



Výroční zpráva
Annual Report
2011

METALIMEX



Výroční zpráva
Annual Report

2011



METALIMEX a. s.

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Profil společnosti	6
Základní údaje o společnosti	6
Orgány společnosti	8
Údaje o akciích	16
Postavení společnosti ve skupině vzájemně propojených osob	16
Vnitřní organizační struktura společnosti	18
Prohlášení	19
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku v roce 2011	24
Hodnocení pozice společnosti na trhu	24
Obrat společnosti a jeho struktura	25
Výsledek hospodaření	28
Provozní výsledek hospodaření	29
Rozvaha společnosti	34
Zhodnocení finanční situace společnosti	37
Personální a sociální oblast	42
Strategické záměry v roce 2012	44
Zpráva auditora	50
Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti METALIMEX a. s.	54
Významné události od 1. ledna 2012 do data vydání výroční zprávy	60
Identifikační a kontaktní údaje společnosti	60

Contents

Introduction by the Chairman of the Board of Directors	4
Company profile	6
General information	6
Company bodies	8
Information about METALIMEX a. s. shares	16
Position within the group of related parties	16
Internal organisation structure	18
Representations	19
Report of the Board of Directors on business activities and the state of assets in 2011	24
Market position	24
Revenues and their structure	25
Net result	28
Operating result	29
Balance sheet	34
Financial position	37
Human resources and employee benefits	42
Strategic goals in 2012	44
Auditor's report	52
Balance sheet and Profit and Loss account of METALIMEX a. s.	57
Material events occurring between 1 January 2012 and the date of publishing the annual report	60
Contact information	60

Úvodní slovo předsedy představenstva

Introduction by the CEO

**Vážení akcionáři,
Vážení obchodní partneři,**

obchodní společnost METALIMEX a. s. Praha splnila a překročila v roce 2011 všechny rozhodující ukazatele, které jsou pro činnost obchodní společnosti charakteristické.

Docílené výsledky společnosti dokladují vysokou obchodní aktivitu společnosti METALIMEX a. s. na světových i tuzemských trzích a zároveň i profitabilitu obchodní činnosti.

Příjmy společnosti z obchodní činnosti dosáhly výše 13 294 mil. CZK s docílením zisku před zdaněním 169,748 mil. CZK.

Za podstatnou považuji skutečnost, že se daří průběžně nahrazovat změny v dodavatelsko-odběratelském portfoliu včetně jednotlivých činností ve struktuře obchodu.

Vysoká volatilita cen na komoditních burzách a od producentů klade důraz na zajišťování cen kovů a měnových kurzů.

Velmi důležitým faktorem v obchodní činnosti je řízení rizik, které sehrává stále větší úlohu v obchodní činnosti a je její neoddělitelnou součástí. Společnost METALIMEX a. s. udržuje trvale vysokou finanční stabilitu a vysokou bonitu u financujících bank.

**Dear Shareholders
and Business Partners,**

In 2011 METALIMEX a. s., with its registered office in Prague, met and exceeded all key business performance targets, as shown by the financial indicators.

The results achieved illustrate both METALIMEX's high level of business activity in global markets, and the profitability of its business.

The Company's revenues from business activities amounted to CZK 13,294 million, generating a profit of CZK 169.748 million.

An important fact is that we have continuously managed to replace changes in the supplier-customer portfolio, adapting individual activities in the business structure where necessary.

The high volatility of prices set by commodity exchanges and producers highlights the need to hedge prices of metals and currency exchange rates.

Risk management also plays an essential and increasingly integral role within business activity. METALIMEX a. s. consistently maintains high financial stability and creditworthiness with its financing banks.

V roce 2011 byla obchodní činnost společnosti zaměřena na tradiční obchodní komodity jako:

- obchod s barevnými kovy, výrobky a polotovary z barevných kovů,
- obchod s výrobky černé metalurgie v celé struktuře hutní výroby,
- obchod s železným šrotem a šrotovým odpadem z barevných kovů,
- dodávky energií přímým obchodním partnerům v rámci synergických obchodních vazeb s vyloučením spekulací a rizik,
- přepravní a logistická činnost,
- prodej mletého černého uhlí z produkce dceřiné společnosti Coal Mill a.s.,
- nákup a prodej antracitu.

V řízení společnosti došlo v roce 2011 k významné organizační změně novým obsazením funkce výkonného ředitele.

Činnost společnosti zajišťoval průměrný stav 73 pracovníků.

Společnost obchoduje řadu let na londýnské burze LME, což vyžaduje vysokou profesionalitu.

METALIMEX a. s. plní podmínky Certifikace systému řízení jakosti dle evropské normy EN ISO 9001:2000.

Jediným akcionářem METALIMEX a. s. je společnost MTX CZ, a.s. Praha.

Využívám této příležitosti, abych poděkoval všem obchodním partnerům, financujícím bankám a zvláště svým spolupracovníkům za jejich aktivní podporu při zajišťování obchodních i hospodářských cílů společnosti.



Ing. Petr Otava, CSc.

předseda představenstva

Chairman of the Board of Directors

In 2011 the Company's business activities were focused on traditional commodities such as:

- trade in non-ferrous metals and non-ferrous metal products and semi-finished products;
- trade in a full range of ferrous metal products;
- trade in ferrous scrap and non-ferrous metal scrap;
- supplies of energy to direct business partners as part of business synergies eliminating speculation and risk;
- transportation and logistics;
- sale of milled coal produced by the subsidiary Coal Mill a.s.;
- purchase and sale of anthracite coal.

In 2011, the Company's management underwent a major organisational change with the appointment of a new executive director.

On average, the Company had 73 employees.

The Company has been trading for many years on the London Metal Exchange, which requires a high degree of professionalism.

METALIMEX a. s. complies with the quality management system requirements specified in EN ISO 9001:2000.

The sole shareholder of METALIMEX a. s. is MTX CZ, a.s., with its registered office in Prague.

I would like to take this opportunity to thank all business partners, financing banks and, in particular, my colleagues for their active support in ensuring that the Company's business and financial targets are met.

Profil společnosti

Company profile

Základní údaje o společnosti

Akciová společnost METALIMEX a. s. (dále „společnost“) je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 28, spisová značka: Firm. 8555/92.

Obchodní název

METALIMEX a. s.

Právní forma

akciová společnost

Identifikační číslo

00000931

Sídlo

Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1

Základní kapitál

300 mil. Kč

Datum vzniku

28. listopadu 1989 (původně 3. ledna 1949)

Akciová společnost byla zřízena dle zákona č. 243/1949 Sb., a zakládá se na státním povolení uděleném Federálním ministerstvem zahraničního obchodu v Praze ze dne 21. 11. 1989, č. j. 7297/62/89, dále na stanovách též ministerstvem schválených a na usnesení ustavující valné hromady konané dne 23. 11. 1989 osvědčené státním notářstvím pro Prahu 1 dne 23. 11. 1989, č. j. 1/NZ 288/89 a 1 N 345/89.

Předmět podnikání

K 31. prosinci 2011 má společnost v obchodním rejstříku zapsán níže uvedený předmět podnikání:

- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

General information

METALIMEX a. s., a joint-stock company (“the Company”), is recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, section B, insert 28, file ID: Firm. 8555/92.

Trade name

METALIMEX a. s.

Legal form

joint-stock company

Identification number

00000931

Registered office

Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1

Registered capital

CZK 300 million

Date of incorporation

28 November 1989 (originally 3 January 1949)

The joint-stock company was established pursuant to Act No. 243/1949 Coll., based on a state permit issued by the Federal Ministry of Foreign Trade in Prague on 21 November 1989, ref. No. 7297/62/89, and further based on the Articles of Association (Statutes) approved by the same ministry, and based on a resolution of the establishing General Meeting held on 23 November 1989, certified by the Prague 1 State Notary Office on 23 November 1989, ref. No. 1/NZ 288/89 and 1 N 345/89.

Principal activities

The principal activities of the Company recorded in the Commercial Register as at 31 December 2011 were:

- accounting advisory, bookkeeping, maintenance of tax records;
- manufacture, trade and services not specified in Annexes 1 to 3 to the Trade Licensing Act.

we trade

5

key activities

**Ing. Petr Otava**

*Místopředseda představenstva
Vice-chair of the Board of Directors
Výkonný ředitel
Executive Director*

Věra Neubauerová

*Člen představenstva
Member of the Board of Directors
Vedoucí ekonom
Financial Manager*

Ing. Petr Otava, CSc.

*Předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors
Generální ředitel
Chief Executive Officer*

Orgány společnosti**Valná hromada**

Nejvyšším orgánem akciové společnosti je valná hromada. Do její působnosti náleží vše, co je jí svěřeno obchodním zákoníkem. Konkrétní činnosti jsou uvedeny ve Stanovách akciové společnosti METALIMEX ve znění ze dne 15. června 2011. Řádná valná hromada se koná nejméně jednou za kalendářní rok.

Company bodies**General Meeting**

The General Meeting is the highest body of the joint-stock company, with authority vested by the Commercial Code to deal with all matters as defined therein. Specific activities are listed in the Statutes of METALIMEX, a joint-stock company, dated 15 June 2011. A regular General Meeting shall take place at least once per calendar year.

**Ing. Josef Mašín**

*Místopředseda představenstva
Vice-chair of the Board of Directors
Obchodní ředitel
Sales Director*

Ing. Simona Zeleňáková

*Místopředseda představenstva
Vice-chair of the Board of Directors
Finanční ředitel
Chief Financial Officer*

Ing. Jaroslav Roubal

*Člen představenstva
Member of the Board of Directors
Vedoucí obchodního referátu
Head of the Sales Department*

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti a jedná jejím jménem. Rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou zákonem nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Přísluší mu zejména obchodní vedení a zajišťování provozních záležitostí společnosti.

Board of Directors

The Board of Directors is the statutory body that manages the activities of the Company and acts on its behalf. It decides in all matters other than those falling under the vested power of the General Meeting or Supervisory Board by law or Statutes, in particular matters of business and operations.

Funkční období jednotlivých členů představenstva je tříleté. Funkční období člena představenstva zaniká volbou nového člena, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období. Opětovná volba člena představenstva je možná. Výkon funkce člena představenstva je nezastupitelný.

Představenstvo zasedá zpravidla každý měsíc.

V průběhu roku 2011 došlo v tomto statutárním orgánu k personálním změnám. Ke dni 25. června 2011 zaniklo členství v představenstvu panu Ing. Chruďoš Barvíkovi. K témuž dni byl kooptován do tohoto orgánu pan Ing. Petr Otava.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada schvaluje na doporučení představenstva společnosti roční podnikatelský záměr včetně plánu tvorby, rozdělení zisku. Dozorčí rada zasedá nejméně čtyřikrát ročně. Tento orgán má tři členy. Dva jsou voleni i odvoláváni valnou hromadou a jeden člen je volen a odvoláván zaměstnanci. Funkční období dozorčí rady je tříleté. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná.

Members of the Board of Directors are elected for a three-year term. The term of office of a member of the Board of Directors expires upon the election of a new member, however, no later than three months after the expiry of his or her term. Members of the Board of Directors may be re-elected. The office of a member of the Board of Directors is not transferable.

The Board of Directors generally meets every month.

In 2011, a number of personnel changes occurred in the Board of Directors: as at 25 June 2011 the membership of Ing. Chruďoš Barvík expired; on the same date, Ing. Petr Otava was co-opted onto the Board of Directors.

Supervisory Board

The Supervisory Board is the Company's monitoring body, supervising the Board of Directors and the business activities of the Company. Upon recommendation by the Board of Directors, the Supervisory Board approves the annual business plan of the Company, including the plan of profit generation and distribution. The Supervisory Board meets at least four times a year. The body has three members. Two members are elected and removed by the General Meeting, and one member is elected and removed by the employees. Members of the Supervisory Board are elected for a three-year term. Members of the Supervisory Board may be re-elected.

