansowych miały wpływ następujące zdarzenia jednorazowe:

- rozliczenia przez Hutmen S.A. likwidacji udziałów w Spółce Norblin z wynikiem 3,0 mln zł.
- dokonanie przez FŁT Metall HmbH odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Ostrana Internationale GmbH w kwocie (2,4) mln zł

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej kwocie (3,8) mln zł, wynik netto w IV kwartale 2009 r. wyniósł 13,4 mln zł, tj. więcej o 130,8 mln zł w stosunku do IV kwartału 2008 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w IV kwartale 2009 roku 14,3 mln zł, wobec straty 129,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji w gospodarce, wszystkie najważniejsze spółki w grupie kapitałowej osiągnęły w IV kwartale 2009 roku lepsze wyniki netto w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego. Fakt ten stawowi kolejną poprawę w porównaniu do wyników opublikowanych w poprzednich raportach okresowych.

Dodatknie wyniki netto osiągnęły w IV kwartale 2009 roku spółki: Impexmetal S.A. 9,0 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. 6,8 mln zł; Hutmen S.A. 4,7 mln zł; FŁT Polska Sp. z o.o. 2,0 mln zł; ZM Silesia S.A. 1,8 mln zł.

Pozostałe spółki osiągnęły ujemne wyniki netto w IV kwartale 2009 roku, przy czym łączna strata netto tych podmiotów wyniosła (12,8) mln zł.

Główne przyczyny poprawy wyników zostały omówione w podpunktach powyżej dotyczących przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego.

Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży oraz wysokość marż handlowych.

Poziom sprzedaży w IV kwartale 2009 roku oraz w pierwszych miesiącach 2010 roku daje nadzieję na poprawę wyników w przyszłości. Ponadto, o ile nie nastąpi powrót kryzysu, to w aspekcie marż handlowych należy się spodziewać ich powolnego wzrostu.

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, które dotyczące każdego poziomu kosztów. Ich efekty można m.in. zobaczyć w malejących kosztach ogólnego zarządu.

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych Spółek Grupy Impexmetal w okresie IV kwartału 2009 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

mln zł	Impexmetal I (*)	Hutmen	HMN Szopienice (**)	WM Dziedzice	Baterpol	ZM Silesia (***)	FŁT Polska
Przychody	185,2	68,7	1,3	72,4	63,1	52,7	41,6
EBIDTA	21,0	3,0	-1,7	3,6	12,0	8,1	2,6
EBIT	12,1	1,6	-1,9	2,1	9,3	6,8	2,6
Zysk netto	9,0	4,7	-3,8	-1,0	6,8	1,8	2,0
Wolumen [tys.T]	17,9	3,1	nd	4,9	9,3	6,9	nd

* wyniki Impexmetal S.A. uwzględniają dawną Aluminium Konin -Impexmetal S.A.

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

*** wyniki ZM Silesia S.A. uwzględniają wyniki Huty Oława

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po IV kwartałach 2009 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 1.666,1 mln zł, co oznacza spadek w tym okresie o 191,1 mln zł. Spadek poziomu aktywów wynikał ze spadku aktywów trwałych o 72,5 mln zł oraz spadku aktywów obrotowych o 117,8 mln zł. Na spadek aktywów trwałych największy wpływ miał spadek rzeczowego majątku trwałego w kwocie 67,6 mln zł, który był spowodowany m.in. ograniczeniem inwestycji w związku z panującym kryzysem gospodarczym.

Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek składowych kapitału pracującego - należności o 48,0 mln zł oraz zapasów o 5,7 mln zł, a także pozostałych aktywów o 51,0 mln zł (głównie na skutek zmiany zablokowanych środków pieniężnych w Hutmenie na pożyczki dla HMN Szopienice).

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach krótkoterminowych (spadek o 182,8 mln do poziomu 644,1 mln zł oraz zobowiązaniach długoterminowych (spadek o 53,8 mln zł do poziomu 93,1 mln zł).

