

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2010

(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 III kwartał roku obrotowego **2010** obejmujący okres **od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.**

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: **MSR/MSSF**

w walucie: **zł**

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według: **MSR/MSSF**

w walucie: **zł**

data przekazania: 4 **listopada 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)

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| WYBRANE DANE FINANSOWE | 1.01. - 30.09.2010 | 1.01. - 30.09.2009 | 1.01. - 30.09.2010 | 1.01. - 30.09.2009 |
| dane dotyczące śródrocznego skróconego SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego | | | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 1 782 067 | 1 292 442 | 445 216 | 293 784 |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 86 119 | 50 254 | 21 515 | 11 423 |
| III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 75 908 | 34 541 | 18 964 | 7 851 |
| IV. Zysk (strata) netto | 54 653 | 12 641 | 13 654 | 2 873 |
| V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 56 601 | 12 446 | 14 141 | 2 829 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 88 074 | 112 116 | 22 004 | 25 485 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 16 792 | 14 092 | 4 195 | 3 203 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (107 783) | (138 589) | (26 928) | (31 503) |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | (2 917) | (12 381) | (729) | (2 814) |
| X. Liczba akcji | 200 590 416 | 209 370 387 | 200 590 416 | 209 370 387 |
| XI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,28 | 0,06 | 0,07 | 0,01 |
| XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,28 | 0,06 | 0,07 | 0,01 |
| XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 206 403 977 | 209 370 387 | 206 403 977 | 209 370 387 |
| XIV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w zł/EUR) | 0,27 | 0,06 | 0,07 | 0,01 |
| | 30.09.2010 | 31.12.2009 | 30.09.2010 | 31.12.2009 |
| XV. Aktywa | 1 670 006 | 1 670 305 | 418 863 | 406 578 |
| XVI. Zobowiązania długoterminowe | 98 925 | 84 810 | 24 812 | 20 644 |
| XVII. Zobowiązania krótkoterminowe | 577 256 | 609 975 | 144 785 | 148 477 |
| XVIII. Kapitał własny | 949 604 | 929 018 | 238 175 | 226 137 |
| XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 863 131 | 841 129 | 216 486 | 204 744 |
| XX. Kapitał zakładowy | 101 057 | 101 057 | 25 347 | 24 599 |
| XXI. Liczba akcji | 200 590 416 | 209 370 387 | 200 590 416 | 209 370 387 |
| XXII. Wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego na jedną akcję (w zł/EUR) | 4,30 | 4,02 | 1,08 | 0,98 |
| XXIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 4,30 | 4,02 | 1,08 | 0,98 |
| XXIV. Średnioważona liczba akcji zwykłych | 206 403 977 | 209 370 387 | 206 403 977 | 209 370 387 |
| XXV. Wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w zł/EUR) | 4,18 | 4,02 | 1,05 | 0,98 |
| dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego | | | | |
| | 1.01. - 30.09.2010 | 1.01. - 30.09.2009 | 1.01. - 30.09.2010 | 1.01. - 30.09.2009 |
| I. Przychody ze sprzedaży | 683 089 | 474 192 | 170 657 | 107 788 |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 44 822 | 24 252 | 11 198 | 5 513 |
| III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | 48 363 | 15 104 | 12 083 | 3 433 |
| IV. Zysk (strata) netto | 43 123 | 15 997 | 10 773 | 3 636 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 26 657 | 50 122 | 6 660 | 11 393 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 36 168 | 12 152 | 9 036 | 2 762 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (65 462) | (69 261) | (16 354) | (15 744) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | (2 637) | (6 987) | (659) | (1 588) |
| IX. Liczba akcji | 200 590 416 | 209 370 387 | 200 590 416 | 209 370 387 |
| X. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,21 | 0,08 | 0,05 | 0,02 |
| XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,21 | 0,08 | 0,05 | 0,02 |
| XII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 206 403 977 | 209 370 387 | 206 403 977 | 209 370 387 |
| XIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w zł/EUR) | 0,21 | 0,08 | 0,05 | 0,02 |
| | 30.09.2010 | 31.12.2009 | 30.09.2010 | 31.12.2009 |
| XIV. Aktywa | 1 112 219 | 1 121 752 | 278 961 | 273 052 |
| XV. Zobowiązania długoterminowe | 53 374 | 69 095 | 13 387 | 16 819 |
| XVI. Zobowiązania krótkoterminowe | 279 193 | 279 315 | 70 026 | 67 990 |
| XVII. Kapitał własny | 779 652 | 773 342 | 195 549 | 188 244 |
| XVIII. Kapitał zakładowy | 101 057 | 101 057 | 25 347 | 24 599 |
| XIX. Liczba akcji | 200 590 416 | 209 370 387 | 200 590 416 | 209 370 387 |
| XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 3,89 | 3,69 | 0,98 | 0,90 |
| XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 3,89 | 3,69 | 0,98 | 0,90 |
| XXII. Średnioważona liczba akcji zwykłych | 206 403 977 | 209 370 387 | 206 403 977 | 209 370 387 |
| XXIII. Wartość księgowa na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w zł/EUR) | 3,78 | 3,69 | 0,95 | 0,90 |



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

Grupy Kapitałowej Impexmetal

III kwartał 2010 roku



Spis treści

Strona

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

| | |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 5 |
| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS | 9 |
| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 11 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 12 |
| INFORMACJA DODATKOWA..... | 14 |

SKRÓCONY RAPORT PÓŁROCZNY IMPEXMETAL S.A.

| | |
|--|----|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 34 |
| ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 34 |
| BILANS | 37 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 39 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 40 |
| INFORMACJA DODATKOWA..... | 41 |



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK

| | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010 | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2009 |
|--|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 1 416 505 | 1 058 871 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 365 562 | 233 571 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 1 782 067 | 1 292 442 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 308 191 | 978 298 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 314 260 | 218 408 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 1 622 451 | 1 196 706 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 159 616 | 95 736 |
| Koszty sprzedaży | 26 584 | 22 419 |
| Koszty ogólnego zarządu | 51 802 | 58 072 |
| Pozostałe przychody operacyjne (*) | 21 537 | 45 105 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 16 648 | 10 096 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 86 119 | 50 254 |
| Przychody finansowe | 44 692 | 47 462 |
| Koszty finansowe | 54 903 | 63 175 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 75 908 | 34 541 |
| Podatek dochodowy | 14 394 | 9 620 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 61 514 | 24 921 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (6 861) | (12 280) |
| Zysk(strata) netto | 54 653 | 12 641 |
| Przypadający: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 56 601 | 12 446 |
| Udziałowcom mniejszościowym | (1 948) | 195 |
| Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł) | 0,28 | 0,06 |
| Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą | 0,28 | 0,06 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Zysk (strata) netto | 54 653 | 12 641 |
| Wycena instrumentów finansowych | (2 632) | 20 795 |
| Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów finansowych | 623 | (2 319) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 1 039 | 1 324 |
| Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu | (970) | 19 800 |
| Całkowite dochody ogółem | 53 683 | 32 441 |
| Przypadające: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 53 106 | 26 141 |
| Udziałowcom mniejszościowym | 577 | 6 300 |

(*) w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 r. ujęty został zysk ze zbycia spółki SM DOM Sp. z o.o. w wysokości 9.400 tys. zł, transakcja ta z punktu widzenia Grupy Kapitałowej miała na celu zbycie majątku trwałego w postaci budynków mieszkalnych należących do ZM Silesia S.A.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana ***
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK

| | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010 | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2009 |
|--|---|---|
| Działalność zaniechana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 3 843 | 4 399 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 871 | 1 811 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 4 714 | 6 210 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 3 451 | 3 796 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 709 | 1 785 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 4 160 | 5 581 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 554 | 629 |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 14 501 | 4 080 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 17 002 | 12 301 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (1 947) | (7 592) |
| Przychody finansowe | 566 | 3 542 |
| Koszty finansowe | 5 838 | 8 177 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (7 219) | (12 227) |
| Podatek dochodowy | (358) | 53 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (6 861) | (12 280) |

* Działalność zaniechana dotyczy w okresie 9 miesięcy 2010 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji, a w 2009 roku dotyczy HMN Szopienice S.A. w likwidacji i Wydziału Elektrolizy Huty Aluminium Konin.


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK**

| | Za 3 miesiące zakończone 30/09/2010 | Za 3 miesiące zakończone 30/09/2009 |
|--|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 512 585 | 388 120 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 109 688 | 68 807 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 622 273 | 456 927 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 464 330 | 356 724 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 100 368 | 67 953 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 564 698 | 424 677 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 57 575 | 32 250 |
| Koszty sprzedaży | 9 747 | 7 504 |
| Koszty ogólnego zarządu | 16 032 | 18 707 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 462 | 20 568 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3 027 | 3 640 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 30 231 | 22 967 |
| Przychody finansowe | 10 348 | 20 103 |
| Koszty finansowe | 14 222 | 21 860 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 26 357 | 21 210 |
| Podatek dochodowy | 5 580 | 2 800 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 20 777 | 18 410 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (380) | (2 949) |
| Zysk(strata) netto | 20 397 | 15 461 |
| Przypadający: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 19 325 | 10 399 |
| Udziałowcom mniejszościowym | 1 072 | 5 062 |
| Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł) | 0,09 | 0,05 |
| Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą | 0,09 | 0,05 |

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK**

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Zysk (strata) netto | 20 397 | 15 461 |
| Wycena instrumentów finansowych | 4 190 | 3 043 |
| Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów finansowych | (506) | (509) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (2 644) | (4 769) |
| Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu | 1 040 | (2 235) |
| Całkowite dochody ogółem | 21 437 | 13 226 |
| Przypadające: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 19 922 | 8 422 |
| Udziałowcom mniejszościowym | 1 515 | 4 804 |


SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana *
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK

| | Za 3 miesiące zakończone 30/09/2010 | Za 3 miesiące zakończone 30/09/2009 |
|--|---|---|
| Działalność zaniechana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 1 285 | 1 383 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 143 | 351 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 1 428 | 1 734 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 173 | 1 181 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 111 | 198 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 1 284 | 1 379 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 144 | 355 |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 666 | 712 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 937 | 3 662 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 873 | (2 595) |
| Przychody finansowe | 396 | 3 132 |
| Koszty finansowe | 2 098 | 3 469 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (829) | (2 932) |
| Podatek dochodowy | (449) | 17 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (380) | (2 949) |

* Działalność zaniechana dotyczy HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