Docílené výsledky společnosti dokladují vysokou obchodní aktivitu společnosti METALIMEX a. s. na světových i tuzemských trzích a zároveň i profitabilitu obchodní činnosti.

The results achieved illustrate both METALIMEX's high level of business activity in global markets, and the profitability of its business.

Složení tohoto orgánu společnosti v roce 2011 bylo následující:

■ **JUDr. Rostislav Doleček**

Předseda dozorčí rady

Právní zástupce, advokát

■ **Ing. Michal Zeleňák**

Místopředseda dozorčí rady

Ředitel pro provoz a controlling

■ **Ing. Monika Sofronová**

Člen dozorčí rady

Vedoucí odboru informační soustavy

Výkonný management

Vedoucí pracovníci společnosti jmenovaní statutárním orgánem:

■ **Ing. Petr Otava, CSc.**

Generální ředitel

■ **Ing. Petr Otava**

Výkonný ředitel

■ **Ing. Simona Zeleňáková**

Finanční ředitelka

■ **Ing. Josef Mašín**

Obchodní ředitel

■ **Ing. Michal Zeleňák**

Ředitel pro provoz a controlling

■ **Ing. Petr Labuzík**

Ředitel divize rozvojových projektů a dopravy

In 2011, the members of the body were as follows:

■ **Rostislav Doleček**

Chairman of the Supervisory Board

Lawyer

■ **Michal Zeleňák**

Vice-Chairman of the Supervisory Board

Operations and Controlling Director

■ **Monika Sofronová**

Member of the Supervisory Board

Head of the Information System Department

Executive management

Executives appointed by the statutory body:

■ **Petr Otava**

Chief Executive Officer

■ **Petr Otava**

Executive Director

■ **Simona Zeleňáková**

Chief Financial Officer

■ **Josef Mašín**

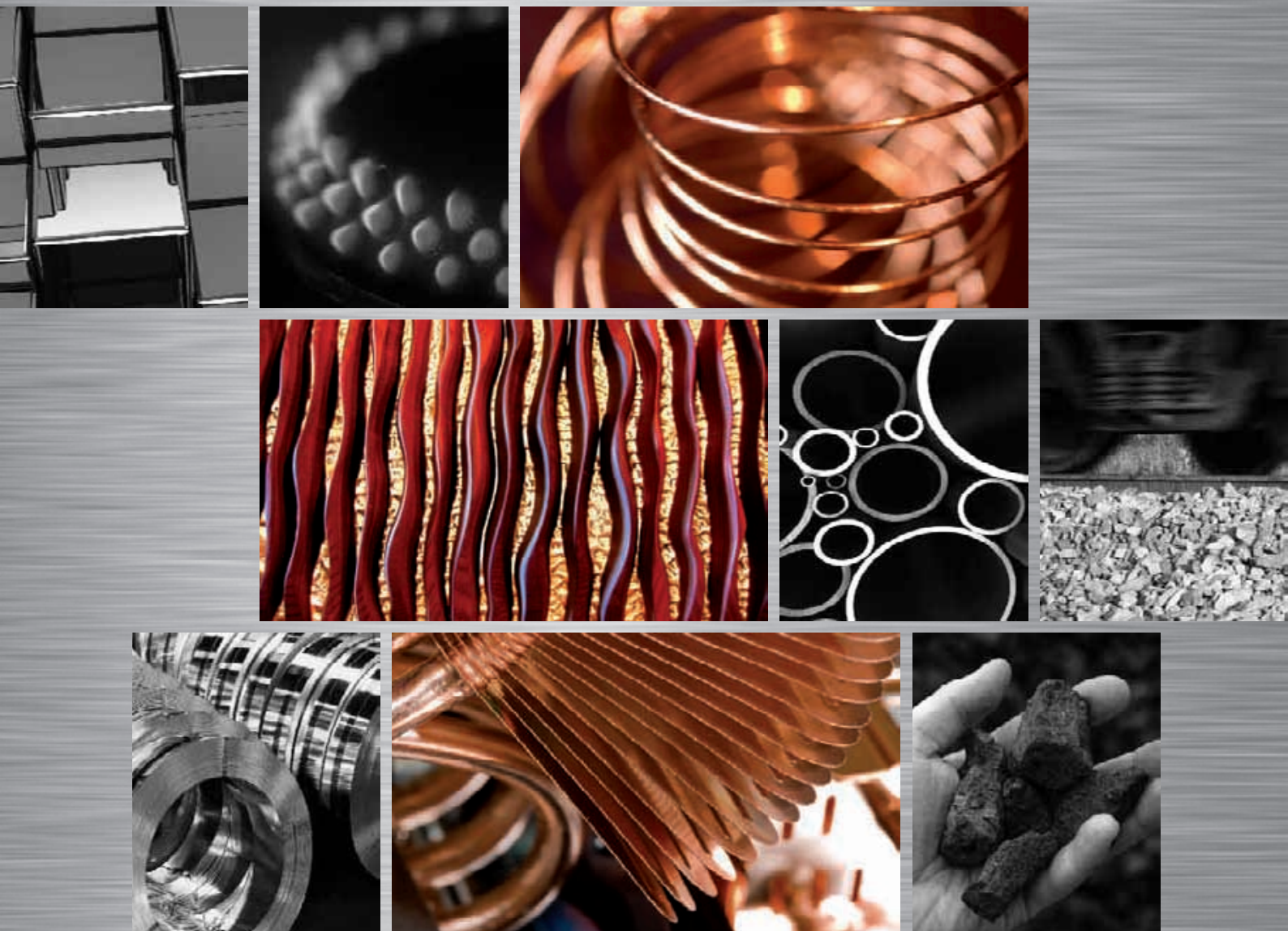
Sales Director

■ **Michal Zeleňák**

Operations and Controlling Director

■ **Petr Labuzík**

Development Projects and Transportation Division Director



barevné kovy

Obchodujeme se všemi základními barevnými kovy (hliník, zinek, měď, nikl, cín a olovo) a provádíme zajištění jejich cen na londýnské burze kovů.





non-ferrous metals

We trade in all base non-ferrous metals (aluminium, zinc, copper, nickel, tin and lead) and provide their pricing on the London Metal Exchange.

Údaje o akciích společnosti METALIMEX a. s.

Základní kapitál společnosti METALIMEX a. s. je rozdělen na 10 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá ve jmenovité hodnotě 30 milionů Kč. Výše základního kapitálu společnosti METALIMEX a. s. činí 300 milionů Kč.

Společnost nevydala cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo k přednostnímu úpisu jiných účastnických cenných papírů.

Společnost sama ani žádná osoba, ve které by společnost přímo nebo nepřímo držela podíl přesahující 50,0 % základního kapitálu, nedrží žádné akcie společnosti.

Postavení společnosti ve skupině vzájemně propojených osob

Společnost METALIMEX a. s. je součástí konsolidačního celku, kde mateřskou společností je MTX CZ, a.s. Tato společnost je jediným akcionářem s podílem 100 % na základním kapitálu.

Information about METALIMEX a. s. shares

The registered capital of METALIMEX a. s. comprises 10 ordinary certificated registered shares at CZK 30 million per share. The registered capital of METALIMEX a. s. amounts to CZK 300 million.

The Company has not issued any securities that may be exchanged for other equity securities or that would confer the right to the priority subscription of other equity securities.

Neither the Company itself nor any entity in which the Company directly or indirectly holds an ownership interest exceeding 50.0% of the registered capital holds any shares in the Company.

Position within the group of related parties

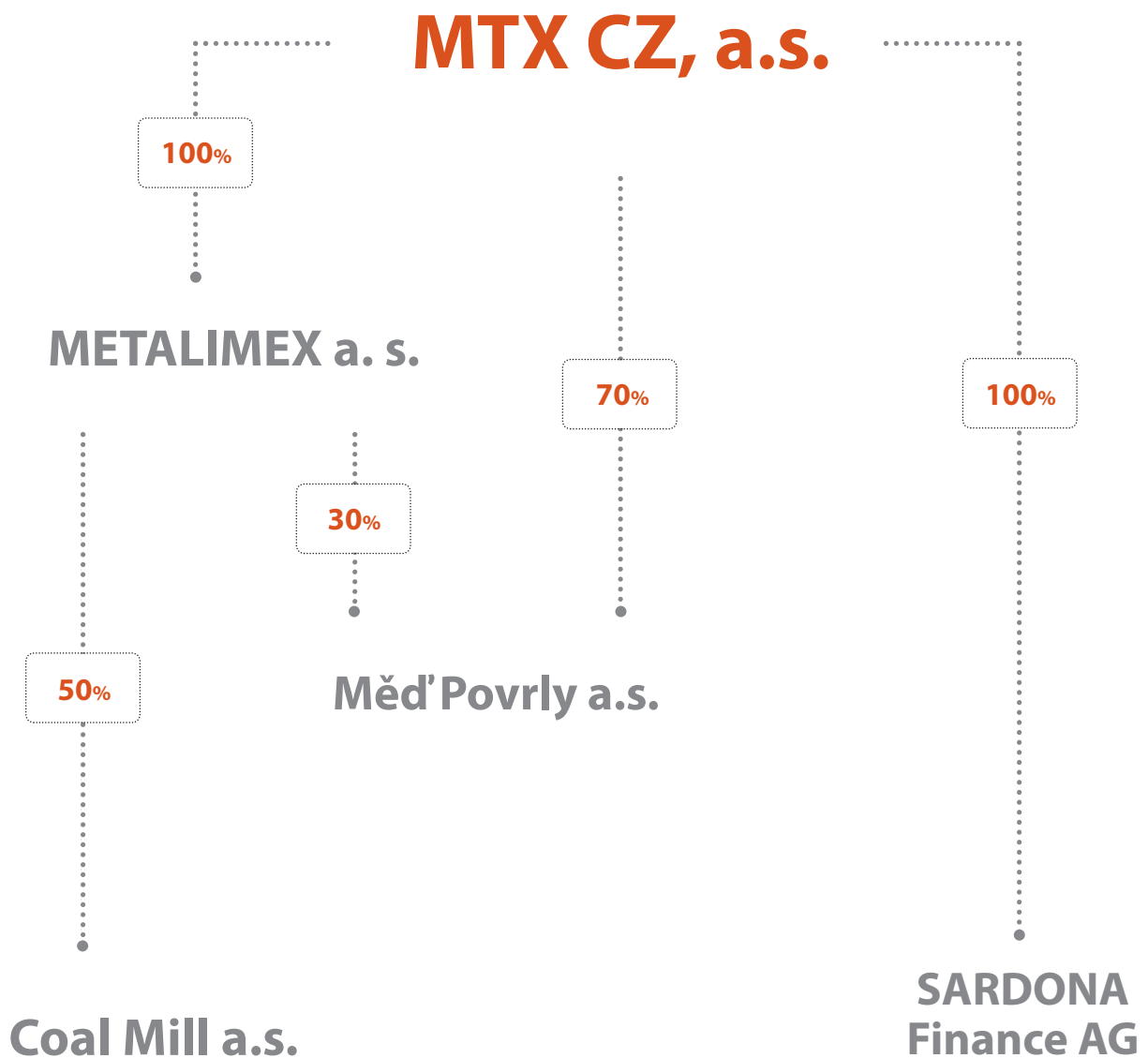
METALIMEX a. s. is a part of a consolidated group where the parent company is MTX CZ, a.s. This company is the sole shareholder, with a 100% share in the Company's registered capital.

Za podstatnou považuji skutečnost, že se daří průběžně nahrazovat změny v dodavatelsko-odběratelském portfoliu včetně jednotlivých činností ve struktuře obchodu.