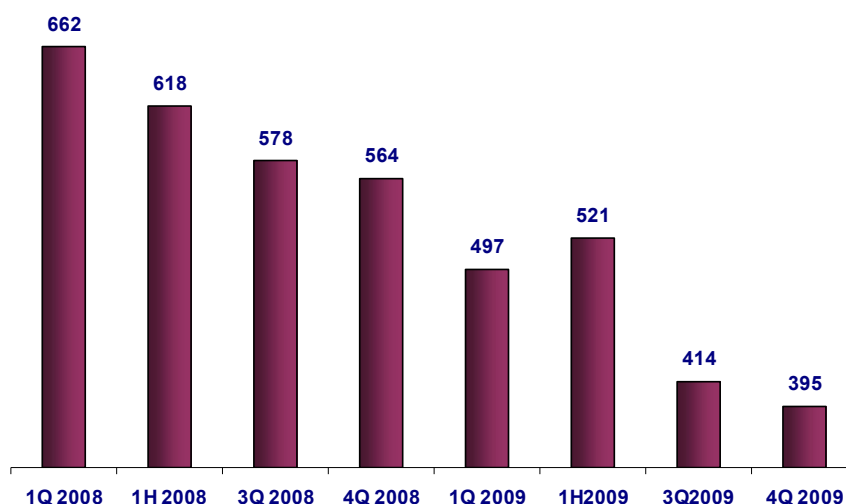
Kapitały własne razem wzrosły po IV kwartałach 2009 roku o 45,5 mln zł do poziomu 928,9 mln zł. Przyczynił się do tego głównie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 26,8 mln zł oraz wzrost kapitałów dotyczących stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie 18,0 mln zł.

Kapitały własne przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej wzrosły w 2009 roku o 45,4 mln zł do poziomu 837,6 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec 2009 roku wyniosło 395,5 mln zł i było niższe o 169,0 mln zł wobec stanu na koniec roku 2008. Warto podkreślić, że IV kwartał 2009 był kolejnym okresem w którym spadło zadłużenie Grupy. Nastąpiło to pomimo niekorzystnych dla poziomu zadłużenia czynników jak wzrost notowań metali oraz wzrost wolumenu sprzedaży.

Spadek zadłużenia odsetkowego netto Grupy Kapitałowej Impexmetal na przestrzeni ostatnich dwóch lat przedstawia poniższy wykres.

Zadłużenie odsetkowe netto GKI (1Q2008 - 4Q2009)



Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2009 wyniosło 387,2 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2008 roku o 73,9 mln zł. Nominalny spadek kapitału pracującego byłby większy, gdyby nie wzrost notowań metali liczonych w USD i w PLN zaobserwowany od początku 2009 roku. Obniżenie poziomu kapitału pracującego było spowodowane poprawą stanu wszystkich składowych tego wskaźnika: spadkiem poziomu zapasów o 5,7 mln zł, spadkiem należności handlowych o 39,1 mln zł oraz wzrostem zobowiązań handlowych o 29,0 mln zł.

Mniejsze zapotrzebowanie na kapitał pracujący to przede wszystkim, efekt wykonania jednego z priorytetowych zadań w 2009 roku w Grupie Kapitałowej – dążeniu do obniżenia poziomu kapitału pracującego. Średni poziom cyklu rotacji kapitału pracującego w IV kwartale 2009 roku spadł o 19% do 71 dni w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

W działalności operacyjnej nastąpił w 2009 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 152,5 mln zł. Wynikał on głównie z amortyzacji (niepieniężnego kosztu) w kwocie 63,9 mln zł, zmian w kapitale obrotowym w kwocie 53,6 mln zł oraz zyskowi brutto w kwocie 41,2 mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 16,0 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- otrzymanych odsetek w kwocie 10,3 mln zł przez Impexmetal S.A., Hutmen S.A. i ZM Silesia S.A.;
- zwrot pożyczki w kwocie 6,1 mln zł przez NFI Midas S.A. na rzecz ZM Silesia S.A.;



- otrzymanie 5,0 mln zł przez Polski Cynk Sp. z o.o. od spółki Orzeł Biały S.A. w związku z nie dojściem do skutku sprzedaży spółki Baterpol Sp. z o.o.,
- zbycie aktywów finansowych (Bolesław Recycling) w kwocie 3,9 mln zł
- likwidacja udziałów spółki Norblin S.A. w upadłości należących do Hutmen S.A. w kwocie 3,1 mln zł,
- ujemnego salda zbycia/nabycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w kwocie (12,5) mln zł.

W 2009 roku grupa wydała 21,2 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: Impexmetal S.A. – 7,3 mln zł, WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 7,2 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. – 3,8 mln zł; ZM Silesia S.A. – 2,3 mln zł. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji kontynuowanych oraz odtworzeniowych. W porównaniu do roku ubiegłego ich wartość spadła ponad trzykrotnie, co należy tłumaczyć ograniczeniem inwestycji na skutek kryzysu gospodarczego.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 186,4 mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się dodatnie saldo spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 188,7 mln zł oraz zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek w kwocie 32,3 mln zł.