**SKONSOLIDOWANY BILANS****SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

| | 30/09/2010 | 31/12/2009 |
|--|------------------|------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 654 914 | 680 945 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 021 | 8 021 |
| Wartość firmy | 47 086 | 47 086 |
| Wartości niematerialne | 11 938 | 14 088 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 15 687 | 22 943 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 108 725 | 108 724 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | 10 600 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2 401 | 1 897 |
| Pozostałe aktywa | 290 | 765 |
| Aktywa trwałe razem | 849 062 | 895 069 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 262 107 | 277 033 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 430 370 | 355 960 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 373 | 1 071 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 8 527 | 10 378 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | 3 494 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 427 | 1 088 |
| Pozostałe aktywa | 6 440 | 2 022 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24 801 | 28 262 |
| Aktywa obrotowe razem | 733 045 | 679 308 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 87 899 | 95 928 |
| Aktywa razem | 1 670 006 | 1 670 305 |



SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.)

| | 30/09/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|
| 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) | (39 847) | (6 794) |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 2 737 | 5 322 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 10 893 | 9 854 |
| Zyski zatrzymane, z tego: | 759 424 | 702 823 |
| Zyski zatrzymane z lat ubiegłych | 702 823 | 677 193 |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego | 56 601 | 25 630 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 863 131 | 841 129 |
| Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym | 86 473 | 87 889 |
| Razem kapitał własny | 949 604 | 929 018 |
| Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 43 235 | 31 601 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne | 3 931 | 3 951 |
| Rezerwy na podatek odroczony | 47 233 | 43 168 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 1 093 | 2 058 |
| Pozostałe zobowiązania | 3 433 | 4 032 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem | 98 925 | 84 810 |
| Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 237 714 | 193 747 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 323 987 | 394 462 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 3 053 | 8 271 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 005 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne | 3 002 | 3 580 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 6 730 | 8 163 |
| Pozostałe pasywa | 1 765 | 1 752 |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem | 577 256 | 609 975 |
| Zobowiązania razem | 676 181 | 694 785 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 44 221 | 46 502 |
| Pasywa razem | 1 670 006 | 1 670 305 |

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK ORAZ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym | Razem | |
|---|---|--------------|---|---|---|--|---------|----------|
| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | | |
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | 101 057 | (6 794) | 28 867 | 5 322 | 9 854 | 702 823 | 87 889 | 929 018 |
| Całkowite dochody za 3 kwartały 2010 r. | - | - | - | (2 585) | 1 039 | 56 601 | (1 372) | 53 683 |
| Inne | - | (33 053) | - | - | - | - | (44) | (33 097) |
| Stan na 30 września 2010 r. | 101 057 | (39 847) | 28 867 | 2 737 | 10 893 | 759 424 | 86 473 | 949 604 |

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym | Razem |
|------------------------------|---|--------------|---|---|---|--|-------------------|
| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 101 057 | (6 794) | 28 867 | (9 061) | 8 932 | 677 193 | 83 256 883 450 |
| Całkowite dochody za 2009 r. | - | - | - | 14 383 | 922 | 25 630 | 4 801 45 736 |
| Inne | - | - | - | - | - | - | (168) (168) |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | 101 057 | (6 794) | 28 867 | 5 322 | 9 854 | 702 823 | 87 889 929 018 |

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym | Razem | |
|---|---|--------------|--|--|--|---|--------|---------|
| | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | | |
| Stan na 1 stycznia 2009 r. | 101 057 | (6 794) | 28 867 | (9 061) | 8 932 | 677 193 | 83 256 | 883 450 |
| Całkowite dochody za 3 kwartały 2009 r. | - | - | - | 12 371 | 1 324 | 12 446 | 6 300 | 32 441 |
| Inne | - | - | - | - | - | - | (168) | (168) |
| Stan na 30 września 2009 r. | 101 057 | (6 794) | 28 867 | 3 310 | 10 256 | 689 639 | 89 388 | 915 723 |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK**

| | Za okres 9 m-cy zakończony 30/09/2010 | Za okres 9 m-cy zakończony 30/09/2009 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 68 689 | 22 314 |
| Amortyzacja | 46 330 | 47 711 |
| (Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto | (1 468) | 2 642 |
| Odsetki i dywidendy netto | 18 042 | 5 182 |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej | 4 400 | (8 599) |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (79 718) | 46 212 |
| Zwiększenie stanu zapasów | 14 926 | 24 981 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 42 906 | 7 556 |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie rezerw | (12 466) | (43 756) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych zobowiązań | (6 325) | 11 568 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 95 316 | 115 811 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (7 242) | (3 695) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 88 074 | 112 116 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 12 408 | 4 447 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (17 739) | (17 945) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 17 040 | 8 105 |
| Płatności z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych | - | (4 153) |
| Otrzymane odsetki | 8 702 | 10 525 |
| Otrzymane dywidendy | 909 | 612 |
| Pożyczki spłacone/udzielone | (1 017) | 1 440 |
| Pozostałe | (3 511) | 11 061 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 16 792 | 14 092 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Emisja/(wykup) akcji kapitałowych | (33 053) | - |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 75 016 | 38 922 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (133 857) | (189 767) |
| Odsetki zapłacone | (20 041) | (23 245) |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego | (498) | (2 488) |
| Dywidendy wypłacone | (44) | (167) |
| Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych | 4 694 | 38 156 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (107 783) | (138 589) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (2 917) | (12 381) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego, w tym: | 28 484 | 48 127 |
| - z działalności kontynuowanej | 28 262 | 48 094 |
| - z działalności zaniechanej | 222 | 33 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | (158) | 763 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 25 409 | 36 509 |
| - z działalności kontynuowanej | 24 801 | 34 241 |
| - z działalności zaniechanej | 608 | 2 268 |


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana *
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK

| | Za okres 9 m-cy zakończony 30/09/2010 | Za okres 9 m-cy zakończony 30/09/2009 |
|--|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (7 219) | 2 023 |
| Korekty | 6 890 | 168 |
| Zapłacone odsetki | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (329) | 2 191 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 8 397 | 2 604 |
| Wydatki | - | - |
| Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | 8 397 | 2 604 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 4 905 | 88 758 |
| Wydatki | 12 587 | 91 318 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (7 682) | (2 560) |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 386 | 2 235 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 222 | 33 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 608 | 2 268 |

* Działalność zaniechana dotyczy HMN Szopienice S.A. w likwidacji.



INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal

Jednostka dominująca Impexmetal S.A., zwana dalej jednostką dominującą/Spółką, powstała 1.07.1995 r. w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003679. Spółce nadano numer statystyczny REGON 011135378 oraz NIP 525-00-03-551.

W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie ze spółką zależną Aluminium Konin - Impexmetal S.A. Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.). Od dnia 30 czerwca 2008 r. według Polskiej Klasyfikacji Działalności Impexmetal jest Spółką Akcyjną o formie prawnej nr 16 i podstawowym rodzaju działalności nr 2442A.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- 46.72.Z - Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- 24.42.A - Produkcja aluminium hutniczego,
- 24.42.B - Produkcja wyrobów z Aluminium i stopów Aluminium,
- 46.76.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal. Jednostką dominującą w stosunku do Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

Spółka jest uprawniona do tworzenia w kraju i zagranicą spółek o każdym profilu działalności, przystępowania do innych spółek oraz do zakładania oddziałów i przedstawicielstw.

Akcje Spółki Impexmetal S.A. znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - Sektor "Przemysł Metalowy" (wg klasyfikacji GPW w Warszawie).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

2. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym za trzeci kwartał 2010 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2009 r., opublikowanym w dniu 29.04.2010 r.

W okresie objętym niniejszym raportem dokonano zmiany prezentacji skonsolidowanych danych finansowych w podziale na segmenty operacyjne za okres bieżący i porównywalny. Począwszy od I kwartału 2010 r. dwa segmenty: cynk i ołów oraz tlenki cynku i ołowiu raportowane dotychczas oddzielnie zostały połączone. Zmiana prezentacji podyktowana jest zmianami w zakresie wewnętrznej polityki informacyjnej Spółki, służącej do oceny działalności operacyjnej spółek Grupy i zgodna jest z zapisami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 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- 30.09.2010 r. | 4,0027 | 3,9870 |
| 1.01- 30.09.2009 r. | 4,3993 | 4,2226 |
| 1.01- 31.12.2009 r. | 4,3406 | 4,1082 |

4. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. dnia 17 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2009. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto Spółki za rok obrotowy 2009 w wysokości 29.126.957,82 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych osiemdziesiąt dwa grosze) przeznacza się na zasilenie kapitału zapasowego.

5. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

| POZYCJE WARUNKOWE | stan na 30/09/10 | stan na 31/12/09 | Zmiana |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe | 31 806 | 44 040 | (12 234) |
| 1.1. z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 21 687 | 34 040 | (12 353) |
| - na rzecz jednostek powiązanych | 1 495 | 3 348 | (1 853) |
| - na rzecz jednostek pozostałych | 20 192 | 30 692 | (10 500) |
| 1.2. z tytułu zawartych kontraktów | 10 000 | 10 000 | - |
| - na rzecz jednostek pozostałych | 10 000 | 10 000 | - |
| 1.3. z tytułu innych zobowiązań | 119 | - | 119 |
| - zobowiązania pozostałe | 119 | - | 119 |
| 2. Inne (z tytułu) | - | 256 | (256) |
| - otrzymane gwarancje dotyczące prawidłowego wykonania kontraktów | - | 256 | (256) |
| Pozycje warunkowe, razem | 31 806 | 44 296 | (12 490) |



6. Cykliczność lub sezonowość działalności w bieżącym okresie

W przypadku Grupy Kapitałowej Impexmetal zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w ograniczonym zakresie. Sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego. Należy do nich zaliczyć:

- miedziane rury instalacyjne i rury kondensatorowe z miedzioniklu produkowane przez Hutmen S.A.,
- rury kondensatorowe z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM Silesia S.A.

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

Przedłużający się w tym roku okres zimowy spowodował mniejszą sprzedaż asortymentów kierowanych na potrzeby sektora branży budowlano-remontowej.

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

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

7. Szacunki Zarządu

W trzecim kwartale 2010 roku nie wystąpiły znaczące zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

8. Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja obligacji

W dniu 20 stycznia 2010 roku, w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A Impexmetal S.A. wyemitował 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda.

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, począwszy od I kwartału 2010 r. dwa segmenty: cynk i ołów oraz tlenki cynku i ołowiu raportowane dotychczas oddzielnie zostały połączone.