An important fact is that we have continuously managed to replace changes in the supplier-customer portfolio, adapting individual activities in the business structure where necessary.

Struktura skupiny propojených osob včetně vlastnických podílů ke dni 31. 12. 2011

Related-party group structure (including ownership interest) as at 31 December 2011



MTX CZ, a.s., Štěpánská 621/34, 110 00 Praha 1
METALIMEX a. s., Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1
Měď Povrly a.s., Mírová ulice 63, 403 32 Povrly
SARDONA Finance AG, Zeughausgasse 20, Zug, Švýcarsko
Coal Mill a.s., Dětmorovice 1300, 735 71 Dětmorovice

MTX CZ, a.s., Prague 1, Štěpánská 621/34, Post code 11000, Czech Republic
METALIMEX a. s., Prague 1, Štěpánská 621/34, Post code 11217, Czech Republic
Měď Povrly a.s., Povrly, Mírová ulice 63, Post code 40332, Czech Republic
SARDONA Finance AG, Zeughausgasse 20, Zug, Switzerland
Coal Mill a.s., Dětmorovice 1300, Post code 73571, Czech Republic

Společnost **Měď Povrly a.s.** – jde o výrobní podnik, jehož hlavním předmětem činnosti je kovoobrábění (výroba polotovarů ze slitin na bázi mědi, zejména plechů, pásů a pruhů válcovaných za studena i za tepla) a slévání železných i neželezných obecných kovů.

Vlastnický podíl společnosti METALIMEX a. s. v této společnosti je plně splacen. Změna výše vlastnických podílů v průběhu roku 2011 je popsána ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 1. leden 2011 až 31. prosinec 2011 .

Společnost **Coal Mill a.s.** má zapsán v obchodním rejstříku následující předmět podnikání: velkoobchod, specializovaný maloobchod a maloobchod se smíšeným zbožím, zprostředkování obchodu a služeb, úpravu nerostů a dobývání rašeliny a bahna a jejich úpravu. Společnost je výrobním závodem, který se zabývá mletím energetického uhlí.

Vlastnický podíl společnosti METALIMEX a. s. v této společnosti je plně splacen.

SARDONA Finance AG – svoji činnost zaměřuje do oblasti přepravní logistiky a do oblasti developerství.

Společnost METALIMEX a. s. nemá organizační složky ani v zahraničí ani v tuzemsku.

Zpráva o vzájemných vztazích za rok 2011 je součástí této výroční zprávy.

Vnitřní organizační struktura společnosti

Obchodní činnost společnosti zajišťují dvě divize – Obchodní úsek a Divize rozvojových projektů a dopravy. Divize jsou rozčleněny na obchodní střediska, která jsou specializována na obchod s jednotlivými komoditami. Ostatní činnosti zabezpečují neobchodní útvary, které jsou řízeny finančním ředitelem a ředitelem pro provoz a controlling.

Měď Povrly a.s. – is a manufacturing company specialising primarily in metalworking (manufacture of semi-finished products such as sheets, strips and bars, both cold- and hot-rolled, from copper-based alloys) and ferrous and non-ferrous metal casting.

The ownership interest of METALIMEX a. s. in the company has been fully paid up. The change in the ownership interest in the course of 2011 is described in the report on relations between related parties for the accounting period from 1 January 2011 to 31 December 2011.

Coal Mill a.s. – the registered principal activities of Coal Mill a.s. are: wholesale, specialised and general retail, brokerage of trade and services, minerals processing, and extraction and processing of peat and mud. The organisation is a manufacturing company specialising in milling steam coal.

The ownership interest of METALIMEX a. s. in the company has been fully paid up.

SARDONA Finance AG – deals with transportation logistics and development.

METALIMEX a. s. does not have any foreign or domestic branches.

A report on relations between related parties for 2011 is part of this annual report.

Internal organisation structure

The business activity of the Company is carried out by two divisions – the Sales Division and the Development Projects and Transportation Division. The divisions are further divided into business departments specialising in trading in various commodities. Other activities are performed by non-business units which are managed by the Chief Financial Officer and the Operations and Controlling Director.

Obchodní úsek

Rozhodující činností je obchod s barevnými kovy, polotovary z barevných kovů, obchod s ocelovými výrobky, odpady barevných kovů, ocelovým šrotem, jakož i dalšími komoditami, a poskytování služeb spojených s obchodní činností.

Divize rozvojových projektů a dopravy

Zabezpečuje dodávky tuhých paliv (energetické a koksovateľné uhlí, koks, antracit, černouhelný multiprach z produkce společnosti Coal Mill a.s.) nejen českým, ale i zahraničním odběratelům. Divize také zajišťuje vstupní suroviny pro společnost Coal Mill a.s.

Do komoditní náplně této divize rovněž patří i obchod s emisními povolenkami a poskytování služeb spojených se železniční přepravou paliv.

Kvalitní úroveň systému řízení jakosti podle normy ČSN EN ISO 9001:2000 je potvrzena certifikátem. Audit byl proveden společností TÜV NORD Czech, s.r.o.

Prohlášení

Společnost prohlašuje, že nikdo z členů představenstva, dozorčí rady ani z vedoucích zaměstnanců nebyl odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

METALIMEX a. s. nemá se svým statutárním orgánem ani s jeho členy, či se členy dozorčí rady, s vedoucími pracovníky, se statutárními orgány společností ovládaných, ani s jejich členy, či se členy dozorčí rady, s vedoucími pracovníky těchto společností, žádné významné obchody, úvěry, záruky za úvěry ani další peněžní vztahy.

Sales Division

Its major activity is trade in non-ferrous metals and non-ferrous metal semi-finished products, trade in steel products, non-ferrous metal scrap, steel scrap and other commodities, as well as providing related services.

Development Projects and Transportation Division

Supplies solid fuel (steam and coking coal, coke, anthracite, and black coal dust produced by Coal Mill a.s.) to Czech and foreign customers. The division also procures input raw materials for Coal Mill a.s.

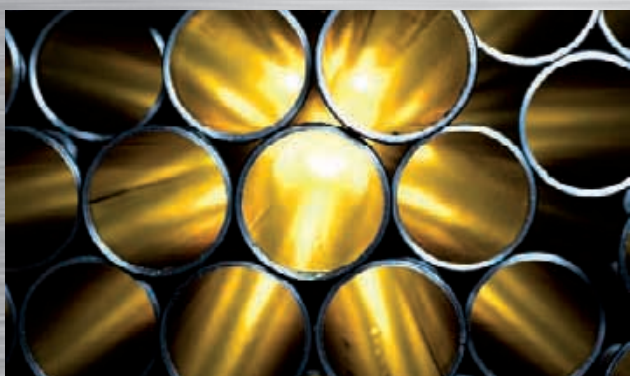
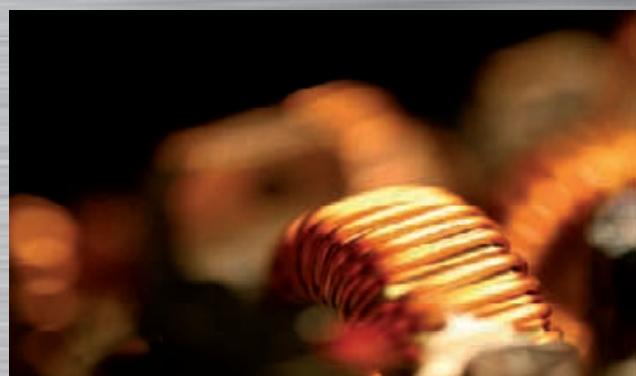
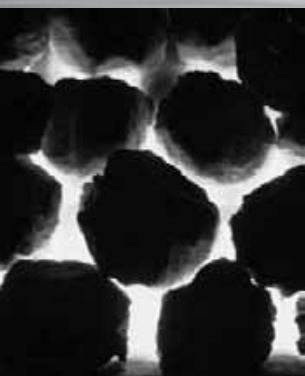
As for other commodities, the division also trades in greenhouse gas emission allowances and provides services connected with railway transportation of fuel.

The high level of the quality management system has been certified under ČSN EN ISO 9001:2000. The audit was carried out by TÜV NORD Czech, s.r.o.

Representations

The Company hereby represents that no member of the Board of Directors, Supervisory Board, or management has been convicted of a crime against property.

METALIMEX a. s. has not entered into any significant business transactions, loan agreements, loan guarantee agreements or other financial relationships with its statutory body or its members, the members of the Supervisory Board, executives, the statutory bodies of controlled entities or their members, or the members of the Supervisory Boards or executives of these companies.



polotovary barevných kovů

Obchodujeme s měděnými a mosaznými polotovary pro zpracování v tuzemsku i v zahraničí. Jsme výhradními distributory válcovaných mosazných a měděných polotovarů z produkce vlastního výrobního závodu Měď Povrly a.s.





non-ferrous semi-products

We trade in copper and brass semi-products for processing in the Czech Republic and EU. We are exclusive distributor of brass and copper rolled semi products from our own mill Měď Povrly a.s.

Zpráva představenstva

Report of the Board of Directors

Hodnocení pozice společnosti na trhu

V rámci hodnocení CZECH TOP 100 získala společnost METALIMEX a. s. ratingové hodnocení ČEKIA Stability Award „AAA EXCELENTNÍ“ a zařadila se tak mezi nejstabilnější firmy v České republice.

Obchodní úsek

– činnost je orientována zejména na oblast obchodů se železnými i neželeznými kovy, jejich polotovary, odpady a poskytování služeb spojených s obchodní činností.

Divize rozvojových projektů a dopravy

– zabezpečuje dodávky tuhých paliv (energetické a koksovatelné uhlí, koks, antracit, černouhelný multiprach z produkce společnosti Coal Mill a.s.) nejen pro odběratele v České republice a Evropské Unii, ale i Ukrajině a Rusku. V roce 2011 výrazně vzrostl objem obchodů se zámořským uhlím (především z regionů Ameriky) a antracitem. Divize rovněž zajišťuje vstupní suroviny pro společnost Coal Mill a.s. Významnou úlohu v činnosti divize představuje poskytování služeb spojených se železniční přepravou paliv.

K postavení a udržení společnosti METALIMEX a. s., jako silného obchodníka na tuzemském i zahraničním trhu, výrazně přispělo profesionální know-how společnosti.

Hospodářské výsledky dosažené v roce 2011 lze hodnotit jako velmi dobré.

Market position

In occasion of the CZECH TOP 100 evaluation the company METALIMEX a. s. has gained rating evaluation ČEKIA Stability Award "AAA EXCELLENT" and is among the most stable companies in the Czech Republic.

Sales Division

– its activities focus primarily on trading in ferrous and non-ferrous metals, ferrous and non-ferrous semi-finished products and scrap, and on providing related services.

Development Projects and Transportation Division

– supplies solid fuel (steam and coking coal, coke, anthracite, black coal dust produced by Coal Mill a.s.) to customers not only in the Czech Republic and the European Union, but also in Ukraine and Russia. In 2011, the volume of trades in overseas coal (primarily from America) and anthracite has grown significantly. The division also procures input raw materials for Coal Mill a.s. Another significant role of this division is providing services connected with railway transportation of fuel.

Professional know-how has played a major part in METALIMEX a. s. achieving and maintaining its strong trading position on both domestic and international markets.

The financial results achieved in 2011 can be viewed as very good.