W rezultacie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po IV kwartałach 2009 roku do 28,5 mln zł wobec poziomu 48,2 mln zł na 31 grudnia 2008 roku.

Wyniki jednostkowe Impexmetal S.A.

Ze względu na połączenie w dniu 30 czerwca 2008 r. Impexmetal S.A. oraz dawnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jednostkowe wyniki Impexmetal S.A. za IV kwartały 2009 roku nie są porównywalne do wyników analogicznego okresu roku ubiegłego. Związane jest to z faktem, że w I półroczu 2008 roku Zakład Huta Aluminium Konin funkcjonował jako odmienny podmiot gospodarczy o wyżej wspomnianej nazwie. Okresem o porównywalnych danych może być na potrzeby niniejszego sprawozdania IV kwartał.

Przychody ze sprzedaży Impexmetal S.A. w IV kwartale br. wyniosły 185,2 mln zł i były wyższe o 25,6 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w IV kwartale 2008 roku. Decydujący wpływ na zwiększenie przychodów miał wzrost wolumenu sprzedaży o 18% oraz wzrost notowań aluminium zarówno w dolarach (o 10%), jak i kurs złotego (o 9%).

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 16,3 mln zł wobec 17,5 mln zł w roku ubiegłym. Niższy kwartalnych wyników był następstwem spadku marż handlowych oraz wzrostem kosztów energii elektrycznej.

Wynik na działalności operacyjnej był wyższy o 8,3 mln zł i wyniósł 12,1 mln zł.

Największy wpływ na wzrost poziomu tego wyniku miał wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 10,2 mln zł do poziomu 6,4 mln zł. Jego dodatnia wartość wynikała przede wszystkim z rozwiązania rezerw, odpisów aktualizujących oraz sprzedaż aktywów trwałych dotyczących likwidacji Wydziału Elektrolizy w kwocie 6,5 mln zł.

Korzystniejszy o 13,3 mln zł wynik salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło 2,7 mln zł doprowadził do uzyskania wyniku brutto w kwocie 14,8 mln zł.

Po uwzględnieniu podatku w kwocie 1,5 mln zł, wynik netto spółki z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2009 roku wyniósł 13,3 mln zł, co oznacza wzrost o 17,9 mln zł w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

b. Inne ważniejsze wydarzenia

Impexmetal S.A.

Ustanowienie zastawu rejestrowego

W dniu 13 października 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 3.569.893 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.427.957,20 złotych. Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego F&T Polska Sp. z o.o. – jednostce zależnej od Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 9.960.000 złotych.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

- W dniu 30 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki stosownie do wniosku Likwidatora Spółki z dnia 22 października 2009r., pozytywnie zaopiniowanego przez Radę Nadzorczą Spółki, podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.976.503,76 zł do kwoty 4.576.703,76 zł czyli o kwotę 1.600.200,00 zł w drodze emisji 13.335.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 złotych każda. Całość akcji nowej emisji została przyznana Spółce HUTMEN S.A., akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały przez tą Spółkę opłacone w pełnej wysokości, tj. w kwocie 1.600.200 zł. W dniu 6 stycznia 2010r. Spółka otrzymała opis kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu Skarbu Państwa przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1 (w sprawie przyjęcia porządku obrad), nr 2 (w sprawie nie powołania Komisji Skrutacyjnej), nr 3 (w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki) oraz nr 4 (w sprawie zmian w Statucie Spółki) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, ewentualnie o ich uchylenie wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Wartość przedmiotu sporu: roszczenie niemajątkowe wskazana została przez powoda na kwotę 1.600.200 złotych. Odpowiedzią na przedmiotowy pozew pełnomocnik procesowy Spółki wniósł o oddalenie powództwa w całości (zarówno co do roszczenia głównego jak też ewentualnego) oraz o zasądzenie od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Powyższe oznacza, iż postępowanie sądowe w przedmiocie zmiany w KRS danych Spółki dot. podwyższenia kapitału zakładowego (skutek w postaci podwyższenia

następuje w dacie wydania postanowienia o zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd) zostanie zawieszone do czasu zakończenia przed sądem gospodarczym postępowania związanego z zaskarżeniem przedmiotowych uchwał.