- | | |
|------------------------------------|--|
| - Aluminium | - Impexmetal S.A. |
| - Miedź | - Hutmen S.A.; WM Dziedzice S.A. |
| - Cynk i ołów | - ZM Silesia S.A.; Baterpol Sp. z o.o.; Polski Cynk Sp. z o.o. |
| - Łożyska | - FŁT Polska Sp. z o.o.; FLT Bearings Ltd.; FLT France SAS |
| - Pozostałe nieprzypisane S&I S.A. | - FLT Metals Ltd.; (FLT Metall HmbH do momentu sprzedaży); Metalexfrance S.A.; |

| Dane za okres od 1/01/2010 do 30/09/2010 | Aluminium | Miedź | Cynk i ołów | Łożyska | Pozostałe nieprzypisane | Korekty i wyłączenia | Razem |
|---|-----------|---------|-------------|---------|-------------------------|----------------------|-----------|
| 1. Przychody segmentu | 683 089 | 550 386 | 382 600 | 219 782 | 84 566 | (138 356) | 1 782 067 |
| 2. Pozostałe przychody operacyjne | 10 814 | 1 888 | 11 772 | 6 | 1 746 | (4 689) | 21 537 |
| 3. Przychody operacyjne segmentu ogółem | 693 903 | 552 274 | 394 372 | 219 788 | 86 312 | (143 045) | 1 803 604 |
| 4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej | 44 822 | 1 778 | 33 043 | 10 248 | 379 | (4 151) | 86 119 |
| Dane na dzień 30.09.2010 | | | | | | | |
| 5. Aktywa segmentu | 705 264 | 518 830 | 300 776 | 84 431 | 126 343 | (65 638) | 1 670 006 |
| Dane za okres od 1/01/2009 do 30/09/2009 | | | | | | | |
| 1. Przychody segmentu | 474 192 | 421 131 | 226 161 | 143 174 | 125 869 | (98 085) | 1 292 442 |
| 2. Pozostałe przychody operacyjne | 33 168 | 5 576 | 7 451 | 1 168 | 15 290 | (17 548) | 45 105 |
| 3. Przychody operacyjne segmentu ogółem | 507 828 | 426 708 | 234 006 | 144 386 | 141 159 | (116 540) | 1 337 547 |
| 4. Wynik segmentu z działalności operacyjnej | 30 603 | (1 968) | 21 751 | 4 838 | 12 597 | (17 567) | 50 254 |
| Dane na dzień 30.09.2009 | | | | | | | |
| 5. Aktywa segmentu | 712 770 | 532 657 | 272 626 | 84 383 | 154 613 | (43 644) | 1 713 405 |

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 do 30/09/2010 | okres od 1/01 do 30/09/2009 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Polska | 903 428 | 641 214 |
| Europa (poza Polską) | 786 673 | 566 897 |
| Pozostałe kierunki | 91 966 | 84 331 |
| | 1 782 067 | 1 292 442 |

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

W okresie objętym niniejszym Raportem wprowadzone zostały zmiany prezentacyjne w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okresy porównywalne. Zmiany te nie wpływają na zysk netto i kapitał własny Grupy. Wyjaśnienia znajdują się w przypisach do sprawozdań.

11. Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 września 2010 r. :

| Jednostki zależne bezpośrednio | Udział w kapitale (%) | Udział w głosach (%) |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Jednostki objęte konsolidacją | | |
| FLT & Metals Ltd. Anglia | 100,00 | 100,00 |
| S & I S.A. Szwajcaria | 100,00 | 100,00 |
| Metalexfrance S.A. Francja | 100,00 | 100,00 |
| FŁT Polska Sp. z o.o. Warszawa | 98,35 | 98,35 |
| Walcownia Metali Dziedzice S.A. Czechowice-Dziedzice 1) | 91,25 | 91,54 |
| Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. Katowice | 90,47 | 90,47 |
| Polski Cynk Sp. z o.o. Oława 2) | 100,00 | 100,00 |
| Hutmen S.A. Wrocław | 62,51 | 62,51 |
| Jednostki niekonsolidowane | | |
| Brassco Inc. USA 3) | 100,00 | 100,00 |
| 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 |
| 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 | Udział w kapitale (%) | Udział w głosach (%) |
|--|-----------------------|----------------------|
| Remal Sp. z o.o., Konin | 48,91 | 48,91 |
| Przedsiębiorstwo Odmech przy Hucie Aluminium Sp. z o.o., Konin | 48,89 | 48,89 |
| Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin | 34,91 | 34,91 |

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 30 września 2010 roku

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal nie zmieniła się do dnia publikacji niniejszego raportu.

12. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej od początku roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejściem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

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 wnioski 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 2010 r.

Sprzedaż 100% udziałów Spółki Ostrana Internationale GmbH

W dniu 10 lutego 2010 roku Spółka FLT Metall HmbH z siedzibą w Düsseldorf zbyła 100 % udziałów w Spółce Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu, za kwotę 1.000 EUR.

Jednocześnie strony umowy zobowiązały się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty w łącznej wysokości 500.000 EUR, w tym Sprzedający 250.000 EUR w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum jednego roku, Kupujący 250.000 EUR z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Norblin S.A.

W dniu 24 listopada 2009 roku Syndyk Norblin S.A. w upadłości przedłożył Sędziemu Komisarzowi plan podziału pomiędzy akcjonariuszami Norblin S.A. majątku (środków pieniężnych) polikwidacyjnego. Zgodnie z treścią planu, kwota przypadająca GK Hutmen z podziału sumy polikwidacyjnej wyniosła 3 065 tys. zł i została wpłacona (w dniach 08.12.2009 r. oraz 30.12.2009 r.) na wskazany rachunek, po uprzednim przekazaniu Syndykowi odcinków zbiorowych posiadanych akcji. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego wydane zostało przez Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 19 lutego 2010 r. Orzeczenie stało się prawomocne w dniu 8 kwietnia 2010 roku.

Sprzedaż 100% udziałów w Spółce SM Dom Sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2010 roku weszła w życie umowa sprzedaży 36.962 udziałów Spółki Mieszkaniowej Dom Sp. z o.o. przez ZM Silesia S.A. na rzecz - VELAZQUEZ S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu za kwotę 17 mln zł. Zbyte udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Mieszkaniowej Dom Sp. z o.o.

Sprzedaż 100% udziałów Spółki FLT Metall HmbH

W dniu 15 września 2010 r. Impexmetal S.A. zbył udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w Spółce FLT– Metall HmbH z siedzibą w Düsseldorfie na rzecz Spółki Stalmex PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Czekanowie.

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

W dniu 10 marca 2010r. Zarząd Impexmetal S.A. opublikował następujące prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A. na 2010 r. (raport bieżący nr 23/2010):

| | 2010 (prognoza) |
|------------------------------------|-----------------|
| Wynik na działalności operacyjnej: | 105 mln zł |
| EBITDA: | 169 mln zł |
| Wynik netto: | 68 mln zł |

Zdaniem Zarządu Spółki, na podstawie wyników za III kwartały 2010 roku, nie istnieją przesłanki co do konieczności zmiany wcześniej publikowanej prognozy za 2010 rok.

| | Wykonanie po III kwartale 2010 prognozy rocznej |
|------------------------------------|--|
| Wynik na działalności operacyjnej: | 82% |
| EBITDA: | 78% |
| Wynik netto: | 80% |

Tym samym Zarząd podtrzymuje prognozę wyników dotyczących 2010 roku opublikowaną w raporcie bieżącym nr 23/2010.

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

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

Zgodnie z 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.

Strukturę akcjonariatu przedstawia poniższa tabela:

| Akcjonariusze | Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu 25.08.2010 r. | | Stan na dzień przekazania raportu 04.11.2010 r. | |
|--|--|--|---|--|
| | Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w (%) | Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w (%) |
| 1. Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi, w tym: | 126 108 265 | 59,053 | 126 693 127 | 59,338 |
| - Grupa Boryszew* | 111 651 875 | 52,293 | 114 001 459 | 53,390 |
| 2. Klienci Pioneer Pekao Investment Management | 17 625 129 | 8,25 | 17 625 129 | 8,25 |
| 3. Pozostali | 69 778 481 | 32,687 | 69 193 619 | 32,412 |
| Razem | 213 511 875 | 100% | 213 511 875 | 100% |

* w tym 13.511.875 szt. akcji własnych nabytych w celu umorzenia, co stanowi 6,328% kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z art. 364 § 2 ksh Impexmetal S.A. nie wykonuje prawa głosu na WZA z akcji własnych.

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

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

Zarząd Impexmetal S.A.

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

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

Zgodnie z posiadanymi informacjami członkowie Zarządu Spółki nie posiadają akcji Impexmetal S.A.

Od dnia przekazania raportu za I półrocze 2010 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające Spółką nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.

Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.

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

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

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

| Rada Nadzorcza | Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2010 r. | Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie) | Stan na dzień publikacji niniejszego raportu |
|---------------------|--|---|--|
| Małgorzata Iwanejko | 20 000 | - | 20 000 |



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

Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

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

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

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi:

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 r. 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. W dniu 17 czerwca 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2010 roku.

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

W dniu 20 stycznia 2010 roku 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. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

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

W dniu 26 lutego 2010 roku, Impexmetal 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 26 lutego 2010 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: 30 listopada 2010 roku.

W dniu 18 czerwca 2010 roku, Impexmetal 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 czerwca 2010 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. Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

Nabycie obligacji emitowanych przez spółkę WM Dziedzice S.A.

W dniu 12 maja 2010 roku Spółka S and I S.A. nabyła 10 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, za łączną kwotę 1.000.000,00 zł. wyemitowanych przez WM Dziedzice S.A. Termin wykupu obligacji: 29 czerwca 2012 roku.

W dniu 30 września 2010 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 5 sztuk obligacji imiennych serii C o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, za łączną kwotę 500.000,00 zł wyemitowanych przez WM Dziedzice S.A. Termin wykupu obligacji 30 czerwca 2011 roku. Wykup obligacji serii B w dniu 30 września 2010 roku, nabytych przez Impexmetal S.A. w dniu 7 lipca 2010 roku, oraz nabycie obligacji serii C odbył się w drodze wzajemnej kompensaty.

18. Udzielenie przez Spółkę lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki

W okresie od 1 lipca do 30 września 2010 r. Impexmetal S.A. lub jednostki zależne od Impexmetal S.A. nie udzieliły jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji przekraczała 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

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

Osiągnięte wyniki

Prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników jest w ujęciu działalności kontynuowanej, czyli z pominięciem działalności zaniechanej na którą składają się:

- wyniki spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji (podjęcie decyzji o likwidacji we wrześniu 2008),
- wyniki likwidowanego Wydziału Elektrolizy należącego do Zakładu Huta Aluminium Konin (podjęcie decyzji o zamknięciu wydziału w listopadzie 2008) – wyniki dotyczą wyłącznie roku 2009.