Obrat společnosti a jeho struktura

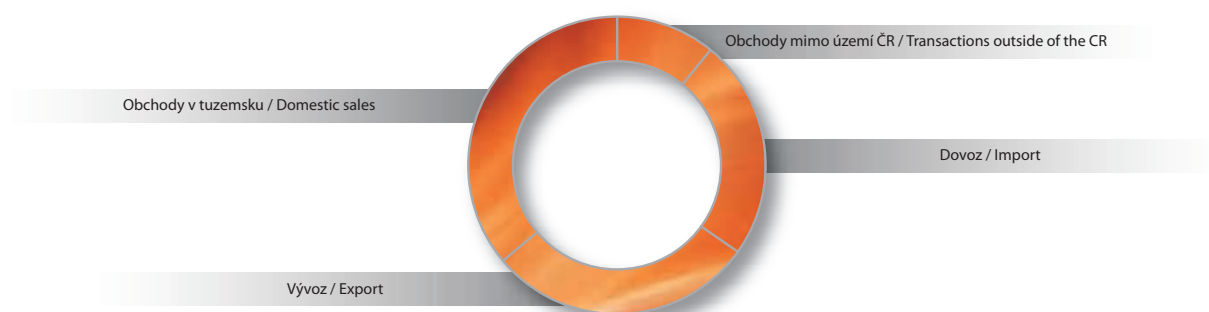
Společnost METALIMEX a. s. dosáhla v roce 2011 tržeb za prodej zboží ve výši 13,3 mld. Kč, což představuje meziroční pokles tržeb o 5,3 %. Je třeba zdůraznit fakt, že meziroční srovnání je prováděno s rokem 2010, ve kterém bylo dosaženo mimořádného výsledku díky stabilně rostoucím cenám a díky zotavení se hutního a obecně celého průmyslového sektoru z krize roku 2009. Nižší dosažené tržby souvisejí s plánovaným ukončením spolupráce v hutním projektu v tuzemsku.

Revenues and their structure

In 2011, METALIMEX a. s. generated revenues from sale of goods of CZK 13.3 billion, which is a decrease of 5.3% year-on-year. It has to be emphasised that the year-on-year comparison has been made against 2010, when an excellent result was achieved mainly thanks to the steady growth in prices throughout the year, and also to the recovery of metallurgy and industry in general from the 2009 crisis. Lower revenues are also connected with the planned discontinuation of involvement in a metallurgy project in the Czech Republic.

Struktura tržeb dle povahy obchodní činnosti

Revenue by type of business activity



	2011	2010	2009	2008
Vývoz / Export	29 %	28 %	20 %	20 %
Dovoz / Import	24 %	18 %	35 %	31 %
Obchody mimo území ČR / Transactions outside of the CR	11 %	10 %	6 %	7 %
Tuzemsko / Domestic sales	36 %	44 %	39 %	42 %

Tržby z vývozních operací, z prodeje zboží z dovozu a z obchodů realizovaných mimo území ČR se podílely na celkovém obratu společnosti 64 %. Podíl tržeb z prodeje zboží na tuzemském trhu docílil výše 36 %. Na nárůstu podílu tržeb z dovozu (viz. tabulka „Vývoj podílu tržeb dle povahy obchodní činnosti“) se podílela poptávka tuzemských výrobců po primárních kovech, zejména po hliníku a niklu.

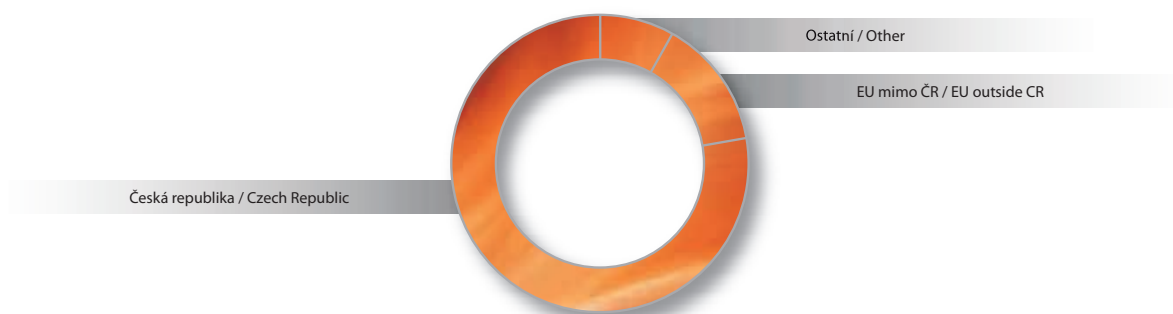
V posledních letech dochází k posilování a upevňování obchodních vztahů s českými partnery, kdy podíl tuzemských zákazníků na celkových tržbách společnosti (hodnoceno dle sídla odběratele) je velmi vysoký.

Revenue from exports, the sale of imported goods and transactions effected outside of the Czech Republic constituted 64% of the Company's total turnover. Revenue from goods sold on the domestic market accounted for 36%. The increase in revenues from imports (see table: Development of share in revenues by type of business activity) was due to domestic producers' demand for primary metals, in particular aluminium and nickel.

In recent years, business relationships with Czech partners have been growing stronger, with the share of domestic customers (as per the registered office of the customer) in the Company's total revenues being very high.

Struktura tržeb podle sídla odběratele

Revenues by registered address of the customer



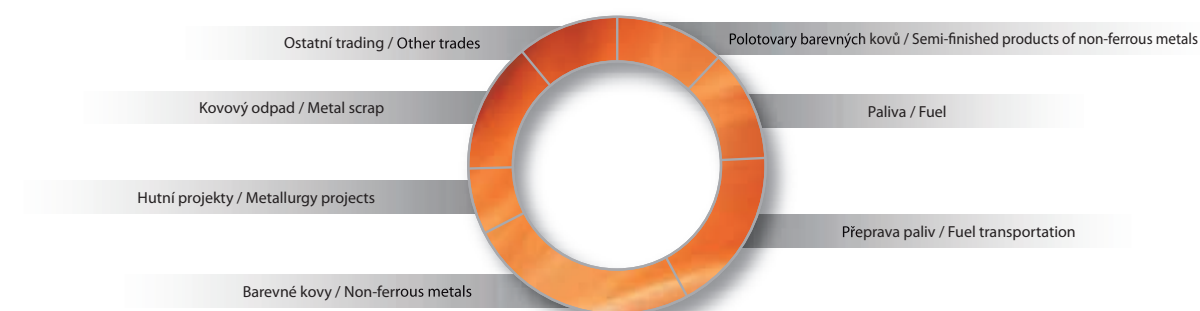
	2011	2010	2009	2008
EU mimo ČR / EU outside CR	14 %	22 %	19 %	13 %
Česká republika / Czech Republic	78 %	71 %	76 %	76 %
Ostatní / Other	8 %	7 %	5 %	11 %

Graf analýzy komoditní struktury tržeb potvrzuje pokračující změny ve struktuře tržeb ve srovnání s předchozími lety. Podíl obchodů v primárních kovech činil, stejně jako v předchozím období, i v roce 2011 25 % na celkových tržbách. Ve srovnání s minulým rokem vzrostl podíl obchodu s kovovým odpadem z 9 % na 14 %. K výraznému nárůstu došlo v segmentu polotovarů barevných kovů, kde se podíl na celkových tržbách zvýšil z 8 % v roce 2010 na 12 % v roce 2011. Ve sledovaném kalendářním roce došlo rovněž k výraznému nárůstu podílu tržeb za prodej paliv, a to z 9 % na 12 %. Z dosažených výsledků v oblasti tržeb vyplývá, že společnost potvrdila svoji významnou úlohu v oblasti poskytování služeb spojených se železniční přepravou paliv. Podíl tržeb v tomto oboru narostl oproti roku 2010 z 9 % na 18 %. Tržby vyplývající z obchodů s komoditami, které nejsou zmíněny v předchozím textu, dále nazývané „ostatní trading“, zahrnují zejména tržby za prodej elektrické energie, plynu, nafty apod. Došlo k poklesu tržeb z obchodů vyplývajících z hutních projektů (z 28 % na 7 %).

The ongoing changes in the revenue structure compared to prior years are documented by the chart below. Revenues from transactions in primary metals accounted for 25% of total revenues in 2011, as in 2010. The share of transactions in metal scrap increased from the previous year, from 9% to 14%. A significant increase has been observed in the segment of non-ferrous metal semi-finished products, whose share in the Company's total turnover increased from 8% in 2010 to 12% in 2011. The share of revenues from fuel also grew in the calendar year, from 9% to 12%. The revenues achieved also imply that the Company has confirmed its important role in providing services connected with railway transportation of fuel – the share of revenues has increased from 9% in 2010 to 18%. Revenues from commodity trades not mentioned above, hereinafter referred to as "Other trades", comprise mainly revenues from the sale of electrical energy, gas, oil, etc. Revenues from metallurgy projects decreased (from 28% to 7%).

Komoditní struktura tržeb k 31. 12. 2011

Revenues by commodity as at 31 December 2011



Barevné kovy / Non-ferrous metals	25 %
Hutní projekty / Metallurgy projects	7 %
Kovový odpad / Metal scrap	14 %
Ostatní trading / Other trades	11 %
Paliva / Fuel	12 %
Polotovary barevných kovů / Semi-finished products of non-ferrous metals	12 %
Přeprava paliv / Fuel transportation	18 %

K pozitivnímu vývoji tržeb přispěla silná poptávka po komoditách, které se na tržbách podílejí rozhodujícím způsobem (primární kovy, měděné a mosazné polotovary, tuhá paliva). Nezanedbatelnou roli sehrály v prvním pololetí roku 2011 vysoké burzovní ceny a rozvoj prodeje produkce dceřiných společností Měď Povrly a.s. a Coal Mill a.s.

Společnost METALIMEX a. s. zobchodovala v roce 2011 více jak 55 000 tun barevných primárních kovů, tedy prakticky stejný objem jako v předcházejícím roce. Největší položku z tohoto objemu představuje obchod s primárním hliníkem (cca 42 000 tun). Také polotovarů barevných kovů bylo zobchodováno výrazně více, a to o cca 36 %. V komoditách koksu a energetického uhlí došlo k upevnění dosažených pozic.

Výsledek hospodaření

K 31. prosinci 2011 společnost METALIMEX a. s. vytvořila výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 169,7 mil. Kč. Cíl stanovený v podnikatelském záměru na rok 2011 se podařilo velmi výrazně překročit. Tohoto pozitivního výsledku bylo docíleno překročením objemu obchodních činností, které se podařilo realizovat v průběhu roku, a úsporou v provozních a finančních nákladech.

The positive development in revenues was also due to strong demand for commodities, which account for the majority of sales (primary metals, copper and brass semi-finished products, and solid fuel). In the first half of 2011, high prices on commodity exchanges played an important role, as did the development in sales of products of the subsidiaries Měď Povrly a.s. and Coal Mill a.s.

In 2011 METALIMEX a. s. traded over 55,000 tonnes of non-ferrous primary metals – practically the same volume as in the previous year. Of this volume, trades in primary aluminium comprise the largest item (approx. 42,000 tonnes). Trades in semi-finished products from non-ferrous metals have also grown, by approx. 36%. In coke and steam coal commodities, the Company has secured the positions it had achieved.

Net result

As at 31 December 2011, the profit before tax of METALIMEX a. s. amounted to CZK 169.7 million. The target set in the business plan for 2011 was exceeded significantly. This positive result was achieved due to a larger-than-planned volume of activities carried out during the year, as well as savings of operating and financial expenses.

K postavení a udržení společnosti METALIMEX a. s., jako silného obchodníka na tuzemském i zahraničním trhu, výrazně přispělo profesionální know-how společnosti.

Professional know-how has played a major part in METALIMEX a. s. achieving and maintaining its strong trading position on both domestic and international markets.

Provozní výsledek hospodaření

Společnost vytvořila provozní výsledek hospodaření ve výši 184,8 mil. Kč.