- W dniu 18 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach mocą której w/w organ po rozpatrzeniu odwołania Likwidatora Spółki od decyzji Prezydenta Miasta Katowice z dnia 30 czerwca 2009 roku znak: PO.III.3110 2-15/09 w przedmiocie odmowy odroczenia do dnia 31 marca 2010 roku zapłaty zaległości podatkowej z tytułu podatku od nieruchomości za okres od stycznia do kwietnia 2009 roku w łącznej kwocie 880.509 zł wraz z odsetkami za zwłokę w łącznej wysokości 18.717 zł oraz terminu płatności podatku od nieruchomości za okres od maja do grudnia 2009 roku w łącznej kwocie 1.761.032 zł postanowiło utrzymać w mocy decyzję organu I instancji. Łączna kwota zaległości z tytułu płatności podatku od nieruchomości za rok 2009 (w tym płatność podatku za miesiąc styczeń 2010 roku) wynosi 809.562 złotych. Kwota ta zgodnie posiadanym przez Urząd Miasta Katowice tytułem wykonawczym egzekwowana jest z przychodów rejestrowanych na zajętych przez komornika koncie bankowym Spółki prowadzonym przez Bank ING S.A.. Formą zabezpieczenia spłaty zaległości z tytułu podatku od nieruchomości jest także hipoteka przymusowa wpisana do księgi wieczystej nr KA1K/0029027/ 6 prowadzonej dla nieruchomości Spółki położonych w Katowicach przy ul. Woźniaka oraz ul. Krakowskiej.
- W dniu 9 grudnia 2009r. Spółka otrzymała Decyzję Prezydenta Miasta Katowice nr 287/Ś/09 z dnia 5 listopada 2009r. dot. uzgodnienia warunków rekultywacji terenów tzw. II Kompleksu – zlokalizowanych z rejonie ulic Roździeńskiego i Obrońców Westerplatte w Katowicach stanowiących miejsce składowania odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku. Mocą w/w Decyzji zmianie uległ min. termin zakończenia całości prac związanych rekultywacją przedmiotowego terenu z dnia 30 czerwca 2010r. do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 21 grudnia 2009 roku Spółka podpisała z Europejskim Instytutem Ekologii Sp. z o.o. umowę której przedmiotem jest opracowanie dla Spółki wniosków o dofinansowanie ze środków NFOŚiGW w Warszawie oraz WFOŚiGW w Katowicach realizacji przedsięwzięcia „Likwidacja składowiska odpadów niebezpiecznych nie spełniającego norm ekologicznych, Huty Metali Nieżelaznych Szopienice Spółka Akcyjna w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach”.

23. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki w IV kwartale 2009

Głównym nietypowym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki IV kwartału 2009 roku było ujawnienie pod koniec III kwartału 2008 roku kryzysu na rynkach światowych i europejskich, który spowodował gwałtowny spadek cen metali oraz osłabienie się polskiego złotego.

Efektom kryzysu gospodarczego był spadek produkcji i konsumpcji na świecie. Wiele krajów, w tym główne rynki eksportowe (Niemcy) pogrążyły się w recesji.

Po optymistycznych danych makroekonomicznych opublikowanych po III kwartałach 2009 roku, dane makroekonomiczne za IV kwartał 2009 roku były w większości gospodarek jeszcze lepsze.

PKB USD wzrósł o 5,7 % kwartał do kwartału, PKB Chin wzrósł o 10,7%, PKB Japonii wzrósł o 1,1% kwartał do kwartału. Jedynie gospodarka UE wyhamowała ze wzrostem gospodarczym do 0,1% kwartał do kwartału. Główny kontrahent zagraniczny Polski oraz spółek Grupy Kapitałowej – Niemcy w IV kwartale 2009 roku nie zanotował wzrostu gospodarczego.

Pomimo odwołania kryzysu przez wielu polityków i ekonomistów, nadal wskazania jest ostrożność w formułowaniu jednoznacznych opinii w tym temacie. Z pewnością atmosfera w biznesie jest korzystniejsza niż rok temu - na początku kryzysu. Spodziewana przez rynek poprawa sytuacji gospodarczej będzie w opinii analityków procesem długotrwałym.