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

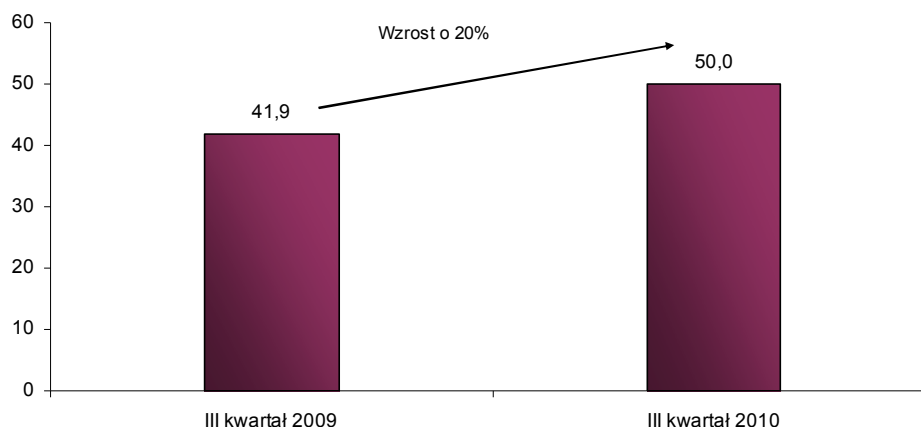
Przychody ze sprzedaży

W III kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosły 622,3 mln zł i były w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, wyższe o 165,3 mln zł. Ponad 36% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

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

Jako podstawową przyczynę zwiększenia się poziomu przychodów należy podać wyższy wolumen sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal sprzedały na działalności kontynuowanej w III kwartale 2010 roku 50,0 tys. ton, tj. o prawie 20 % więcej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 8,1 tys. ton więcej).

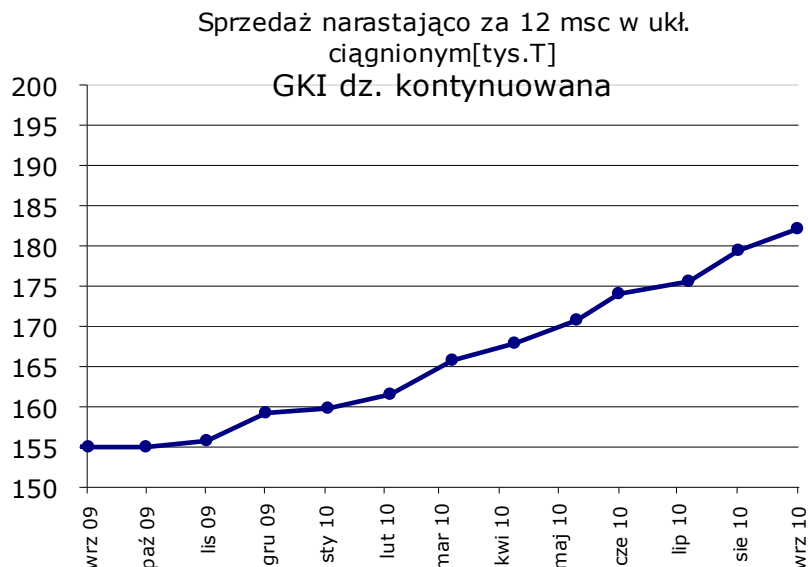
Wolumen sprzedaży 2009 vs 2010 GKI (działalności kontynuowana)



Należy podkreślić, że wszystkie spółki w Grupie Kapitałowej Impexmetal uzyskały w III kwartale 2010 wyższy wolumen sprzedaży ilościowej. Wzrost ten wynikał z odmiennych sytuacji makroekonomicznych w porównywanych okresach. Warto dodać, że Spółka Hutmen S.A. po słabej sprzedaży ilościowej w I półroczu br. (jedyna spółka z niższym wolumenem sprzedaży w GKI w tamtym okresie), miała w III kwartale br. wyższy wolumen sprzedaży ilościowej od sprzedaży w III kwartale 2009 roku.

Wzrost wolumenu sprzedaży należy tłumaczyć korzystniejszymi uwarunkowaniami makroekonomicznymi. W III kwartale 2009 roku światowe gospodarki dopiero wychodziły się z globalnego kryzysu gospodarczego, podczas gdy o analogicznym okresie roku bieżącego mogliśmy mówić, jako o kolejnym kwartale z pozytywnymi wskaźnikami makroekonomicznymi.

Kryzys gospodarczy w Spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal, rozumiany jako spadek popytu na produkty Grupy, skończył się w październiku 2009. Od tego okresu mamy do czynienia w Grupie Kapitałowej z systematycznym wzrostem wolumenu sprzedaży w ujęciu rocznym, co zostało zaprezentowane na poniższym wykresie.



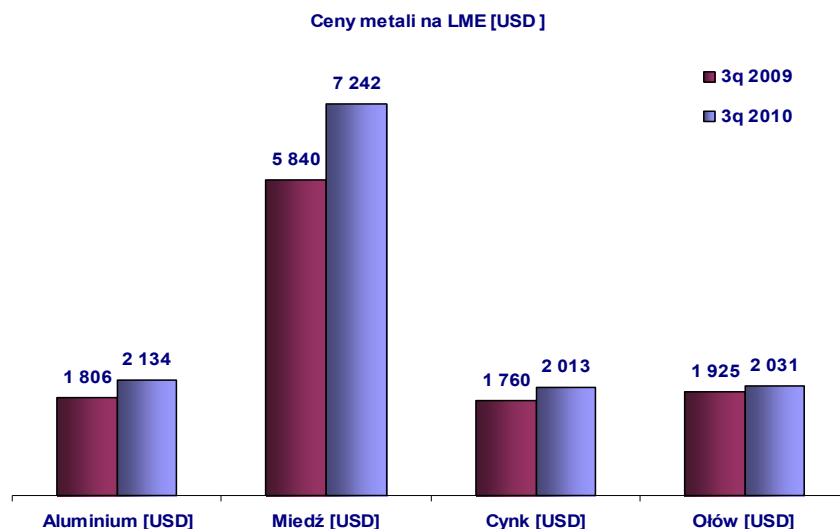
Wzrost wolumenu sprzedaży był głównie efektem wyższej sprzedaży ilościowej w: Impexmetal S.A. (tylko Huta Aluminium Konin) o 7,4 tys. ton (o 24%); Baterpol Sp. z o.o. 5,8 tys. ton (o 52%), ZM Silesia S.A. o 2,8 tys. ton (o 22%), WM Dziedzice S.A. o 1,3 tys. ton (o 12%).

Do najważniejszych asortymentów, które zanotowały w III kwartale 2010 roku wzrost sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2009 roku., należy zaliczyć:

- ołów i stopy – Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 33% do 9 074 T,
- blachy zimnowalcowane – Huta Aluminium Konin – wzrost o 22% do 6 565 T,
- blachy cienkie – Huta Aluminium Konin – wzrost o 29% do 4 806 T,
- blachy Zn-Ti – ZM Silesia S.A. – wzrost o 15% do 4 558 T,
- tlenki ołowiu – ZM Silesia S.A. (Huta Oława) – wzrost o 40% do 3 347 T,
- pręty - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 46% do 2 525 T,
- wyroby z miedzi – Hutmen S.A. – wzrost o 20% do 516 T.

Drugim czynnikiem wpływającym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. W III kwartale 2010 roku średnie ceny najważniejszych dla Grupy metali na LME wzrosły. Ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie, tj. miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 24% i 18%. Pozostałe istotne dla Grupy metale, tj. cynk i ołów wzrosły odpowiednio o 14% i 6% w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego.

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



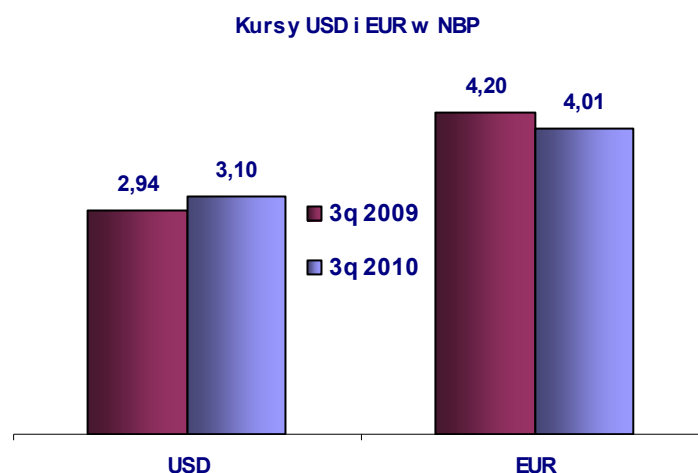
Źródło: notowania dzienne LME

Trzecim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były notowania walut. W III kwartale 2010 roku krajowa waluta uległa deprecjacji względem USD o 6% (0,16 zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną składową ceny produktów Grupy jest cena surowca (metal) wyrażona w USD, dlatego też umocnienie USD pozytywnie wpłynęło na poziom przychodów. Dodatkowo osłabienie złotego względem USD pozytywnie wpływa na wyniki spółki Baterpol Sp. z o.o. – obecnie jedyne go producenta metalu w Grupie.

Polski złoty umocnił się w III kwartale br. o 5% (19 groszy) w stosunku do euro w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Umocnienie złotego w stosunku do euro negatywnie wpłynęło na poziom marż przerobowych, które w większości są wyrażone w tej walucie. Czynnikiem osłabiającym ten spadek był generalny wzrost marż handlowych związany z poprawą koniunktury.

Średnia cena miedzi wyrażona w polskich złotych w III kwartale br. wzrosła o 31% do 22 445 zł/T, cena aluminium wzrosła o 25% do poziomu 6 617 zł/T, cena cynku wzrosła o 21% do 6 237 zł/T zaś cena ołowiu wzrosła o 12% do 6292 zł/T.

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



Źródło: notowania dzienne w NBP

Warto zaznaczyć, III kwartał 2010 roku był kolejnym – trzecim już okresem, w którym polska waluta była na stabilnym poziomie względem euro oscylującym w okolicach 4,0. Sytuacja taka jest korzystna dla Grupy, gdyż po pierwsze są to poziomy notowania gwarantujące zadowalający poziom marży oraz jej stabilność.

Uwarunkowania makroekonomiczne w III kwartale 2010 były, w porównaniu do poprzednich okresów, były spokojne i optymistyczne. Dobre dane z światowych gospodarek wspierały stabilny wzrost wskaźników gospodarczych w Polsce. PKB USA w III kwartale 2010 roku wzrósł o 3,5% r/r. Według prognoz GUS wskaźnik PKB w Polsce wyniesie w III kwartale 2010 roku 3,5% r/r. Chińskie PKB w III br. kwartale zanotowało dwucyfrowy wzrost w wysokości 10,3% r/r.

