

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

WARSZAWA, UL. ŁUCKA 7/9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2009

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2009	6
--	----------

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

1. Dane identyfikujące badaną spółkę dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej.....	11

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
---	-----------

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	14
5. Informacje i ustalenia końcowe	15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2009

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2009

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal, dla której Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, jest podmiotem dominującym, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

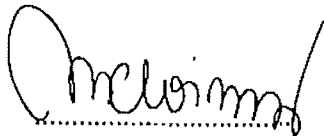
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

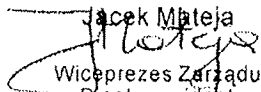
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- dodatkową notę objaśniającą nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal” w punkcie „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o planach dotyczących kontynuacji działalności przez Hutmen S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy i w latach następnych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej opisane w wyżej wymienionym punkcie działania zapewnią kontynuację działalności Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hutmen zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Grupę Kapitałową Hutmen swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie,
- dodatkową notę objaśniającą nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal” w punkcie „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen – HMN Szopienice S.A. w likwidacji”, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił informacje na temat likwidacji spółki zależnej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji,
- dodatkową notę objaśniającą nr 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod tytułem „Pozostałe przychody operacyjne”, w której ujawniono informację, że odszkodowanie otrzymane od ubezpieczyciela przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w wysokości 15 mln zł, z tytułu poniesionej straty na transakcjach zabezpieczających w 2007 roku, zostało zaklasyfikowane do działalności kontynuowanej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Malwina Choińska
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010075870

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 29 kwietnia 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną spółkę dominującą

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

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

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

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

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- produkcja aluminium hutniczego,
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- pozostałe drukowanie,
- introligatorstwo i podobne usługi,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,

- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
- transport drogowy towarów,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (Hosting) i podobna działalność,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałe finansowa działalność usługowa gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami na własny rachunek,
- działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie niesklasyfikowana,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw i kongresów,

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

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 85.405 tys. zł i dzielił się na 213.511.875 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Dodatkowo Spółka w kapitale akcyjnym ujmuje przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 15.652 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|--|------------------|
| - Roman Karkosik wraz z podmiotami powiązanymi | – 62,47% akcji |
| (w tym Grupa Boryszew | – 53,71% akcji), |
| - pozostali | – 37,53% akcji. |

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale akcyjnym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 929.018 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-------------------|--------------------|
| – Piotr Szeliga | – Prezes Zarządu, |
| – Jerzy Popławski | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Impexmetal wchodzi:

- podmiot dominujący – Impexmetal S.A., oraz
- spółki zależne:
 - Hutmen S.A.,
 - HMN Szopienice S.A. (w likwidacji),
 - WM Dziedzice S.A.,
 - Baterpol Sp. z o.o.,
 - ZM Silesia S.A.,
 - Polski Cynk Sp. z o.o.,
 - FLT Polska Sp. z o.o.,
 - FLT Bearings Ltd.,
 - FLT France SAS,
 - FLT & Metals Ltd.,
 - Metalexfrance S.A.,
 - FLT Metall HmbH,
 - S&I S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka dominująca – Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Impexmetal S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 29 kwietnia 2010 roku opinię ze zwróceniem uwagi następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 42 do sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w Grupie Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Spółki poinformował o planach dotyczących kontynuacji działalności przez jednostkę zależną Hutmen S.A. Zdaniem Zarządu Spółki Impexmetal S.A. opisane w wyżej wymienionym punkcie działania zapewnią kontynuację działalności tej jednostki w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości a w związku z tym nie ma potrzeby dokonywania jakichkolwiek odpisów aktualizujących wartość posiadanych inwestycji w tej spółce.”