Wpływ na wyniki IV kwartału 2009 miały również następujące czynniki i zdarzenia, które wystąpiły w poszczególnych spółkach grupy:

- Hutmen S.A. – sprzedaż majątku trwałego (wpływ na wynik brutto 3,7 mln zł); wynik na likwidacji Norblin (wpływ na wynik brutto 3,0 mln zł); odpis aktualizujący środki trwałe (wpływ na wynik brutto 1,2 mln zł),
- Impexmetal S.A. – rozwiązanie rezerw, odpisów aktualizujących oraz sprzedaż aktywów trwałych dotyczących likwidacji Wydziału Elektrolizy (wpływ na wynik brutto 6,5 mln zł),
- FLT Niemcy HmBH – utworzenie rezerwy na wartość udziałów w spółce zależnej Ostrana Int. oraz rezerwa na przyszłe zobowiązania (wpływ na wynik brutto minus 3,2 mln zł),
- Metalexfrance S.A. - utworzenie rezerwy na należność od upadłego kontrahenta Pyll Metal (wpływ na wynik brutto minus 3,0 mln zł),
- ZM Silesia S.A. - sprzedaż terenów przemysłowych (wpływ na wynik brutto 2,5 mln zł),
- WM Dziedzice S.A. - odpis aktualizujący środki trwałe (wpływ na wynik brutto 2,4 mln zł).
- HMN Szopienice S.A. - trwający od 26 września 2008 roku proces likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. Z uwagi na kontynuowany w III półroczu spór prawny ze Skarbem Państwa, spółka nie mogła prowadzić sprzedaży majątku i spłacać swoje zadłużenie, w wyniku czego ponosiła zwiększone koszty dotyczące utrzymania nieprodukcyjnego majątku oraz zwiększone koszty finansowe (odsetki).

24. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki oraz możliwości wywiązywania się ze zobowiązań

W związku ze specyfiką działalności - Grupa Impexmetal S.A. narażona jest w dużym stopniu na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy. Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w IV kw. 2009 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

Zarządzając ryzykiem Spółki dążyły do łączenia identycznych pozycji, przy czym charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, Spółki wykorzystywały instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed zdefiniowanymi wyżej rodzajami ryzyk.

Działania podejmowane przez Spółki na towarowych rynkach terminowych i rynku walutowym mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego, w ramach którego, transakcje zabezpieczające metal i walutę są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży.

25. 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:

- głębokość i długość trwania obecnego kryzysu/spowolnienia gospodarczego na świecie szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy),
- poziom i czas trwania spowolnienia gospodarczego w Polsce, rzutującego na poziom krajowego popytu na produkty Grupy Kapitałowej,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania ze względu na znaczące zadłużenie Spółki oraz 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 Sp. z o.o. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substituty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe. Produkty Grupy Kapitałowej są w znaczącej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych. Dalsze umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływało na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest nadal o 30-40% wyższy od minimów ustanowionych w 2008 roku.
- Dodatkowo negatywny wpływ ma wciąż występująca recesja w ujęciu rocznym gospodarce europejskiej, w tym głównie w Niemczech będących głównym rynkiem eksportowym Grupy.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

Ponadto istotny wpływ na wyniki przyszłych okresów będzie miało finalne rozwiązanie sporu prawnego ze Skarbem Państwa dot. likwidacji spółki HMN Szopienice SA oraz kontynuacja likwidacji Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin.



Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 25 lutego 2010 roku.

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY
Impexmetal S.A.
za IV kwartał 2009 roku

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za 12 miesięcy zakończone 31.12.2009	Za 12 miesięcy zakończone 31.12.2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	659 420	409 665
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	614 412	353 798
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	45 008	55 867
Koszty sprzedaży	11 421	6 881
Koszty ogólnego zarządu	26 076	19 386
Pozostałe przychody operacyjne	41 158	170 459
Pozostałe koszty operacyjne	6 965	7 721
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 704	192 338
Przychody finansowe	19 898	18 889
Koszty finansowe	26 657	35 316
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 945	175 911
Podatek dochodowy	5 689	677
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 256	175 234
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(60 152)
Zysk (strata) netto	29 256	115 082
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej:	0,14	0,54
Rozwodniony zysk za okres na jedną akcję zwykłą	0,14	0,54

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

Zysk(strata) netto	29 256	115 082
Wycena instrumentów finansowych	10 450	7 348
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	(1 997)	(1 584)
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	8 453	5 764
Całkowite dochody ogółem	37 709	120 846

* W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z Impexmetal S.A. Dane za 12 miesięcy 2008 roku nie zawierają informacji dotyczących połączonej spółki, które są w tym okresie ujęte w danych skonsolidowanych.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU ORAZ OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31
GRUDNIA 2008 ROKU – działalność zaniechana ***

	Za 12 miesięcy zakończone 31.12.2008	Za 3 miesiące zakończone 31.12.2008
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 881	940
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(1 881)	(940)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 277	1 138
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	62 986	62 986
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(67 144)	(65 064)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	2 401	1 200
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(69 545)	(66 264)
Podatek dochodowy	(9 393)	(9 350)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(60 152)	(56 914)