Zarówno w strefie euro jak i w większości światowych gospodarek III kwartał br. przyniósł wzrost wskaźnika PMI dla przemysłu (wskaźnik moralności płatniczej odzwierciedlający nastroje panujące w danej gospodarce). Utrzymanie go powyżej poziomu 50 punktów w III kwartale 2010 roku świadczy o dobrej sytuacji gospodarczej w odniesieniu globalnym. W Polsce III kwartał 2010 przyniósł wzrost ww. wskaźnika do poziomu 54,7 punktu - najwyższego od listopada 2006 roku.

Spadek wartości euro pozytywnie wpłynął na sytuację gospodarczą w Unii Europejskiej szczególnie w odniesieniu do produkcji przemysłowej oraz eksportu. Koniec III kwartału przyniósł także informacje o spadku wskaźnika ZEW (wskaźnik nastrojów niemieckich inwestorów) do poziomu -4,3 punktu.

W III kwartale 2010 roku udział sprzedaży eksportowej zmalał w porównaniu III kwartału 2009 roku o 1pp do 49%.

Zysk na działalności operacyjnej

W III kwartale 2010 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 30,2 mln zł, wobec 23,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik oraz 32% jego wzrost największy wpływ miał:

- wyższy o 25,3 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 2,2 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 2,7 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- niższy o 18,5 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 79% do poziomu 57,6 mln zł był związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży spółek w Grupie Kapitałowej, poprawą marż handlowych w prawie wszystkich spółkach oraz z wysokimi notowaniami ołowiu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol – obecnie jedyne go producenta metalu w Grupie. Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży był w Spółce Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o prawie 21 mln zł, głównie na skutek wyżej wspomnianego wzrostu marż handlowych oraz wolumenu sprzedaży o ponad 10%. Wynik brutto na sprzedaży Spółki Baterpol wzrósł w III kwartale br. o prawie 4,1 mln zł.

Średnia marża brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej wzrosła w III kwartale br. o 2,2pp do 9,3%.

Wzrost kosztów sprzedaży, wynikał głównie z wysokiego wzrostu wolumenu sprzedaży. Warto zaznaczyć, że pomimo wzrostu kosztów sprzedaży ich udział w przychodach Grupy Kapitałowej spadł o 0,1 pp. Struktura kierunków sprzedaży uległa nieznacznej zmianie o 1pp w kierunku zwiększenia udziału sprzedaży krajowej do 51%.

Spadek kosztów ogólnego zarządu o ponad 14%, tj. o 2,7 mln zł był następstwem kontynuacji polityki oszczędnościowej w spółkach Grupy Kapitałowej.

Na wartość salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych na działalności kontynuowanej w kwocie (1,6) mln zł wpływ miały następujące zdarzenia:

- (0,8) mln zł – wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- (3,8) mln zł – utworzenie odpisów aktualizujących należności handlowe i zapasy,
- (0,3) mln zł – utworzenie rezerw,
- 0,2 mln zł – dotacje
- 0,1 mln zł – odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych,
- 3,0 mln zł – pozostałe, w tym 2,4 mln zł umorzenie zobowiązań Spółce Metalexfrance S.A.

Zmniejszenie salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w III kwartale 2010 roku, w porównaniu do III kwartału 2009 roku o 18,5 mln zł wynikało z mniejszej skali zdarzeń o charakterze jednorazowym. W III kwartale 2009 roku uzyskano m.in. wyniki 15 mln zł tytułu odszkodowania za transakcje zabezpieczające HMN Szopienice dokonane w 2007 roku oraz 5 mln zł z tytułu niezrealizowania transakcji sprzedaży Spółki Baterpol Sp. z o.o.

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

W III kwartale 2010 roku prawie wszystkie spółki osiągnęły lepsze wyniki jednostkowe, których poprawa wyniosła 19,4 mln zł. Jedynie dwie spółki dotyczące działalności kontynuowanej miały gorsze wyniki – łącznie o 0,3 mln zł.

Największą poprawę wyników operacyjnych w III kwartale 2010 roku zanotowały Spółki: Impexmetal S.A. – wzrost o 11,5 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 3,3 mln zł; FLT Polska Sp. z o.o. – wzrost o 2,0 mln zł, WM Dziedzice S.A. – wzrost o 1,3 mln zł. Najwyższy poziom wyników operacyjnych osiągnęły w III kwartale br: Impexmetal S.A. 15,3 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. 7,9 mln zł; FLT Polska Sp. z o.o. 3,7 mln zł.

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w III kwartale 2010 roku wyniósł 20,8 mln zł wobec 18,4 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto był następstwem:

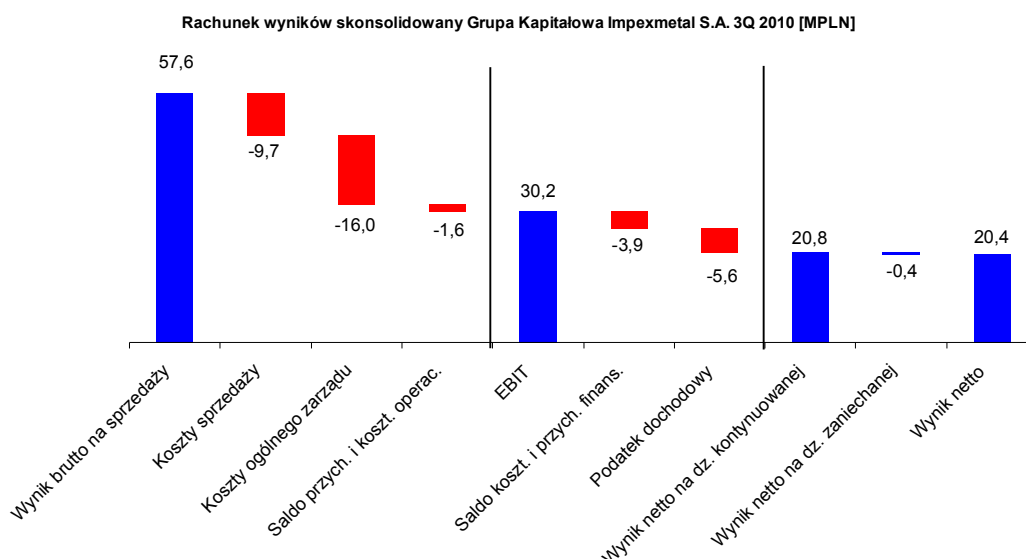
- wyższego o 7,3 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- niższego o 2,1 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (3,9) mln zł,
- wyższego o 2,8 mln zł podatku dochodowego

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów finansowych wpływ miały następujące zdarzenia:

- (2,5) mln zł saldo odsetek,
- (1,3) mln zł wynik na sprzedaży aktywów finansowych,
- (0,1) mln zł pozostałe.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,4) mln zł, wynik netto w III kwartale 2010 r. wyniósł 20,4 mln zł, tj. więcej o 4,9 mln zł w stosunku do III kwartału 2009 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w III kwartale 2010 roku 19,3 mln zł, wobec 10,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.





Wszystkie spółki produkcyjne w Grupie Kapitałowej, poza WM Dziedzice S.A., osiągnęły w III kwartale 2010 roku lepsze wyniki netto w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego.

Największą poprawę jednostkowych wyników netto w III kwartale 2010 roku zanotowały spółki: Impexmetal S.A. – wzrost o 18,8 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 2,7 mln zł; Hutmen S.A. – wzrost o 1,9 mln zł.

Gorsze wyniki WM Dziedzice S.A. wynikały z problemów z finansowaniem kapitału obrotowego, głównie ze względu na wzrost cen metalu na rynku. W konsekwencji, Spółka miała problemy z zakupem surowca po korzystnych cenach. Obecnie, dzięki finansowaniu przez Impexmetal S.A., ten problem został od września 2010 prawie wyeliminowany.

Pozostałe istotne przyczyny poprawy zmiany 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. W 2010 roku priorytetem w spółkach Grupy Kapitałowej jest zwiększanie wolumenu sprzedaży w celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Poziom sprzedaży w III kwartale 2010 roku daje nadzieję na poprawę wyników w przyszłości. Ponadto, o ile nie nastąpi powrót kryzysu, należy się spodziewać w aspekcie marż handlowych dalszego 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, dotyczące każdego poziomu kosztów. Ich efekty można m.in. zobaczyć w malejących kosztach ogólnego zarządu.

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych Spółek Grupy Impexmetal w okresie III kwartału 2010 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

| mln zł | Impexmetal (*) | Hutmen | HMN Szopienice (**) | WM Dziedzice | Baterpol | ZM Silesia | FŁT Polska |
|-----------------|-------------------|------------|---------------------------|-----------------|------------|------------|------------|
| Przychody | 230,0 | 113,2 | 1,4 | 98,5 | 62,1 | 67,6 | 59,7 |
| EBIDTA | 41,4 | 4,1 | 1,5 | 7,7 | 16,2 | 6,2 | 3,9 |
| EBIT | 15,3 | 1,6 | 0,9 | 3,0 | 7,9 | 2,3 | 3,7 |
| Zysk netto | 21,3 | 2,4 | (0,4) | 0,1 | 5,9 | 1,4 | 2,0 |
| Wolumen [tys.T] | 20,0 | 4,4 | nd | 6,1 | 10,6 | 9,0 | nd |

* wyniki Impexmetal S.A. od poziomu EBITDA zawierają dywidendy w kwocie 2,9 mln zł, ponadto wynik netto zawiera wpływ wyniku na sprzedaży aktywów finansowych FLT Metall oraz Autostrada Wielkopolska w łącznej kwocie 7,8 mln zł.

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

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po III kwartale 2010 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 1 670,0 mln zł i pozostały na tym samym poziomie jak na koniec 2009 roku.

Pomimo niezmienniej sumy bilansowej, struktura aktywów uległa zmianie. Aktywa trwałe zmalały o 46,0 mln zł, aktywa obrotowe zwiększyły się o 53,7 mln zł, zaś aktywa przeznaczone do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) spadły o 8,0 mln zł.

Na spadek aktywów trwałych największy wpływ miał spadek rzeczowego majątku trwałego w kwocie 26,0 mln zł, który był spowodowany restrukturyzacją majątku trwałego polegającą na zbyciu zbędnych składników majątku trwałego. Również wpływ na spadek aktywów trwałych mają odpisy amortyzacyjne, które osiągnęły poziom wyższy od poziomu nowych inwestycji. Taki stan jest głównie efektem zamknięcia w latach 2006-2008 inwestycji rozwojowych o łącznej wartości prawie 300 mln zł.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost należności o 74,4 mln zł oraz spadek zapasów o 14,9 mln zł.