Komentář k hlavním položkám provozního výsledku hospodaření:

- vývoj tržeb za prodej zboží je popsán v předchozí kapitole této výroční zprávy,
- obchodní marže, která dosáhla výše 254,4 mil. Kč, byla vytvořena tržbami z prodeje zboží ve výši 13 294,3 mil. Kč a náklady vynaloženými na prodej zboží ve výši 13 039,9 mil. Kč,
- tržby za prodej vlastních výrobků a služeb vykázané v objemu 59,5 mil. Kč – představují výnosy za poskytování služeb v souvislosti s obchodní činností (zejména přepravní a logistické služby),
- výkonová spotřeba (51,0 mil. Kč) ve srovnání s rokem 2010 vzrostla o 6,7 mil. Kč, vynakládané prostředky na pořízení služeb podléhají důsledné kontrole,
- osobní náklady dosáhly hodnoty 68 mil. Kč,
- vykázaná výše položky Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti představuje ztrátu ve výši 1,4 tis. Kč,
- ostatní provozní výnosy (1 041,5 mil. Kč) a ostatní provozní náklady (1 040,4 mil. Kč) souvisely převážně s factoringem pohledávek, který byl společností realizován v průběhu celého roku 2011. Saldo ostatních provozních výnosů a nákladů je ovlivněno rovněž náklady vzniklými v souvislosti s pojištěním majetku a pohledávek společnosti.

Finanční výsledek hospodaření za rok 2011 byl rozhodujícím způsobem ovlivněn nákladovými úroky a saldem ostatních finančních nákladů a výnosů. V této položce jsou vykázány rovněž výnosy a náklady související s uzavřenými měnovými deriváty, sloužícími k zajištění ekonomického efektu obchodní činnosti. Sjednaný přepočítací kurz je zahrnut do obchodní kalkulace, a má tak přímou souvislost s dosaženou marží.

Společnost v roce 2011 nevytvořila žádné náklady na vědu a výzkum ani náklady v oblasti ochrany životního prostředí.

Operating result

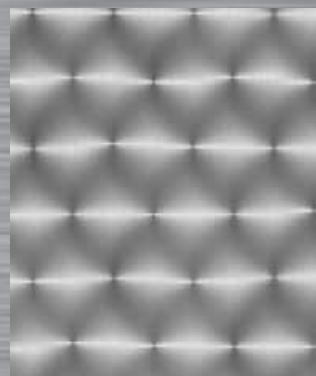
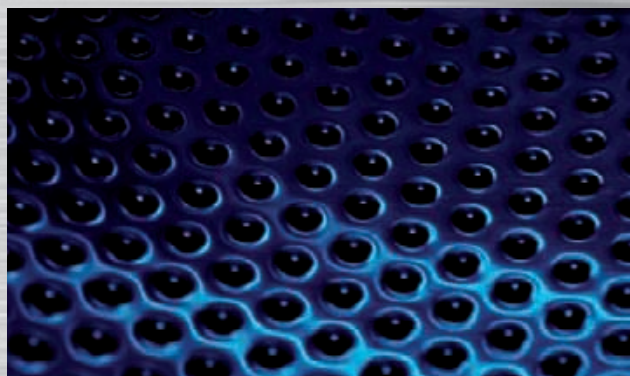
Operating profit totalled CZK 184.8 million.

Comments on the major items of the operating result:

- for information about revenues from sale of goods, see the previous section of this annual report;
- gross profit, which totalled CZK 254.4 million, comprised revenue from goods of CZK 13,294.3 million and cost of goods sold of CZK 13,039.9 million;
- reported revenue from own products and services (CZK 59.5 million) comprises revenue from services provided in connection with business activities (primarily transportation and logistics services);
- compared to 2010, the cost of sales (CZK 51.0 million) increased by CZK 6.7 million. Costs expended on services are subject to consistent control;
- personnel expenses totalled CZK 68 million;
- the reported change in provisions and adjustments relating to operating activity is a loss of CZK 1.4 thousand;
- other operating revenues (CZK 1,041.5 million) and other operating expenses (CZK 1,040.4 million) related primarily to the factoring of receivables that was used by the Company throughout 2011. The net balance of other operating revenues and expenses has also been influenced by expenses incurred in connection with the insurance of the Company's property and receivables.

The result from financial operations for 2011 was chiefly influenced by interest expense and the net balance of other financial expenses and revenues. This item also includes revenue and expenses relating to currency derivatives held for hedging purposes. The contracted exchange rates are included in budgets and are therefore directly linked to gross margin.

In 2011, the Company incurred no expenses in connection with research and development or environmental protection.



ocel

Obchodujeme širokým sortimentem válcovaného materiálu ocelových trubek a plechů.



The top half of the image features a series of overlapping, curved, and flowing lines in various shades of blue and white, creating a sense of motion and depth. The lines are smooth and glossy, with highlights and shadows that give them a three-dimensional appearance. They curve and swirl across the frame, eventually fading into a plain white background.

steel

We trade in a wide assortment of rolled steel, tubes, pipes and plates.

Rozvaha společnosti

Aktiva

Niže uvedené údaje jsou uváděny v netto hodnotách.

Majetek společnosti činil k 31. prosinci 2011 celkem 2 559,1 mil. Kč. Celková hodnota aktiv ve srovnání s počátečním stavem vzrostla o 91,7 mil. Kč, což bylo zejména způsobeno zvýšením hodnoty dlouhodobého majetku.

Dlouhodobý majetek dosáhl hodnoty 378,1 mil. Kč. V porovnání s počátkem období se hodnota dlouhodobého majetku zvýšila o částku 151,8 mil. Kč. Zvýšila se hodnota dlouhodobého finančního majetku o 148,7 mil. Kč. V položce „Půjčky a úvěry – ovládací a řídicí osoba“ je evidovaná pohledávka z titulu půjčky poskytnuté společnosti Coal Mill a.s. V roce 2010 byla pohledávka z titulu této půjčky evidována v „Krátkodobých pohledávkách“. Na základě uzavřeného dodatku ke smlouvám došlo k posunu splatnosti části půjčky na rok 2013 až 2015, a z tohoto důvodu došlo k vykázání této půjčky v položce „Dlouhodobého finančního majetku“.

Balance sheet

Assets

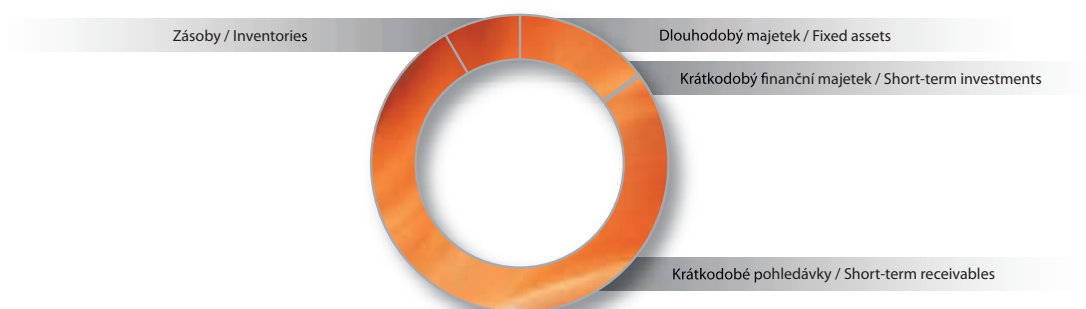
All figures stated below are net values.

As at 31 December 2011, the Company's assets totalled CZK 2,559.1 million. Compared to the opening balance, the total value of assets increased by CZK 91.7 million; this was primarily caused by an increase in the value of fixed assets.

Fixed assets totalled CZK 378.1 million. Compared to the beginning of the period, the value of fixed assets increased by CZK 151.8 million. Long-term investments increased by CZK 148.7 million. Loans – group undertakings comprise a receivable from a loan provided to Coal Mill a.s. In 2010, this loan receivable was recorded under Short-term receivables. In the course of the year, the maturity of a part of the loan was postponed to 2013 – 2015, by an amendment to the loan agreement; for this reason, the loan has been presented under Long-term investments.

Struktura aktiv k datu 31. 12. 2011

Structure of assets as at 31 December 2011



Dlouhodobý majetek / Fixed assets	14,8 %
Zásoby / Inventories	8,1 %
Krátkodobé pohledávky / Short-term receivables	76,8 %
Krátkodobý finanční majetek / Short-term investments	0,3 %
Ostatní / Other	0,0 %

Struktura dlouhodobého majetku:

- dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 185,4 mil. Kč je tvořen především hodnotou budovy společnosti v Praze 1, Štěpánská 621/34 a samostatnými movitými věcmi a soubory movitých věcí,
- dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje software v zůstatkové hodnotě 2,5 mil. Kč,
- dlouhodobý finanční majetek je v hodnotě celkem 190,2 mil. Kč.

Oběžná aktiva dosáhla výše 2 179,7 mil. Kč. Struktura oběžných aktiv je následující:

- zásoby v celkové hodnotě 206,3 mil. Kč – stanovení výše opravné položky je uvedeno v příloze účetní závěrky, která je součástí této výroční zprávy,
- krátkodobé pohledávky společnosti dosáhly hodnoty 1 965,5 mil. Kč – rozbor této položky je proveden v příloze účetní závěrky, která je součástí této výroční zprávy,
- krátkodobý finanční majetek byl evidován ve výši 7,9 mil. Kč.

Časové rozlišení aktivní k 31. prosinci 2011 činilo 1,3 mil. Kč.

Žádná z položek dlouhodobého hmotného majetku není zatížena zástavním právem. Společnost nevlastní žádné patenty ani licence.

Pasiva

Strana pasiv dosáhla k 31. prosinci 2011 hodnoty celkem 2 559,1 mil. Kč. Zvýšení hodnoty pasiv celkem o 91,7 mil. Kč v porovnání se stavem na počátku období bylo zapříčiněno zvýšením hodnoty vlastního kapitálu.

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2011 vzrostl ve srovnání se stavem na počátku roku o 92,7 mil. Kč a dosáhl úrovně 904,7 mil. Kč. Výši vlastního kapitálu kladně ovlivnily výsledky hospodaření za rok 2011, roky předcházející a změny oceňovacích rozdílů z přecenění majetku.

Structure of fixed assets:

- tangible fixed assets of CZK 185.4 million comprise primarily the value of the Company's building at Prague 1, Štěpánská 621/34 and plant and equipment;
- intangible fixed assets comprise software in a net book value of CZK 2.5 million;
- long-term investments amount to CZK 190.2 million.

Current assets totalled CZK 2,179.7 million. The structure of current assets is as follows:

- inventories totalling CZK 206.3 million – the establishment of the adjustment amount is described in the notes to the financial statements, which form a part of this annual report;
- short-term receivables of CZK 1,965.5 million – the item is analysed in the notes to the financial statements, which form a part of this annual report;
- short-term financial assets of CZK 7.9 million.

As at 31 December 2011, deferrals totalled CZK 1.3 million.

No item of tangible fixed assets has been pledged. The Company does not own any patents or licences.

Liabilities and equity

As at 31 December 2011, liabilities and equity totalled CZK 2,559.1 million. The increase of CZK 91.7 million in the total value of liabilities and equity compared to the opening balance was primarily due to an increase in the value of equity.

Equity as at 31 December 2011 increased by CZK 92.7 million compared to the balance at the beginning of the year and amounted to CZK 904.7 million. The amount of equity was positively affected by the results of 2011 and prior years, and by changes in revaluation of assets and liabilities.

Cizí zdroje dosáhly ve sledovaném období výše 1 654,2 mil. Kč.

Hlavními položkami cizích zdrojů k 31. prosinci 2011 byly:

- krátkodobé závazky ve výši 761,8 mil. Kč – společnost neeviduje závazky po lhůtě splatnosti,
- krátkodobé bankovní úvěry ve výši 890,7 mil. Kč.

Časové rozlišení pasivní k 31. prosinci 2011 činilo 279 tis. Kč.