* Działalność zaniechana dotyczy zlikwidowanego Wydziału Elektrolizy w Aluminium Konin – Impexmetal S.A. i jest prezentowana tylko w danych porównywalnych za okres od 01.01. do 31.12.2008 roku oraz od 01.10. do 31.12.2008 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za 3 miesiące zakończone 31.12.2009	Za 3 miesiące zakończone 31.12.2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	185 228	159 645
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	168 948	142 143
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 280	17 502
Koszty sprzedaży	3 765	3 024
Koszty ogólnego zarządu	6 747	6 810
Pozostałe przychody operacyjne	7 934	656
Pozostałe koszty operacyjne	1 572	4 452
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 130	3 872
Przychody finansowe	8 052	9 773
Koszty finansowe	5 376	20 391
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 806	(6 746)
Podatek dochodowy	1 547	(2 078)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 259	(4 668)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(56 914)
Zysk (strata) netto	13 259	(61 582)
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej:	0,06	(0,29)
Rozwodniony zysk za okres na jedną akcję zwykłą	0,06	(0,29)

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

Zysk(strata) netto	13 259	(61 582)
Wycena instrumentów finansowych	4 859	(2 915)
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	(949)	310
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	3 910	(2 605)
Całkowite dochody ogółem	17 169	(64 187)

BILANS

SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU I 31 GRUDNIA 2008 ROKU

	31/12/09	31/12/08
<u>AKTYWA</u>		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	376 245	425 768
Nieruchomości inwestycyjne	7 905	7 905
Wartości niematerialne	4 822	4 948
Wartość firmy	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i podporządkowanych	296 805	296 805
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	108 600	109 365
Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	10 600	10 600
Należności długoterminowe oraz pozostałe aktywa	12 065	12 099
<u>Aktywa trwałe, razem</u>	819 164	869 612
Aktywa obrotowe		
Zapasy	128 437	163 999
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	161 299	168 865
Pochodne instrumenty finansowe	8 229	187
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 071	263
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	39	36
Bieżące aktywa podatkowe	-	1 540
Pozostałe aktywa	484	1 812
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 030	11 193
<u>Aktywa obrotowe, razem</u>	302 589	347 895
<u>Aktywa razem</u>	1 121 753	1 217 507

BILANS (c.d.)

	31/12/09	31/12/08
<u>PASYWA</u>		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	101 057	101 057
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(6 794)	(6 794)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	6 560	(1 893)
Zyski zatrzymane, w tym:	644 072	614 816
Zysk z lat ubiegłych	614 816	499 734
Zysk roku bieżącego	29 256	115 082
<u>Kapitał własny, razem</u>	773 471	735 762
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 313	74 237
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	16 050	16 050
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 769	3 046
Rezerwa na podatek odroczony *	26 334	18 649
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 375	1 500
Pozostałe zobowiązania	1 217	2 034
<u>Zobowiązania długoterminowe, razem</u>	69 058	115 516
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 763	73 566
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	207 956	236 558
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	5 050	-
Pochodne instrumenty finansowe	219	10 159
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 280	2 774
Rezerwy krótkoterminowe	5 217	40 266
Pozostałe zobowiązania	739	2 906
<u>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</u>	279 224	366 229
<u>Zobowiązania, razem</u>	348 282	481 745
<u>Pasywa razem</u>	1 121 753	1 217 507

* W bilansie rezerwa z tytułu podatku odroczonego została pomniejszona o aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie: 6 695 tys. zł na 31.12.2009 r. oraz 15 216 tys. zł na 31.12.2008 r.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	101 057	(6 794)	28 576	(1 893)	614 816	735 762
Całkowite dochody za 4 kwartały 2009 r.	-	-		8 453	29 256	37 709
Stan na 31 grudnia 2009 r.	101 057	(6 794)	28 576	6 560	644 072	773 471

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 r.	101 057	-	28 576	-	246 152	375 785
Całkowite dochody za rok 2008	-	-	-	5 764	115 082	120 846
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(29 865)	(29 865)
Kapitał z połączenia z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.	-	-	-	-	283 447	283 447
Inne	-	(6 794)	-	(7 657)	-	(14 451)
Stan na 31 grudnia 2008 r.	101 057	(6 794)	28 576	(1 893)	614 816	735 762

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK
- działalność kontynuowana**