Spadek poziomu zapasów przy wzrastającym wolumenie sprzedaży oraz przychodach świadczy o efektach działań zmniejszających zaangażowanie w zakresie optymalizacji kapitału obrotowego.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych - wzrost o 20,6 mln zł oraz zobowiązaniach razem spadek o 18,6 mln zł.

Kapitały własne razem wzrosły po III kwartałach 2010 roku do poziomu 949,6 mln zł, głównie na skutek dodatniego wyniku finansowego w kwocie 56,6 mln zł oraz programowi skupu akcji własnych, który w III kwartałach 2010 roku miał wpływ (33,1) mln zł.

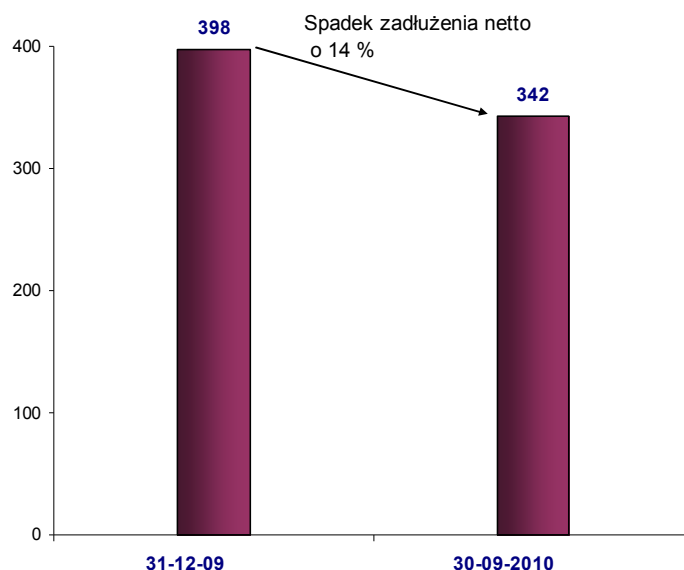
Na spadek zobowiązań o 18,6 mln zł do poziomu 676,2 mln zł największy wpływ miał spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 58,8 mln zł, wzrost zobowiązań handlowych i pozostałych o 43,2 mln zł oraz spadek zobowiązań dotyczących pochodnych instrumentów finansowych o 5,2 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec III kwartału 2010 roku wyniosło 342,4 mln zł i było niższe o 55,4 mln zł wobec stanu na koniec 2009 roku. Warto podkreślić, że III kwartał był kolejnym okresem w którym spadło zadłużenie Grupy.

Spadek zadłużenia w III kwartale 2010 roku nastąpił pomimo występowania negatywnych czynników jak wzrost notowań metali oraz wzrost wolumenu sprzedaży. Spadek zadłużenia mógłby być większy, gdyby nie skup akcji własnych przeprowadzony przez Impexmetal S.A.

Spadek zadłużenia odsetkowego netto Grupy Kapitałowej Impexmetal w okresie III kwartałów 2010 roku przedstawia poniższy wykres.

Zadłużenie odsetkowe netto GKI [mln PLN]



Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec III półrocza 2010 wyniosło 454,8 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2009 roku o 4%, tj. o 16,3 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany spadkiem poziomu zapasów o 14,9 mln zł, wzrostem zobowiązań handlowych i pozostałych o 43,2 mln zł oraz wzrostem poziomu należności handlowych i pozostałych o 74,4 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, że realnie poziom kapitału pracującego uległ zmniejszeniu. Cykl rotacji kapitału obrotowego (liczony dla przychodów) spadł o 20 dni do poziomu 69 dni. Wynikało to z skrócenia cyklu rotacji zapasów o 16 dni do poziomu 40 dni, skrócenia cyklu rotacji należności o 7 dni do poziomu 65 dni oraz skrócenia o 3 dni do poziomu 36 dni cyklu rotacji zobowiązań.

Nominalny wzrost kapitału pracującego byłby mniejszy, gdyby nie wzrost cen miedzi i aluminium wyrażony z polskich złotych, który był obserwowany od początku 2010 roku. Metale te są najważniejsze dla Grupy Kapitałowej z punktu widzenia poziomu kapitału pracującego.

Jak widać na powyższych danych, Grupa kontynuuje z powodzeniem politykę optymalizacji kapitału pracującego.

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

W działalności operacyjnej nastąpił po III kwartach 2010 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 88,1 mln zł. Wynikał on głównie z wyniku przed opodatkowaniem w kwocie 68,7 mln zł, amortyzacji (niepieniężnego kosztu) w kwocie 46,3 mln zł oraz zmian w kapitale obrotowym w kwocie (40,7) mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 16,8 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- 25,6 mln zł – saldo wpływów/wydatków związanych ze zbyciem aktywów (m.in. sprzedaż udziałów SM DOM, FLT Metall).
- (8,8) mln zł saldo pozostałych wpływów/wydatków finansowych w tym m.in.: (5,3) mln saldo wpływów/wydatków dot. rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych.

W okresie III kwartałów 2010 roku Grupa wydała ponad 17,7 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: Baterpol Sp. z o.o. – łączne wydatki 7,7 mln zł; Impexmetal S.A. – łączne wydatki 3,4 mln zł; WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 3,3 mln zł; Hutmen S.A. – łączne wydatki 3,2 mln zł. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji kontynuowanych, modernizacyjnych oraz odtworzeniowych. Jediną inwestycją o charakterze rozwojowym była inwestycja dotycząca utylizacji szkła kineskopowego w Spółce Baterpol. Oczekuje się, że inwestycja ta, o łącznej wartości ponad 6 mln, zakończy się pod koniec IV kwartału 2010 roku.

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość inwestycji w majątek trwały pozostała na zbliżonym poziomie 18 mln zł. W chwili obecnej priorytet stawowi odbudowa rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania

istniejących mocy produkcyjnych. Nowe projekty inwestycyjne będą realizowane w Grupie w przypadku osiągnięcia ponad przeciętnej stopy zwrotu.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości (107,8) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się ujemne saldo spłaty kredytów i pożyczek w kwocie prawie (58,8) mln zł oraz zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek w kwocie (20,9) mln zł. Ponadto spółka Impexmetal S.A. wydała prawie (33,1) mln zł na skup akcji własnych.

W rezultacie, po zmianach kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po III kwartałach 2010 roku do poziomu 24,8 mln zł (w tym 0,6 mln dz. zaniechana) wobec poziomu 34,1 mln zł na koniec 2009 roku.

Wyniki jednostkowe Impexmetal S.A.

Przychody ze sprzedaży Impexmetal S.A. w III kwartale br. wyniosły 230,0 mln zł i były wyższe o 58,0 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w III kwartale 2009 roku. Decydujący wpływ na zwiększenie przychodów miał wzrost wolumenu sprzedaży w Hucie Aluminium Konin o ponad 10% do 20,0 tys. ton oraz notowań cen aluminium w PLN o 25% do średniego poziomu 6617 zł/T.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 21,4 mln zł i był o 13,6 mln zł wyższy od wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Do wzrostu wyniku na sprzedaży przyczynił się wyżej wspomniany wzrost wolumenu sprzedaży oraz wzrost marż handlowych. Wynik na działalności operacyjnej był wyższy o 11,5 mln zł i wyniósł 15,3 mln zł.

Największy wpływ na wzrost poziomu tego wyniku miał wyższy wynik brutto na sprzedaży o 13,6 mln zł, wyższe koszty sprzedaży o 0,4 mln zł (wynikające z wyższego wolumenu sprzedaży), spadek kosztów ogólnego zarządu o 0,4 mln zł (prawie 6% spadek na skutek przeprowadzonej restrukturyzacji kosztów), niższe o 2,2 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Korzystniejszy o 9,5 mln zł wynik salda przychodów/kosztów finansowych które wyniosło 9,0 mln zł (między innymi na skutek dodatniego wyniku na sprzedaży aktywów finansowych oraz niższych o 1,8 mln zł kosztów odsetek), doprowadził do uzyskania wyniku brutto w kwocie 24,3 mln zł. Po uwzględnieniu podatku w kwocie 3,0 mln zł, wynik netto spółki w III kwartale 2010 roku wyniósł 21,3 mln zł, co oznacza wzrost o 18,8 mln zł w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

20. Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy Hutmen, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań.

Hutmen S.A.

Zawarcie znaczącej umowy między Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 14 stycznia 2010 roku, została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem w/w umowy jest wykonanie i dostarczenie wlewków okrągłych miedzianych przez KGHM Polska Miedź S.A. 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: 335 052 tys. zł.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Dnia 18 stycznia 2010 roku Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., zgodnie z którym KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo go wypełnić i zrealizować do kwoty 20 mln zł, w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności, wynikających w/w umowy sprzedaży.

Dnia 5 lutego 2010 roku zostały podpisane z KGHM Polska Miedź S.A. następujące umowy:

- umowa zastawu rejestrowego na środkach trwałych do kwoty 19,8 mln zł,
- umowa przelewu praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych powyższym zastawem rejestrowym,
- umowa przelewu wierzytelności do kwoty 4,1 mln zł.

Dnia 22 lipca 2010 roku Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., zgodnie z którym KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo go wypełnić i zrealizować do kwoty 10 mln zł, w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności, wynikających z umowy z dnia 14 stycznia 2010 r. dotyczącej sprzedaży przez KGHM Polska Miedź S.A. do Hutmen S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Prolongata spłaty pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 21 lipca 2010 r. zostały podpisane aneksy do zwykłych umów dotyczących pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji, które prolongują termin ich spłaty do dnia 30 czerwca 2011 roku. Wskazanymi aneksami zostały objęte pożyczki na łączną kwotę 17,6 mln zł, uwzględniającą skapitalizowane odsetki.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

- W dniu 2 sierpnia 2010 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji otrzymała odpis pisma Skarbu Państwa kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach w przedmiocie cofnięcia powództwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji (sygn. akt: XIII GC 95/09). W dniu 21 maja 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ze względu na toczące się wówczas postępowanie o uchylenie w/w uchwał, wydał postanowienie w przedmiocie jego zawieszenia. Dotychczas Spółka nie otrzymała postanowienia Sądu w przedmiocie umorzenia przedmiotowego postępowania.
- W dniu 12 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII KRS wydał postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania rejestrowego o sygn. akt: VIII Ns Rej KRS 1183/10/944 w przedmiocie 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 na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku. Powyższe ma związek z toczącym się przed Sądem Okręgowym w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy postępowaniem z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa o stwierdzenie nieważności w/w uchwał (sygn. akt: XIII GC 379/09).
- W dniu 2 września 2010 roku ogłoszony został przez Sąd Okręgowy w Katowicach II Wydział Cywilny wyrok w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 złotych tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego (sygn.akt: II C 35/09), zgodnie z którym Sąd:
 - I. w zakresie powództwa Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa:
 - 1. oddalił powództwo
 - 2. zasądził od powódki na rzecz pozwanego kwotę 7.200 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu,
 - II. w zakresie powództwa wzajemnego:
 - 1. zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 10.342.870,71 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku.
 - 2. zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 7.200 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

W dniu 11 października 2010 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria Radców Prawnych Kutnik, Kalinowski i Partnerzy z siedzibą w Toruniu złożyła do Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny apelację od ww. wyroku zgodnie z którą zaskarżyła wyrok Sądu Okręgowego w części dot. rozstrzygnięcia o powództwie wzajemnym wnosząc o oddalenie powództwa.