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
ZM Silesia S.A.	90,47	Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	12.03.2010
FLT & Metals Ltd.	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
FLT Metall HmbH	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
Metalexfrance S.A.	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
FLT Polska Sp. z o.o.	98,35	Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	07.04.2010
Baterpol Sp. z o.o.	100,00	Grażyna Sikorska- Usługi Audytorskie i Rachunkowe Opinia bez zastrzeżeń	31.03.2010
Polski Cynk Sp. z o.o.	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	61,77	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
Hutmen S.A.	62,51	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	26.04.2010
WM Dziedzice S.A.	91,25	Pro Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	26.03.2010
S & I S.A.	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
FLT Bearings Ltd.	98,35	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy
FLT France SAS	98,35	Nie podlegało obowiązkowi badania	Nie dotyczy

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 116.078 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2009 roku opinię ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień 31.12.2008 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe o kwotę 27.128 tysięcy złotych, a działalność Grupy jest w znaczącym stopniu finansowana krótkoterminowymi kredytami bankowymi. Punkt 29 not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia plany odnośnie przyszłej spłaty zobowiązań Jednostki dominującej, obejmujące renegocjacje terminów spłat zadłużenia wobec banków oraz podjęcia innych kroków w celu utrzymania płynności finansowej, które zdaniem Zarządu wskazują na zasadność sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 25 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 15 lipca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2093 w dniu 29 października 2009 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 14 sierpnia 2009 roku, zawartej pomiędzy Impexmetal S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Malwiny Choińskiej (nr ewidencyjny 10038) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 7 grudnia do 11 grudnia 2009 roku oraz od 15 lutego do 19 lutego 2010 roku a także poza siedzibą Spółki Dominującej w dniach od 19 kwietnia 2010 roku do 29 kwietnia 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 31 lipca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par.18 pkt. 2 statutu Spółki Dominującej.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 29 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

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

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008*</u>	<u>2007**</u>
Przychody ze sprzedaży	1 792 501	2 700 255	3 746 961
Koszty działalności operacyjnej	1 755 121	2 662 714	3 554 421
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia			13 830
Odpis wartości firmy			199
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych		-41	11 722
Pozostałe przychody operacyjne	70 806	25 373	33 225
Pozostałe koszty operacyjne	39 099	114 922	38 872
Przychody finansowe	81 390	47 017	62 667
Koszty finansowe	110 495	113 215	143 155
Podatek dochodowy	14 013	-2 169	49 694
Zysk (strata) netto	25 969	-116 078	82 064
Całkowity dochód ogółem	45 736	-132 630	81 878

Wskaźniki rentowności

– rentowność sprzedaży	4%	2%	6%
– rentowność sprzedaży netto	1%	-5%	2%
– rentowność netto kapitału własnego	3%	-12%	8%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	1,07	1,32	1,73
– wskaźnik rotacji należności w dniach	64	54	46
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	33	25	22
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	58	55	43

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	42%	45%	51%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	48%	49%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	87.333	98.871	300.679
– wskaźnik płynności	1,14	1,14	1,36
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,69	0,73	0,83

* Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Impexmetal za rok obrotowy zakończony dniem 31.12.2009, jako porównywalne w roku 2008 (uwzględniające ujęcie korekty błędu z roku 2007 oraz korekty prezentacyjne na dzień 31.12.2008).

** Dane zatwierdzone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Impexmetal za rok obrotowy zakończony z dniem 31.12.2008, jako dane porównywalne z roku 2007.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

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

Ponadto, zwracamy uwagę na ujawnienie zawarte w dodatkowej notce objaśniającej nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowanej „Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal” w punkcie „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o planach dotyczących kontynuacji działalności przez Hutmen S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy i w latach następnych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej opisane w wyżej wymienionym punkcie działania zapewnią kontynuację działalności w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Grupę Kapitałową Hutmen swojej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.670.305 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 25.969 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 45.736 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 45.568 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 18.200 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

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

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską;
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;

- 6) obliczenia wartości firmy i jej ewentualnych odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości;
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości;
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki dominującej – Impexmetal S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Metoda konsolidacji

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

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

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi Spółki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

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

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

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

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

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

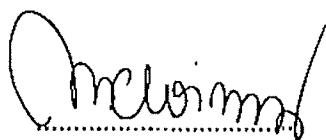
Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane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

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

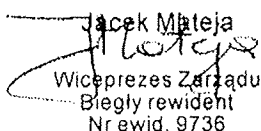
Oświadczenia Zarządu

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



Malwina Chojińska

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 10038



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010075870

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 29 kwietnia 2010 roku