Podrobnější informace o jednotlivých oblastech hospodaření a o majetku společnosti, včetně meziročního srovnání, jsou uvedeny v rozvaze a výkazu zisku a ztrát v části 5 této výroční zprávy.

Liabilities totalled CZK 1,654.2 million in the reporting period.

As at 31 December 2011, the major items of liabilities were:

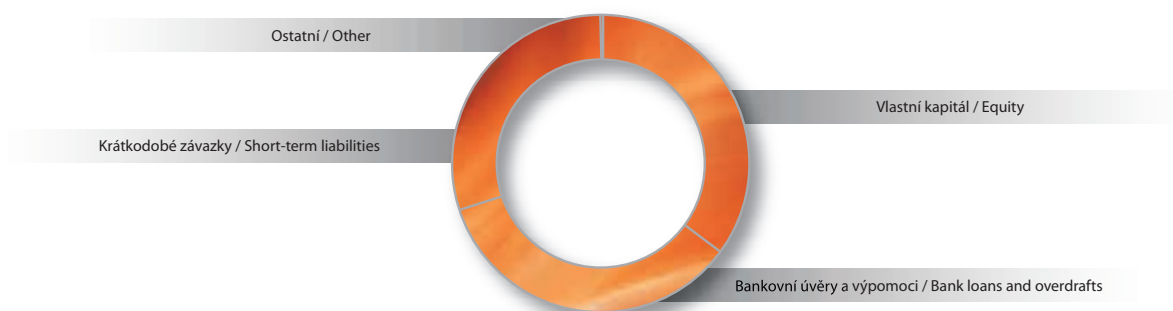
- short-term liabilities of CZK 761.8 million – the Company has no overdue liabilities;
- short-term bank loans of CZK 890.7 million.

Accruals as at 31 December 2011 amounted to CZK 279 thousand.

For more information about the individual areas of the Company's financial performance and its assets and liabilities, including a year-on-year comparison, see the balance sheet and profit and loss account in Section 5 of this annual report.

Struktura pasiv k datu 31. 12. 2011

Liabilities as at 31 December 2011



Vlastní kapitál / Equity	35,3 %
Krátkodobé závazky / Short-term liabilities	29,8 %
Bankovní úvěry a výpomoci / Bank loans and overdrafts	34,8 %
Ostatní / Other	0,1 %

Zhodnocení finanční situace společnosti

Finanční situace společnosti je velmi dobrá a stabilizovaná. To dokládá i skutečnost, že pro financování obchodních aktivit může společnost, kromě bankovního úvěru, používat z významné části i vlastní zdroje.

Bankovní úvěr je čerpán především kontokorentním způsobem, tj. s maximální efektivností a úsporností nákladů na základě denní potřeby financování v jednotlivých měnách.

Vzhledem k tomu, že značná část aktiv a pasiv společnosti vzniká v cizí měně, jsou dosažené finanční výsledky částečně ovlivněny i vývojem kurzů hlavních obchodovaných měn EUR a USD proti CZK.

Společnost vždy striktně dodržuje řádné a včasné plnění všech svých závazků jak vůči státním orgánům a peněžním ústavům, tak i obchodním partnerům. Společnost METALIMEX a. s. nevykazuje žádné závazky po lhůtě splatnosti.

Prioritní pozornost je věnována aplikaci metod řízení s cílem zajištění maximální efektivnosti obchodní činnosti podniku při minimalizaci všech druhů nákladů. V komerční oblasti jde zejména o používání propracovaného vnitřního systému credit managementu, který spolu s využíváním nejvýznamnějších tuzemských pojišťoven odstraňuje značnou část rizik vyplývajících z eventuální platební neschopnosti tuzemských i zahraničních odběratelů.

Ve finanční oblasti společnost důsledně dbá na zajišťování všech svých devizových finančních toků proti kurzovým ztrátám. V roce 2011 dosáhly zajišťovací forwardové a swapové operace společnosti METALIMEX a. s. uzavřené s bankami celkové hodnoty v přepočtu 740,1 mil. USD.

Přehled o peněžních tocích je součástí Přílohy účetní závěrky (nekonsolidované) za rok končící 31. prosincem 2011.

K 31. prosinci 2011 nejsou proti společnosti METALIMEX a. s. vedena soudní, správní nebo rozhodčí řízení.

Financial position

The financial position of the Company is sound and stable. This is also documented by the fact that apart from using a bank loan, the Company is able to finance its business activities to a large extent using its own funds.

The bank loan is drawn chiefly in the form of an overdraft, i.e. with maximum efficiency and cost effectiveness, based on day-to-day financing needs in individual currencies.

As most of the Company's assets and liabilities are generated in foreign currencies, the financial result is partly influenced by the movement in exchange rates of EUR and USD, the principal currencies traded, to CZK.

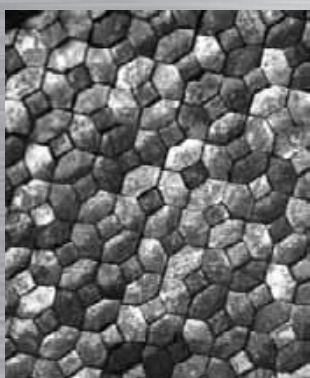
The Company strictly observes due dates for all its liabilities to financial institutions, state authorities and business partners. METALIMEX a. s. has no overdue liabilities.

The Company devotes considerable attention to the application of risk management methods, with the aim of ensuring maximum business efficiency while minimising all kinds of costs. In the commercial area, a sophisticated internal credit management system is used while the Company also cooperates with leading insurers operating in the Czech market; this eliminates a major part of the risks associated with the potential default of domestic and foreign customers.

In the financial area, the Company consistently hedges all of its foreign currency cash flows against exchange rate losses. In 2011, hedging forward and swap transactions of METALIMEX a. s. contracted with banks translated to a total of USD 740.1 million.

The cash flow statement forms a part of the notes to (non-consolidated) financial statements for the year ended 31 December 2011.

As at 31 December 2011, METALIMEX a. s. is not a defendant in any legal, administrative or arbitration proceedings.



paliva

Zabýváme se tradingem s tuhými palivy, zajišťováním vstupů a výstupů dceřiné společnosti Coal Mill a.s. a poskytováním služeb spojených s železniční přepravou paliv.





fuels

We operate with solid fuels trading, providing of inputs & outputs of our subsidiary Company Coal Mill a.s. and secure of services in fuels railway transports.

Personální a sociální oblast

Společnost zaměstnávala k 31. prosinci 2011 celkem 73 zaměstnanců. Průměrný počet zaměstnanců v roce 2011 činil 68 osob, tj. ve srovnání s předcházejícím rokem o dvě více.

Struktura pracovníků podniku podle dosaženého vzdělání je uvedena v grafu. Ve srovnání s předcházejícím obdobím došlo k nárůstu podílu zaměstnanců s vysokoškolským vzděláním, a to z 42 % na 46,5 %. Podíl zaměstnanců se vzděláním středoškolským tvořil rovněž 46,5 %.

Společnost má vybudovaný stabilní tým kvalifikovaných pracovníků, který plní úkoly stanovené vedením společnosti.

Průměrný věk zaměstnanců je 43 let.

Human resources and employee benefits

As at 31 December 2011, the Company had 73 employees. The average number of employees in 2011 was 68, i.e. two more than in the previous year.

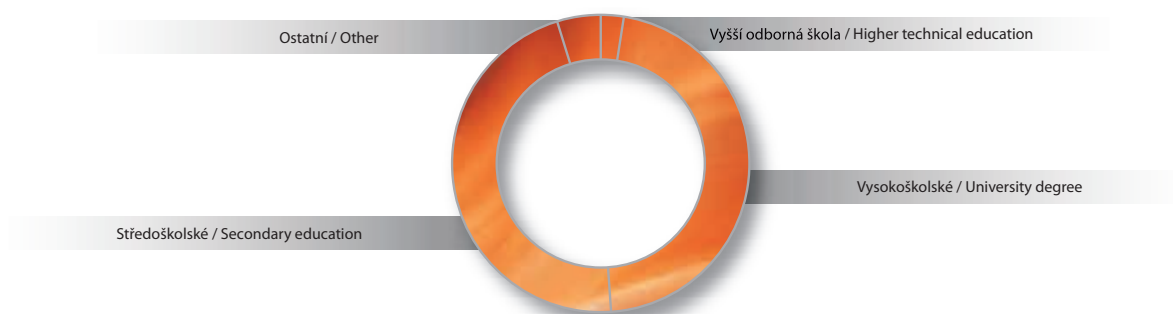
The chart below analyses the structure of the Company's employees by education attained. Compared to the previous year, there is an increase in the share of employees with a university degree, from 42% to 46.5%; the share of employees with secondary education is also 46.5%.

The Company has established a stable team of qualified workers that meets the tasks set by the management.

The average age of employees is 43 years.

Struktura zaměstnanců dle dosaženého vzdělání

Employees by education attained



Vysokoškolské / University degree	46,5 %
Vyšší odborná škola / Higher technical education	2,5 %
Středoškolské / Secondary education	46,5 %
Ostatní / Other	4,5 %

V rámci sociálního programu společnost METALIMEX a. s. poskytovala v roce 2011 svým zaměstnancům příspěvek na rekreaci. Nárok na čerpání dovolené na zotavenou je o 5 dní vyšší než zákonem stanovené minimum. Pracovníci společnosti měli rovněž možnost čerpat příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění sjednané s libovolným penzijním fondem.

Všichni zaměstnanci společnosti byli pojištěni pro případ smrti úrazem, trvalých následků úrazu a doby nezbytného léčení na pojistné události, vzniklé v rámci pracovní činnosti.

Na základě smlouvy s vybraným zdravotnickým zařízením byla pracovníkům poskytována odborná preventivní péče.

Vedení společnosti podporuje vzdělávání a zvyšování kvalifikace zaměstnanců potřebných pro výkon funkce formou účasti na odborných školeních a seminářích. Zajistilo rovněž pravidelný odběr odborných časopisů, publikací a dalších studijních materiálů.

As part of its social programme, METALIMEX a. s. provided its employees with contributions towards holidays in 2011. The holiday entitlement is five additional days on top of the statutory minimum. Employees were also entitled to an employer contribution towards a supplementary pension insurance which they could contract with any pension fund.

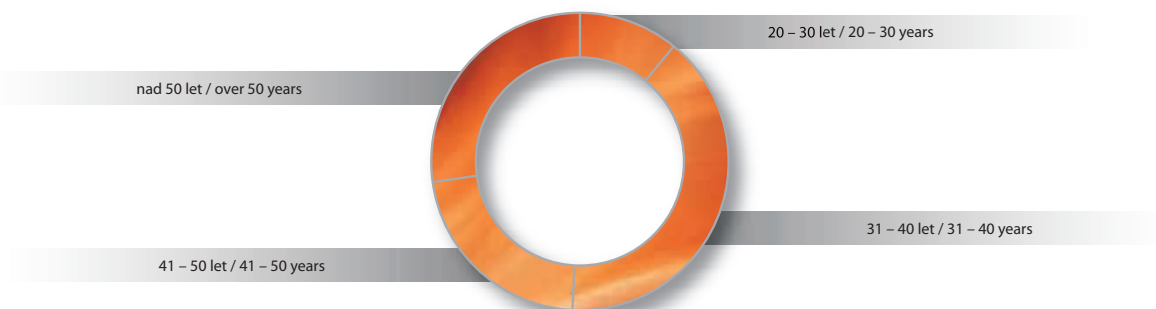
All employees were insured against accidental death, permanent accidental disability and the necessary convalescence resulting from a work-related accident.

Based on a contract with a selected medical facility, employees were provided with professional preventative care.

The Company's management promotes employee training and development of qualifications needed to perform the job by offering professional training sessions and workshops. It also organises subscriptions to professional magazines, publications and other study materials.