- a. W dniu 31 sierpnia 2010 roku Spółka podpisała ze Spółką PARANAPANEMA S.A. z siedzibą w São Paulo umowę sprzedaży za cenę 4.200.000 EUR netto stanowiących własność Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji całości środków trwałych w postaci maszyn, urządzeń i aparatów ogólnego zastosowania, urządzeń branżowych, urządzeń technicznych, środków transportu, narzędzi, a także przyrządów i wyposażenia do w/w maszyn i urządzeń, wchodzących w skład linii technologicznej służącej do odlewu, walcowania oraz cięcia blach i taśm z miedzi i jej stopów.
- b. W dniu 5 października 2010 roku na posiedzeniu w sprawie z powództwa Skarbu Państwa -Ministra Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki (sygn. akt: XIII GC 379/09) Sąd Okręgowy przesłuchał powołanych przez Skarb Państwa świadków. Termin kolejnej rozprawy wyznaczony został przez Sąd na dzień 25 listopada 2010 roku.
- c. W dniu 20 października 2010 roku Spółka popisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach umowę na dofinansowanie przedsięwzięcia w postaci likwidacji składowiska odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku kod 11 02 02* w kwocie 4 mln złotych. Pozyskane środki przeznaczone zostaną całości na przerób i utylizację 22 tys. ton w/w odpadów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukowni.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 września i 26 września 2008 roku.

W dniu 1 lutego 2010 r. 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 strat, doprowadziłby do konieczności ogłoszenia jej upadłości.

Wobec przedmiotowego wyroku stronie powodowej przysługuje wniesienie skargi kasacyjnej.



Ostatecznym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 1 lutego 2010 r., likwidacja Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji została uznana za prawomocną. Z dniem 2 lutego 2010 NWZ Spółki podjęło uchwałę o rozpoczęciu procesu sprzedaży składników majątku Spółki.

W dniu 2 sierpnia 2010 rok reprezentująca Spółkę Kancelaria prawna ADP otrzymała odpis pisma Skarbu Państwa kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach w przedmiocie cofnięcia powództwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji (sygn. akt: XIII GC 95/09). W dniu 21 maja 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ze względu na toczące się wówczas postępowanie o uchylenie w/w uchwał wydał postanowienie w przedmiocie jego zawieszenia. Dotychczas Spółka ani jej pełnomocnik procesowy nie otrzymali postanowienia Sądu w przedmiocie umorzenia przedmiotowego postępowania.

21. Inne ważniejsze wydarzenia

Impexmetal S.A.

Zakończenie Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia

Zarząd Spółki działając na podstawie pkt. III.9 „Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” postanowił, po otrzymaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zakończyć skup akcji własnych dokonywany w ramach ww. programu.

„Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” miał umożliwić części Akcjonariuszy Spółki odzyskanie zainwestowanego kapitału oraz przyczynić się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji. Zdaniem Zarządu cele te zostały osiągnięte.

Program, przyjęty Uchwałą nr 23 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2008 r. upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem ich umorzenia, zmieniony Uchwałą nr 19 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 25 czerwca 2009 r. i Uchwałą ZWZ Impexmetal S.A. nr 19 z dnia 17 czerwca 2010 r., był realizowany w okresie od dnia 31 lipca 2008 r. do dnia 5 października 2010 r. Spółka w ramach skupu nabyła łącznie 13.511.875 akcji własnych dających prawo do 13.511.875 głosów, co stanowi 6,3284% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,40 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 5 404 750 zł. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 42.168.761,14 zł, po średniej cenie jednostkowej 3,1208 zł za jedną akcję.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki, realizując postanowienia § 4 uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 r., postanowił zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 listopada 2010 roku w celu powzięcia uchwał o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego oraz o zmianie Statutu Impexmetal S.A.

Jednocześnie Zarząd Spółki postanowił wystąpić do Walnego Zgromadzenia o upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. do dalszej odsprzedaży lub umorzenia lub na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Hutmen S.A.

Umowa faktoringowa

W październiku 2010 roku została podpisana między Hutmen S.A., KGHM Polska Miedź S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o. umowa faktoringowa z limitem finansowania na poziomie 30 mln zł w zakresie finansowania realizowanych przez Hutmen S.A. transakcji zakupu wlewków w KGHM Polska Miedź S.A.

ZM Silesia S.A.

Działając na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 czerwca 2009 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych celem ich odsprzedaży, ZM Silesia S.A. rozpoczęła skup akcji własnych. Dotychczas skupiono 29 950 akcji z liczby 166 240 akcji, będących w posiadaniu osób fizycznych, po cenie 4 zł za jedną akcję.

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

Głównym nietypowym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki III kwartału 2010 roku była zdecydowanie lepsza sytuacja makroekonomiczna. Okres III kwartału 2010 roku był kolejnym okresem z pozytywnymi danymi makroekonomicznymi, podczas gdy III kwartał 2009 roku był okresem w którym gospodarki zaczynały wychodzić z kryzysu. Efektem kryzysu gospodarczego był m.in. spadek produkcji i konsumpcji na świecie. Od III kwartału 2009 roku obserwujemy stopniowe wyjście z recesji głównych gospodarek światowych. Od tego okresu są publikowane coraz korzystniejsze wskaźniki makroekonomiczne dotyczące najważniejszych światowych gospodarek. Dane dotyczące głównych wskaźników makroekonomicznych zostały opisane w części dotyczącej komentarza do rachunku wyników.

Wpływ na wyniki III kwartału 2010 miały również znaczące czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, które wystąpiły w Impexmetal S.A. i dotyczyły przede wszystkim sprawozdania jednostkowego tej Spółki. Wpływ tych zdarzeń na wyniki jednostkowe wynosi 10,7 mln zł i dotyczył sprzedaży udziałów FLT Metall HmbH i akcji Autostrada Wielkopolska S.A. oraz dywidend z FLT Polska Sp. z o.o. i S&I S.A.

23. 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:

- dynamikę wzrostu gospodarczego na świecie, szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy),
- kondycje gospodarek europejskich, zwłaszcza finansów publicznych krajów Europy Południowej (Grecja, Hiszpania, Portugalia, Włochy) oraz Węgier. Wydarzenia z maja i czerwca br. obnażyły słabość finansów publicznych Grecji i Węgier oraz spowodowały gwałtowne reakcje na rynkach walutowych i papierów wartościowych na całym świecie. Z uwagi na fakt, że nasz kraj jest traktowany jako gospodarka rozwijająca się o podwyższonej stopie ryzyka, ww. wydarzenia w szczególności dotknęły polską walutę oraz polską giełdę papierów wartościowych,
- 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 substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe. Produkty Grupy Kapitałowej są w znaczącej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach. Dalsze umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest nadal o około 30% wyższy od minimów ustanowionych w 2009 roku.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- 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 wysokomargazowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

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

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



25. Dodatkowe informacje

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Impexmetal S.A.

W dniu 15 listopada 2010 roku odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impexmetal S.A. Celem NZW będzie podjęcie uchwał w następujących sprawach:

- umorzenia akcji własnych Spółki,
- obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- zmiany statutu Spółki,
- upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.,
- zmiany przeznaczenia kapitału rezerwowego utworzonego na mocy uchwały nr 21 ZWZ z dnia 14 lipca 2009 r.,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Porządek obrad został opublikowany Raportem Bieżącym nr 106/2010 w dniu 15 października 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 4 listopada 2010 roku.

Osoby reprezentujące Spółkę

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



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY

Impexmetal S.A.

III kwartał 2010 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010 I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK****Działalność kontynuowana**

| | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010 | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2009 |
|---|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 683 089 | 474 192 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 616 802 | 445 464 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 66 287 | 28 728 |
| Koszty sprzedaży | 8 569 | 7 656 |
| Koszty ogólnego zarządu | 17 178 | 19 329 |
| Pozostałe przychody operacyjne**/** | 7 836 | 27 902 |
| Pozostałe koszty operacyjne* | 3 554 | 5 393 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 44 822 | 24 252 |
| Przychody finansowe**/** | 17 752 | 11 846 |
| Koszty finansowe**/** | 14 211 | 20 994 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 48 363 | 15 104 |
| Podatek dochodowy* | 5 240 | 3 185 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 43 123 | 11 919 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | 4 078 |
| Zysk (strata) netto | 43 123 | 15 997 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję) | | |
| Z działalności kontynuowanej: | 0,21 | 0,08 |
| Rozwodniony zysk za okres na jedną akcję zwykłą | 0,21 | 0,08 |

* W okresie porównywalnym wydzielono działalność zaniechaną, szczegółowe informacje na stronie 35 raportu.

** W okresie porównywalnym zmieniono prezentację dywidend na kwotę 14.161 tys. zł. W okresie porównywalnym prezentowane były jako przychody finansowe, w bieżącym okresie jako pozostałe przychody operacyjne.

*** W okresie porównywalnym skorygowano pozycje przychodów i kosztów finansowych w zakresie rozliczenia instrumentów pochodnych o wartość netto 13 662 tys. zł. bez wpływu na wynik finansowy.