	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/09	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	34 945	175 911
Amortyzacja	34 990	23 449
Ujemne różnice kursowe netto	1 468	9 865
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	16 113	17 431
Odsetki i dywidendy netto	(24 320)	(175 462)
Strata na działalności inwestycyjnej	(11 291)	(2 803)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	9 181	2 389
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	64 456	(23 145)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(19 718)	17 364
(Zmniejszenie) rezerw	(39 215)	(215)
Pozostałe koszty	8 813	(7 316)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	75 422	37 468
Zapłacony podatek dochodowy	1 540	(188)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 962	37 280
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 905	57
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(7 293)	(5 293)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 301	6 522
Płatności z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	-	(89)
Otrzymane odsetki	9 123	6 304
Otrzymane dywidendy	11 997	33 280
Pożyczki spłacone	1 440	(5 000)
Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	19 473	35 781
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	100 458	42 653
Dywidendy na rzecz właścicieli	-	(24 865)
Spłata kredytów i pożyczek	(177 307)	(60 726)
Nabycie akcji własnych	-	(6 794)
Odsetki zapłacone	(16 113)	(16 471)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 670)	(1 265)
Inne wpływy finansowe	18 512	7 143
Inne wydatki finansowe	(27 385)	(4 911)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(104 505)	(65 236)
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 070)	7 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	11 193	3 289
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(93)	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	3 030	11 193

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK
- działalność zaniechana**

	Okres zakończony 31/12/09	Okres zakończony 31/12/08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata brutto za rok obrotowy	-	(69 545)
Korekty	-	71 497
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-	1 952
Zapłacone odsetki	-	(1 952)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-	-

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 r.

1. Sprawozdanie

Informacje zawarte w raporcie za IV kwartał 2009 roku zostały 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 IV kwartale 2009 roku. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z paragrafem 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (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- 31.12.2009 r.	4,3406	4,1082
1.01- 31.12.2008 r.	3,5321	4,1724

2. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

POZYCJE WARUNKOWE	stan na 31/12/09	Stan na 31/12/08	Zmiana
1. Zobowiązania warunkowe	113 775	104 720	9 055
1.1. z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	103 775	94 720	9 055
- na rzecz jednostek powiązanych	103 175	94 120	9 055
- na rzecz jednostek pozostałych	600	600	-
1.2. z tytułu zawartych kontraktów	10 000	10 000	-
- na rzecz jednostek pozostałych	10 000	10 000	-
2. Inne (z tytułu)	256	2 714	(2 458)
- otrzymane gwarancje dotyczące prawidłowego wykonania kontraktów	256	2 714	(2 458)
Pozycje pozabilansowe, razem	114 031	107 434	6 597

3. Istotne zdarzenia w okresie którego dotyczy raport

Przedłużenie programu emisji obligacji

- W dniu 20 października 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A., jednostka zależna od Impexmetal S.A. – Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, na łączną kwotę 5.000 tys. zł. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 20 października 2009 roku.
- W dniu 31 grudnia 2009 jednostka zależna – S & I S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A.
Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 16.050 tys. zł.
Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2009 roku.

- W dniu 20 stycznia 2010 roku, jednostka zależna od Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 3.600 tys. zł. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

Ustanowienie zastawu rejestrowego o znacznej wartości

Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 13 października 2009 roku do rejestru zastawów papierów wartościowych 3.569.893 akcji własnych Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.427.957,20 złotych. Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego F&T Polska Sp. z o.o. – jednostce zależnej od Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 9.960.000 złotych.

Impexmetal S.A. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 18 grudnia 2009 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych. Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty kredytu 30 kwiecień 2010 rok.

4. Zmiany szacunków rezerw

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły znaczące zmiany szacunków rezerw występujących w Spółce. Przeszacowania rezerwy na likwidację Wydziału Elektrolizy dokonano w II kwartale 2009 roku. W związku ze zmianą sytuacji gospodarczej wcześniej zakładane koszty na zakup usług okazały się wyższe, niż koszty oszacowane na podstawie zawartych umów i otrzymanych wiążących ofert od dostawców. Wobec powyższego w II kwartale rozwiązana została rezerwa na likwidację Wydziału elektrolizy w wysokości 10 677 tys. zł.

5. 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.

	Okres zakończony 31/12/2009	Okres zakończony 31/12/2008
Polska	346 137	238 912
Europa (poza Polską)	277 020	165 359
Pozostałe kierunki	36 263	5 394
	659 420	409 665

6. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

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

7. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. dnia 14 lipca 2009 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2008. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto Spółki za rok obrotowy 2008 w wysokości 115.081.886,14 zł (słownie: sto piętnaście milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć złotych czternaście groszy) przeznacza się w całości na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dla akcjonariuszy w późniejszych okresach oraz na finansowanie Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia.

8. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po 31 grudnia 2009 roku, a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Ustanowienie zastawu rejestrowego o znacznej wartości

- Spółka otrzymała w dniu 7.01.2010 r. postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 18 grudnia 2009 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych.
Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty kredytu 30 kwiecień 2010 rok.
- Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisach w dniach 4 i 5 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.
Łączna wartość zastawów rejestrowych wynosi 25,3 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 rok.
- Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 4 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.
Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16,1 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w rachunku kredytowym udzielonego Spółce w wysokości 15 mln zł. Termin spłaty kredytu 23.08.2010 roku.

Realizacja programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia

W dniu 15 stycznia 2010 roku realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 23 w dniu 26 czerwca 2008 roku oraz uchwałą nr 19 w dniu 25 czerwca 2009 roku w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku, Spółka rozpoczęła skup akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia, za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland S.A..

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nabyła 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Kolejne transze będą określane przez Zarząd w miarę posiadania przez Spółkę środków własnych.

Program będzie trwał maksymalnie do dnia 25 czerwca 2010 roku nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych (100 mln złotych) przeznaczonych na realizację programu.

9. Zobowiązania finansowe i plany w zakresie restrukturyzacji długu

Stan zobowiązań finansowych	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kredytów i pożyczek	222 476	310 795
Obligacji	19 726	16 050
Razem	242 202	326 845
Stopa zadłużenia (zobowiązania razem/aktywa)	31%	40%
Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe razem/zobowiązania krótkoterminowe)	1,01	0,95
Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe razem- zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,64	0,50
Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe)	0,02	0,03

Złamane warunki w umowach kredytowych

• RBS Bank (Polska) S.A. (do 06.11.2009 ABN AMRO Bank (Polska) S.A.)

Warunek w umowie kredytowej: (suma wykorzystanych limitów kredytowych wraz z wszelkimi wykorzystanymi limitami faktoringowymi oraz leasingowymi plus wyemitowane instrumenty dłużne np. obligacje i inne papiery wartościowe) / (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + zapłacone odsetki od zadłużenia) = max 2,5

Wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika: Bank RBS Bank (Polska) S.A. otrzymał od Impexmetal S.A. wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika, co głównie nastąpiło w wyniku połączenia 30.06.2008 r. Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Poza tym poziom ww. wskaźnika ustalony został na początku 2006 roku (rok zawarcia umowy kredytowej z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.), kiedy to wynik z działalności operacyjnej był wysoki, a zaangażowanie kredytowe stosunkowo niskie. Ustalony w 2006 roku poziom wskaźnika nie odzwierciedla zmian jakie nastąpiły w samej Spółce na skutek połączenia oraz zmian w sytuacji gospodarczej, w której funkcjonuje Spółka.

Kredyt w rachunku bieżącym w RBS Bank (Polska) S.A. z limitem 5 mln EUR wygasł 31.08.2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. po długim okresie negocjacji z bankiem otrzymał w drugiej połowie września 2009 r. do podpisania aneksu wydłużający termin wymagalności kredytu. Warunki cenowe zawarte w aneksie (a przede wszystkim prowizja operacyjna) nie zostały zaakceptowane przez Impexmetal S.A. W związku z powyższym, Zarząd Impexmetal S.A., nie chcąc narażać Spółki na wysokie koszty finansowe, postanowił niezwłocznie, po wyczerpaniu wszelkich możliwości negocjacyjnych z bankiem, spłacić kredyt i nie podpisać aneksu, co spowodowało przeterminowanie kredytu i naliczenie przez bank odsetek karnych. Marża po podwyższeniu o odsetki karne zgodnie z umową kredytową nie odbiegała od marż kredytów funkcjonujących obecnie na rynku finansowym. Kredyt w rachunku bieżącym został spłacony do 14.10.2009 r.

We wrześniu 2009 r. Spółka otrzymała aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w RBS Bank (Polska) S.A. skracający termin spłaty kredytu do 31.12.2009 r. Po zweryfikowaniu zapisów aneksu, Zarząd Spółki postanowił nie podpisywać aneksu ze względu na zawarte w nim niekorzystne warunki cenowe. Po wyczerpaniu możliwości negocjacyjnych, bank postanowił wypowiedzieć Spółce kredyt inwestycyjny, wyznaczając termin spłaty kredytu na dzień 11.02.2010 r. Kredyt inwestycyjny w RBS Bank (Polska) S.A. został całkowicie spłacony 11.02.2010 r.

Podpisy

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 25 lutego 2010 roku.

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