Struktura zaměstnanců dle věku

Employees by age



20 – 30 let / 20 – 30 years
31 – 40 let / 31 – 40 years
41 – 50 let / 41 – 50 years
nad 50 let / over 50 years

11,0 %
40,0 %
22,0 %
27,0 %

Strategické záměry v roce 2012

Strategické záměry společnosti METALIMEX a. s. byly zpracovány na základě předpokládaného vývoje obchodní činnosti v jednotlivých obchodních střediscích. Podnikatelský záměr společnosti pro rok 2012 vychází z následujících předpokladů:

- pokračování v dodávkách hliníku a dalších barevných kovů pro AL INVEST Břidličná, a.s.,
- prohlubování spolupráce se společností Měď Povrly a.s. v oblasti dodávek barevných kovů a dalších vstupních surovin na jedné straně a v oblasti prodeje vyrobeného sortimentu zboží na straně druhé,
- rozšiřování spolupráce se společností Coal Mill a.s. v oblasti dodávek vstupních materiálů potřebných pro výrobu v tomto zpracovatelském závodě a rovněž i v oblasti prodeje zboží z produkce této společnosti,
- rozšiřování obchodních aktivit v oblasti dodávek pevných paliv, průnik na nové trhy a navýšení obchodovaného objemu,
- pokračování ve spolupráci s našimi partnery v oblasti poskytování služeb, zejména logistiky přepravy uhlí a koku,
- zajišťování servisní činnosti jak pro tradiční naše odběratele, tak i pro další partnery,
- vyhledávání nových projektů s cílem jejich využití pro obchodní činnost METALIMEX a. s.

Strategic goals for 2012

The strategic goals of METALIMEX a. s. take into account the expected business development in individual departments. The Company's business plan for 2012 is based on the following assumptions:

- continuation of supplies of aluminium and other non-ferrous metals to AL INVEST Břidličná, a.s.;
- expansion of cooperation with Měď Povrly a.s. in terms of supplies of non-ferrous metals and other input materials on one hand, and the sale of produced goods on the other;
- expansion of cooperation with Coal Mill a.s. in terms of supplies of input materials required for production, as well as in terms of the sale of goods produced by the company;
- expansion of business activities in the area of supply of solid fuel, entering new markets and increasing the volumes traded;
- continuing cooperation with our partners in the area of services, in particular logistics of coal and coke transportation;
- provision of service both to our established customers and to other partners;
- identification of new projects to be used in the business activity of METALIMEX a. s.

Finanční situace

Společnost v rámci finančního řízení bude věnovat i v roce 2012 maximální pozornost řízení kurzových rizik a optimalizaci skladby úvěrových zdrojů. Přijatá opatření s tím spojená slouží k zajištění ekonomického efektu obchodní činnosti.

Jednou z priorit úzké spolupráce obchodních útvarů a odboru financí a daní bude důsledné prosazování plnění sjednaných platebních podmínek.

Investice

Investice v roce 2012 budou směřovány do zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku společnosti.

Financial position

As part of financial management, in 2012 the Company will continue to focus on managing foreign exchange risks and optimising the structure of debt financing. The measures adopted in this respect help achieve positive financial results.

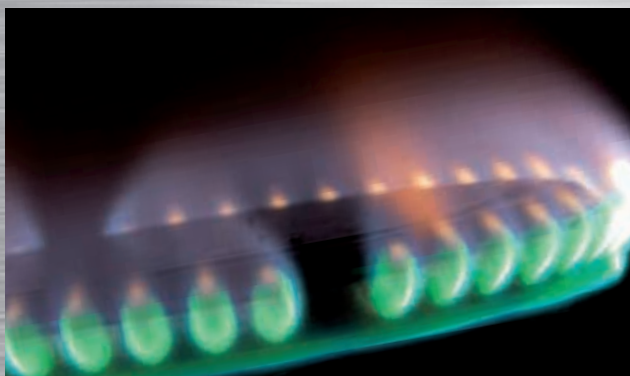
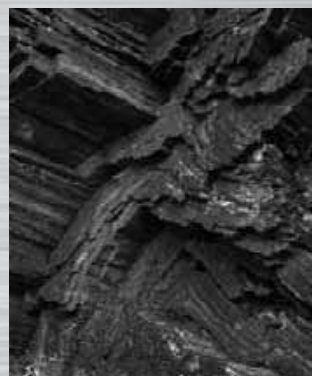
One of the priorities of the close cooperation between the Sales Departments and the Finance and Tax Department will be the rigorous enforcement of the fulfilment of stipulated payment conditions.

Capital expenditure

Capital expenditure in 2012 will be aimed at improving the Company's tangible and intangible fixed assets.

V posledních letech dochází k posilování a upevňování obchodních vztahů s českými partnery, kdy podíl tuzemských zákazníků na celkových tržbách společnosti (hodnoceno dle sídla odběratele) je velmi vysoký.


In recent years, business relationships with Czech partners have been growing stronger, with the share of domestic customers (as per the registered office of the customer) in the Company's total revenues being very high.



suroviny

Zajišťujeme dovoz železných rud, obchod s železnými i neželeznými šroty, dodávky plynu a elektrické energie, dodávky náhradních dílů pro důlní průmysl.





raw materials

We conduct imports of iron ores, trade in ferrous and non-ferrous scrap, gas and electricity supplies, supplies of spare parts for the mining industry.

Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti METALIMEX a. s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. března 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti METALIMEX a. s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok 2011 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti METALIMEX a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti METALIMEX a. s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International“), a Swiss entity.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti METALIMEX a. s., k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.“

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti METALIMEX a. s., za rok končící 31. prosincem 2011. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti METALIMEX a. s., za rok končící 31. prosincem 2011 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 12. dubna 2012

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Karel Charvát
Partner
Oprávnění číslo 2032

Auditor's report



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Independent Auditor's Report to the Shareholder of METALIMEX a. s.

Financial statements

On the basis of our audit, on 26 March 2012 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

„We have audited the accompanying financial statements of METALIMEX a. s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2011, and the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is set out in Note 1 to these financial statements.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The statutory body of METALIMEX a. s. is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with Czech accounting legislation and for such internal controls as the statutory body determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities of METALIMEX a. s. as of 31 December 2011, and of its expenses, revenues and net result and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation."

Report on relations between related parties

We have reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of METALIMEX a. s. for the year ended 31 December 2011. The responsibility for the preparation and factual accuracy of this report rests with the Company's statutory body. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with Auditing Standard No. 56 of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the report on relations is free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company's personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that would lead us to believe that the report on relations between related parties of METALIMEX a. s. for the year ended 31 December 2011 contains material factual misstatements.

Annual report

We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of Company's statutory body. Our responsibility is to express our opinion on the consistency of the annual report with the audited financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that all also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our audit opinion.

In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague
12 April 2012

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Licence number 71

Karel Charvát
Partner
Licence number 2032

Rozvaha Netto - Aktiva

(v tis. Kč)		2011	2010
AKTIVA CELKEM		2 559 141	2 467 460
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	378 127	226 326
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 532	3 300
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	0	0
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0
B. I. 3.	Software	2 532	3 300
B. I. 4.	Ocenitelná práva	0	0
B. I. 5.	Goodwill	0	0
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	185 407	181 502
B. II. 1.	Pozemky	1 526	1 526
B. II. 2.	Stavby	163 132	118 544
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	12 127	14 785
B. II. 4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0
B. II. 5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	8 622	2 608
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	42 089
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	1 950
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	190 188	41 524
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	17 097	6 301
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	98 562	35 223
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	74 529	0
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0
C.	Oběžná aktiva	2 179 741	2 229 634
C. I.	Zásoby	206 333	346 622
C. I. 1.	Materiál	41	38
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	0	0
C. I. 3.	Výrobky	0	0
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0
C. I. 5.	Zboží	206 292	346 584
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	3 746
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	0	0
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	0	0
C. II. 7.	Jiné pohledávky	0	0
C. II. 8.	Odložená daňová pohledávka	0	3 746
C. III.	Krátkodobé pohledávky	1 965 529	1 867 884
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 904 820	1 691 257
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	22 443	97 139
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	9
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	4 254	2 596
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 698	4 328
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	31 990	69 774
C. III. 9.	Jiné pohledávky	324	2 781
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	7 879	11 382
C. IV. 1.	Peníze	497	690
C. IV. 2.	Účty v bankách	7 382	10 692
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0
C. IV. 4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0
D. I.	Časové rozlišení	1 273	11 500
D. I. 1.	Náklady příštích období	1 218	3 915
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	0	0
D. I. 3.	Příjmy příštích období	55	7 585

Rozvaha Netto - Pasiva

(v tis. Kč)		2011	2010
PASIVA CELKEM		2 559 141	2 467 460
A.	Vlastní kapitál	904 639	811 961
A. I.	Základní kapitál	300 000	300 000
A. I. 1.	Základní kapitál	300 000	300 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	-74 387	-110 997
A. II. 1.	Emisní ážio	96	96
2.	Ostatní kapitálové fondy	438	438
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-74 921	-111 531
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti	0	0
5.	Rozdíl z přeměn společnosti	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	60 149	60 164
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	60 000	60 000
2.	Statutární a ostatní fondy	149	164
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	482 794	406 283
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	482 794	406 283
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	136 083	156 511
B.	Cizí zdroje	1 654 223	1 655 229
B. I.	Rezervy	1 600	1 600
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
4.	Ostatní rezervy	1 600	1 600
B. II.	Dlouhodobé závazky	179	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.	Jiné závazky	0	0
10.	Odložený daňový závazek	179	0
B. III.	Krátkodobé závazky	761 833	834 392
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	698 964	743 550
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	3 519	5 227
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 336	1 238
7.	Stát - daňové závazky a dotace	22 924	40 700
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	4 612	16 258
9.	Vydané dluhopisy	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	14 540	27 419
11.	Jiné závazky	15 938	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	890 611	819 237
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	890 611	819 237
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
C. I.	Časové rozlišení	279	270
C. I. 1.	Výdaje příštích období	183	36
2.	Výnosy příštích období	96	234

Výkaz zisku a ztráty

(v tis. Kč)		2011	2010
I.	Tržby za prodej zboží	13 294 289	14 038 526
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	13 039 870	13 755 665
+	Obchodní marže	254 419	282 861
II.	Výkony	59 531	73 629
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	59 531	73 629
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0
II. 3.	Aktivace	0	0
B.	Výkonová spotřeba	51 035	44 325
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	5 470	4 666
B. 2.	Služby	45 565	39 659
+	Přidaná hodnota	262 915	312 165
C.	Osobní náklady	67 612	68 012
C. 1.	Mzdové náklady	42 503	43 651
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	8 966	8 580
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	14 721	13 936
C. 4.	Sociální náklady	1 422	1 845
D.	Daně a poplatky	677	639
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9 542	8 350
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	550	540
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	550	540
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	527	108
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	527	108
F. 2.	Prodaný materiál	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	1 362	-328
IV.	Ostatní provozní výnosy	1 041 504	1 971 751
H.	Ostatní provozní náklady	1 040 439	1 989 428
V.	Převod provozních výnosů	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	184 810	218 247
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	7 505	8 188
N.	Nákladové úroky	17 248	22 604
XI.	Ostatní finanční výnosy	361 577	386 944
O.	Ostatní finanční náklady	366 896	393 559
XII.	Převod finančních výnosů	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-15 062	-21 031
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33 665	40 705
Q. 1.	-splatná	29 740	40 014
Q. 2.	-odložená	3 925	691
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	136 083	156 511
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S. 1.	-splatná	0	0
S. 2.	-odložená +/-	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	136 083	156 511
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	169 748	197 216