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK**

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Zysk(strata) netto | 43 123 | 15 997 |
| Wycena instrumentów finansowych | (4 654) | 5 591 |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem | 894 | (1 048) |
| Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu | (3 760) | 4 543 |
| Całkowite dochody ogółem | 39 363 | 20 540 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - działalność zaniechana *
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010 I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK

| | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010 | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2009 |
|---|--|--|
| Działalność zaniechana | | |
| Przychody ze sprzedaży | - | - |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | - | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | - |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | 11 417 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | 6 095 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | - | 5 322 |
| Przychody finansowe | - | - |
| Koszty finansowe | - | 287 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | - | 5 035 |
| Podatek dochodowy | - | 957 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | 4 078 |

* Działalność zaniechana dotyczy zlikwidowanego Wydziału Elektrolizy Huty Aluminium Konin.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010 I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK
Działalność kontynuowana

| | Za 3 miesiące zakończone 30/09/2010 | Za 3 miesiące zakończone 30/09/2009 |
|---|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 230 010 | 171 987 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 208 576 | 164 182 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 21 434 | 7 805 |
| Koszty sprzedaży | 2 944 | 2 549 |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 138 | 6 564 |
| Pozostałe przychody operacyjne* | 3 559 | 6 544 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 638 | 1 464 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 15 273 | 3 772 |
| Przychody finansowe*/** | 10 388 | 4 853 |
| Koszty finansowe** | 1 371 | 5 298 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 24 290 | 3 327 |
| Podatek dochodowy | 2 990 | 853 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 21 300 | 2 474 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk (strata) netto | 21 300 | 2 474 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję) | 0,10 | 0,01 |
| Z działalności kontynuowanej: | 0,10 | 0,01 |

* W okresie porównywalnym zmieniono prezentację dywidend na kwotę 3 608 tys. zł. W okresie porównywalnym prezentowane były jako przychody finansowe, w bieżącym okresie jako pozostałe przychody operacyjne.

** W okresie porównywalnym skorygowano pozycje przychodów i kosztów finansowych w zakresie rozliczenia instrumentów pochodnych o wartość netto 3 794 tys. zł. bez wpływu na wynik finansowy.

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK

| | | |
|---|---------------|--------------|
| Zysk(strata) netto | 21 300 | 2 474 |
| Wycena instrumentów finansowych | 621 | 3 551 |
| Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem | (117) | (640) |
| Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu | 504 | 2 911 |
| Całkowite dochody ogółem | 21 804 | 5 385 |

BILANS**SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU.**

| | 30/09/10 | 31/12/09 |
|--|------------------|------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 354 444 | 376 245 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 7 905 | 7 905 |
| Wartość firmy | 2 122 | 2 122 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 3 888 | 4 822 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych* | 289 950 | 296 805 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 109 100 | 108 600 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | 10 600 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności długoterminowe | 58 | 12 065 |
| Aktywa trwałe, razem | 767 467 | 819 164 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 138 825 | 128 435 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 199 441 | 161 300 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 381 | 1 071 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 3 714 | 8 229 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | 39 |
| Pozostałe aktywa | 1 980 | 484 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 411 | 3 030 |
| Aktywa obrotowe razem | 344 752 | 302 588 |
| AKTYWA RAZEM | 1 112 219 | 1 121 752 |

* zbycie w III kwartale 2010 roku udziałów w spółce zależnej FLT Metall HmbH o wartości 6 855 tys. zł.

BILANS (c.d.)

| | 30/09/10 | 31/12/09 |
|--|------------------|------------------|
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał zakładowy | 101 057 | 101 057 |
| Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 28 576 | 28 576 |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | (39 847) | (6 794) |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 2 800 | 6 560 |
| Zyski zatrzymane, w tym: | 687 066 | 643 943 |
| Zysk roku bieżącego | 43 123 | 29 127 |
| Kapitał własny razem | 779 652 | 773 342 |
| Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 7 231 | 22 313 |
| Dłużne papiery wartościowe | 16 050 | 16 050 |
| Zobowiązania z tytułu świadczenia emerytalnych i podobne | 1 746 | 1 769 |
| Rezerwy na podatek odroczony | 26 920 | 26 371 |
| Pozostałe rezerwy | 410 | 1 375 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 017 | 1 217 |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem | 53 374 | 69 095 |
| Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 76 411 | 58 086 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 194 855 | 207 956 |
| Dłużne papiery wartościowe | 3 605 | 5 050 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 74 | 219 |
| Zobowiązania z tytułu świadczenia emerytalnych i podobne | 1 571 | 2 280 |
| Pozostałe rezerwy | 2 306 | 4 985 |
| Pozostałe pasywa | 371 | 739 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 279 193 | 279 315 |
| Zobowiązania razem | 332 567 | 348 410 |
| PASYWA RAZEM | 1 112 219 | 1 121 752 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK
ORAZ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 GRUDNIA 2009 ROKU**

| | 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 2010 r. | 101 057 | (6 794) | 28 576 | 6 560 | 643 943 | 773 342 |
| Całkowite dochody za 3 kwartały 2010 r. | - | - | - | (3 760) | 43 123 | 39 363 |
| Inne | - | (33 053) | - | - | - | (33 053) |
| Stan na 30 września 2010 r. | 101 057 | (39 847) | 28 576 | 2 800 | 687 066 | 779 652 |

| | 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 rok 2009 r. | - | - | - | 8 453 | 29 127 | 37 580 |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | 101 057 | (6 794) | 28 576 | 6 560 | 643 943 | 773 342 |

| | 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 3 kwartały 2009 r. | - | - | - | 4 543 | 15 997 | 20 540 |
| Stan na 30 września 2009 r. | 101 057 | (6 794) | 28 576 | 2 650 | 630 813 | 756 302 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010 I ODPOWIEDNIO ZA 2009 ROK**

| | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/10 | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/09 |
|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem * | 48 363 | 20 139 |
| Amortyzacja | 26 084 | 26 120 |
| (Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto | (1 335) | 1 839 |
| Odsetki i dywidendy netto | (11 267) | (21 749) |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone | 10 414 | 12 470 |
| Zysk/strata na działalności inwestycyjnej ** | (8 170) | 18 175 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (28 814) | 4 616 |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów ** | (10 390) | 37 289 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 17 137 | (19 798) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw *** | (6 121) | (39 995) |
| Pozostałe koszty | (6 582) | 9 476 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 29 319 | 48 582 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (2 662) | 1 540 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 26 657 | 50 122 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 369 | 2 307 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne *** | (3 391) | (6 008) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 14 942 | 1 301 |
| Otrzymane odsetki | 8 333 | 7 452 |
| Otrzymane dywidendy | 4 415 | 5 660 |
| Pożyczki spłacone/udzielone | 12 000 | 1 440 |
| Inne wydatki inwestycyjne | (500) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 36 168 | 12 152 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Emisja/(wykup) akcji kapitałowych | (33 053) | - |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 47 863 | 84 703 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (76 173) | (129 863) |
| Odsetki zapłacone | (10 414) | (12 470) |
| Płatności z tyt. Umów leasingu finansowego | (370) | (2 233) |
| Inne wpływy / (wydatki) finansowe | 6 685 | (9 398) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (65 462) | (69 261) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (2 637) | (6 987) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego | 3 030 | 11 193 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | 18 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 411 | 4 206 |

* W tym działalność zaniechana w wysokości 5 035 tys. zł w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.

** W okresie porównywalnym wartość odzyskanego złomu z likwidacji Wydziału Elektrolizy w wysokości 24.512 tys. zł została wyeliminowana.

*** W okresie porównywalnym nastąpiła zmiana prezentacji polegająca na wyłączeniu wydatków na prace rozwojowe w wysokości 1.232 tys. zł.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO RAPORTU SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU

1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

2. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w trzecim kwartale 2010 roku. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z paragrafem 87 ust. 7 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- 30.09.2010 r. | 4,0027 | 3,9870 |
| 1.01- 30.09.2009 r. | 4,3993 | 4,2226 |
| 1.01- 31.12.2009 r. | 4,3406 | 4,1082 |

3. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

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

4. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

| POZYCJE WARUNKOWE | stan na 30/09/10 | Stan na 31/12/09 | Zmiana |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe | 171 039 | 113 775 | 57 145 |
| 1.1. z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 160 920 | 103 775 | 57 145 |
| - na rzecz jednostek powiązanych | 160 320 | 103 175 | 57 145 |
| - na rzecz jednostek pozostałych | 600 | 600 | - |
| 1.2. z tytułu zawartych kontraktów | 10 000 | 10 000 | - |
| - na rzecz jednostek pozostałych | 10 000 | 10 000 | - |
| 1.3. z tytułu innych zobowiązań | 119 | - | 119 |
| - zobowiązania pozostałe | 119 | - | 119 |
| 2. Inne (z tytułu) | - | 256 | (256) |
| - otrzymane gwarancje dotyczące prawidłowego wykonania kontraktów | - | 256 | (256) |
| Pozycje warunkowe, razem | 171 039 | 114 031 | 57 008 |

5. Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. dnia 17 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2009. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto Spółki za rok obrotowy 2009 w wysokości 29.126.957,82 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych osiemdziesiąt dwa grosze) przeznacza się na zasilenie kapitału zapasowego.

6. Szacunki Zarządu

W I półroczu 2010 roku nie wystąpiły znaczące zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

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

Emisja obligacji

W dniu 20 stycznia 2010 roku, w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A Impexmetal S.A. wyemitował 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda.

8. Segmenty działalności

Spółka Impexmetal S.A. z punktu widzenia zarządzania segmentowego stanowi jeden segment działalności. W związku z powyższym nie sporządza sprawozdań Spółki w podziale na segmenty branżowe.

Segmenty geograficzne

Działalność handlowa odbywa się przede wszystkim na terenie Polski i pozostałych krajów europejskich. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Spółki, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży

| | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2010 | Za 9 miesięcy zakończone 30/09/2009 |
|----------------------|---|---|
| Polska | 369 455 | 239 910 |
| Europa (poza Polską) | 278 597 | 207 903 |
| Pozostałe kierunki | 35 037 | 26 379 |
| | 683 089 | 474 192 |

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

W okresie objętym niniejszym Raportem wprowadzone zostały zmiany prezentacyjne w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okresy porównywalne. Zmiany te nie wpływają na zysk netto i kapitał własny Spółki. Dotyczą przede wszystkim wydzielenia działalności zaniechanej w okresie 9 miesięcy 2009 r. szczegółowe wyjaśnienia znajdują się w przypisach do sprawozdań.

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

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

11. Dodatkowe informacje

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Impexmetal S.A.

W dniu 15 listopada 2010 roku odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impexmetal S.A. Celem NZW będzie podjęcie uchwał w następujących sprawach:

- umorzenia akcji własnych Spółki,
- obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- zmiany statutu Spółki,
- upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.,
- zmiany przeznaczenia kapitału rezerwowego utworzonego na mocy uchwały nr 21 ZWZ z dnia 14 lipca 2009 r.,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Porządek obrad został opublikowany Raportem Bieżącym nr 106/2010 w dniu 15 października 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 4 listopada 2010 roku.

Osoby reprezentujące Spółkę

Piotr Szeliga Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny

Jerzy Popławski Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

Agata Kęszczyk - Grabowska Główny Księgowy