Balance sheet, net - Assets

(in TCZK)		2011	2010
TOTAL ASSETS		2,559,14	2,467,460
A.	Receivables for subscribed registered capital	0	0
B.	Fixed assets	378,127	226,326
B. I.	Intangible fixed assets	2,532	3,300
B. I. 1.	Incorporation expenses	0	0
B. I. 2.	Research and development	0	0
B. I. 3.	Software	2,532	3,300
B. I. 4.	Intellectual property rights	0	0
B. I. 5.	Goodwill	0	0
B. I. 6.	Other intangible fixed assets	0	0
B. I. 7.	Intangible fixed assets under construction	0	0
B. I. 8.	Advance payments for intangible fixed assets	0	0
B. II.	Tangible fixed assets	185,407	181,502
B. II. 1.	Land	1,526	1,526
B. II. 2.	Buildings	163,132	118,544
B. II. 3.	Plant and equipment	12,127	14,785
B. II. 4.	Cultivated areas	0	0
B. II. 5.	Adult livestock	0	0
B. II. 6.	Other tangible fixed assets	8,622	2,608
B. II. 7.	Tangible fixed assets under construction	0	42,089
B. II. 8.	Advance payments for tangible fixed assets	0	1,950
B. II. 9.	Adjustments to acquired fixed assets	0	0
B. III.	Long-term investments	190,188	41,524
B. III. 1.	Investments in group undertakings	17,097	6,301
B. III. 2.	Investments in associated companies	98,562	35,223
B. III. 3.	Other long-term securities and ownership interests	0	0
B. III. 4.	Loans - group undertakings, associated companies	74,529	0
B. III. 5.	Other long-term investments	0	0
B. III. 6.	Long-term investments (provisional value)	0	0
B. III. 7.	Advance payments for long-term investments	0	0
C.	Current assets	2,179,741	2,229,634
C. I.	Inventories	206,333	346,622
C. I. 1.	Raw materials	41	38
C. I. 2.	Work-in-progress and semi-finished products	0	0
C. I. 3.	Finished goods	0	0
C. I. 4.	Young and other livestock	0	0
C. I. 5.	Goods for resale	206,292	346,584
C. I. 6.	Advance payments for inventories	0	0
C. II.	Long-term receivables	0	3,746
C. II. 1.	Trade receivables	0	0
C. II. 2.	Receivables - group undertakings	0	0
C. II. 3.	Receivables - associated companies	0	0
C. II. 4.	Receivables from shareholders/owners and alliance partners	0	0
C. II. 5.	Long-term advances paid	0	0
C. II. 6.	Estimated receivables	0	0
C. II. 7.	Other receivables	0	0
C. II. 8.	Deferred tax asset	0	3,746
C. III.	Short-term receivables	1,965,529	1,867,884
C. III. 1.	Trade receivables	1,904,820	1,691,257
C. III. 2.	Receivables - group undertakings	22,443	97,139
C. III. 3.	Receivables - associated companies	0	0
C. III. 4.	Receivables from shareholders/owners and alliance partners	0	0
C. III. 5.	Social security and health insurance	0	9
C. III. 6.	Tax receivables	4,254	2,596
C. III. 7.	Short-term advances paid	1,698	4,328
C. III. 8.	Estimated receivables	31,990	69,774
C. III. 9.	Other receivables	324	2,781
C. IV.	Short-term financial assets	7,879	11,382
C. IV. 1.	Cash	497	690
C. IV. 2.	Bank accounts	7,382	10,692
C. IV. 3.	Short-term securities and ownership interests	0	0
C. IV. 4.	Short-term investments (provisional value)	0	0
D. I.	Deferrals	1,273	11,500
D. I. 1.	Prepaid expenses	1,218	3,915
D. I. 2.	Complex prepaid expenses	0	0
D. I. 3.	Accrued revenues	55	7,585

Balance sheet, net - Liabilities and Equity

(in TCZK)		2011	2010
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		2,559,141	2,467,460
A.	Equity	904,639	811,961
A. I.	Registered capital	300,000	300,000
A. I. 1.	Registered capital	300,000	300,000
A. I. 2.	Own shares and ownership interests	0	0
A. I. 3.	Changes in registered capital	0	0
A. II.	Capital contributions	-74,387	-110,997
A. II. 1.	Share premium	96	96
A. II. 2.	Other capital contributions	438	438
A. II. 3.	Revaluation of assets and liabilities	-74,921	-111,531
A. II. 4.	Revaluation reserve on transformations	0	0
A. II. 5.	Differences resulting from transformations	0	0
A. III.	Reserve funds, undistributable fund and other funds from profit	60,149	60,164
A. III. 1.	Statutory reserve fund/Undistributable fund	60,000	60,000
A. III. 2.	Statutory and other funds	149	164
A. IV.	Retained earnings	482,794	406,283
A. IV. 1.	Retained profits	482,794	406,283
A. IV. 2.	Accumulated losses	0	0
A. V.	Profit (loss) for the current period (+/-)	136,083	156,511
B.	Liabilities	1,654,223	1,655,229
B. I.	Provisions	1,600	1,600
B. I. 1.	Tax-deductible provisions	0	0
B. I. 2.	Provision for pensions and other similar payables	0	0
B. I. 3.	Income tax provision	0	0
B. I. 4.	Other provisions	1,600	1,600
B. II.	Long-term liabilities	179	0
B. II. 1.	Trade payables	0	0
B. II. 2.	Liabilities - group undertakings	0	0
B. II. 3.	Liabilities - associated companies	0	0
B. II. 4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	0	0
B. II. 5.	Long-term advances received	0	0
B. II. 6.	Debentures and bonds issued	0	0
B. II. 7.	Long-term bills of exchange payable	0	0
B. II. 8.	Estimated payables	0	0
B. II. 9.	Other payables	0	0
B. II. 10.	Deferred tax liability	179	0
B. III.	Short-term liabilities	761,833	834,392
B. III. 1.	Trade payables	698,964	743,550
B. III. 2.	Liabilities - group undertakings	0	0
B. III. 3.	Liabilities - associated companies	0	0
B. III. 4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	0	0
B. III. 5.	Payables to employees	3,519	5,227
B. III. 6.	Payables to social security and health insurance	1,336	1,238
B. III. 7.	Tax liabilities and subsidies	22,924	40,700
B. III. 8.	Short-term advances received	4,612	16,258
B. III. 9.	Debentures and bonds issued	0	0
B. III. 10.	Estimated payables	14,540	27,419
B. III. 11.	Other payables	15,938	0
B. IV.	Bank loans and overdrafts	890,611	819,237
B. IV. 1.	Long-term bank loans	0	0
B. IV. 2.	Short-term bank loans	890,611	819,237
B. IV. 3.	Short-term financial liabilities	0	0
C. I.	Accruals	279	270
C. I. 1.	Accrued expenses	183	36
C. I. 2.	Deferred revenues	96	234

Profit and loss account

(in TCZK)		2011	2010
I.	Revenue from goods	13,294,289	14,038,526
A.	Cost of goods sold	13,039,870	13,755,665
+	Gross profit	254,419	282,861
II.	Revenue from production	59,531	73,629
II. 1.	Revenue from own products and services	59,531	73,629
2.	Change in inventory of own production	0	0
3.	Own work capitalised	0	0
B.	Cost of sales	51,035	44,325
B. 1.	Materials and consumables	5,470	4,666
B. 2.	Services	45,565	39,659
+	Added value	262,915	312,165
C.	Personnel expenses	67,612	68,012
C. 1.	Wages and salaries	42,503	43,651
C. 2.	Remuneration of board members	8,966	8,580
C. 3.	Social security and health insurance expenses	14,721	13,936
C. 4.	Social expenses	1,422	1,845
D.	Taxes and charges	677	639
E.	Depreciation of intangible and tangible fixed assets	9,542	8,350
III.	Proceeds from disposals of fixed assets and raw materials	550	540
III. 1.	Proceeds from disposals of fixed assets	550	540
III. 2.	Proceeds from disposals of raw material	0	0
F.	Net book value of fixed assets and raw materials sold	527	108
F. 1.	Net book value of fixed assets sold	527	108
F. 2.	Raw materials sold	0	0
G.	Change in provisions and adjustments relating to operating activity and change in complex prepaid expenses	1,362	-328
IV.	Other operating revenues	1,041,504	1,971,751
H.	Other operating expenses	1,040,439	1,989,428
V.	Transfer of operating revenues	0	0
I.	Transfer of operating expenses	0	0
*	Operating profit (loss)	184,810	218,247
VI.	Proceeds from sale of securities and ownership interests	0	0
J.	Securities and ownership interests sold	0	0
VII.	Revenue from long-term investments	0	0
VII. 1.	Revenue from investments in group undertakings and associated companies	0	0
VII. 2.	Revenue from other long-term securities and ownership interests	0	0
VII. 3.	Revenue from other long-term investments	0	0
VIII.	Revenue from short-term financial investments	0	0
K.	Financial assets expenses	0	0
IX.	Revenue from revaluation of securities and derivatives	0	0
L.	Expenses for revaluation of securities and derivatives	0	0
M.	Change in provisions and adjustments relating to financial activity	0	0
X.	Interest revenue	7,505	8,188
N.	Interest expense	17,248	22,604
XI.	Other financial revenues	361,577	386,944
O.	Other financial expenses	366,896	393,559
XII.	Transfer of financial revenues	0	0
P.	Transfer of financial expenses	0	0
*	Profit (loss) from financial operations	-15,062	-21,031
Q.	Income tax on ordinary profit (loss)	33,665	40,705
Q. 1.	- current	29,740	40,014
Q. 2.	- deferred	3,925	691
**	Profit (loss) on ordinary activities after tax	136,083	156,511
XIII.	Extraordinary revenue	0	0
R.	Extraordinary expenses	0	0
S.	Income tax on extraordinary profit (loss)	0	0
S. 1.	- current	0	0
S. 2.	- deferred +/-	0	0
*	Extraordinary profit (loss)	0	0
T.	Transfer of profit or loss to partners	0	0
***	Profit (loss) for the accounting period	136,083	156,511
****	Profit (loss) before tax	169,748	197,216

Významné události Material events occurring

od 1. ledna 2012 do data vydání výroční zprávy

V období od 1. ledna 2012 do data vydání této výroční zprávy nedošlo k žádným významným událostem.

between 1 January 2012 and the date of issuing
the annual report

No material events occurred between 1 January 2012 and the date of issuing the annual report.

Identifikační a kontaktní údaje společnosti Contact information

Název společnosti: METALIMEX a. s.
Sídlo společnosti: Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1
IČ: 00000931
DIČ: CZ00000931
Telefon: +420 224 492 111
E-mail: info@metalimex.cz
Internetová adresa: <http://www.metalimex.cz>

Company name: METALIMEX a. s.
Registered office: Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1
ID No.: 00000931
Tax ID. No.: CZ00000931
Telephone: +420 224 492 111
E-mail: info@metalimex.cz
Website: <http://www.metalimex.cz>

Útvar generálního ředitele

Telefon: +420 224 492 243
Fax: +420 222 233 158

CEO's Department

Telephone: +420 224 492 243
Fax: +420 222 233 158

Útvar výkonného ředitele

Telefon: +420 224 492 245
Fax: +420 222 233 158

Executive Director's Department

Telephone: +420 224 492 245
Fax: +420 222 233 158

Útvar finanční ředitelky

Telefon: +420 224 492 321
Fax: +420 224 492 452

CFO's Department

Telephone: +420 224 492 321
Fax: +420 224 492 452

Útvar obchodního ředitele

Telefon: +420 224 492 283
Fax: +420 224 492 760

Sales Director's Department

Telephone: +420 224 492 283
Fax: +420 224 492 760

Útvar ředitele pro provoz a controlling

Telefon: +420 224 492 151
Fax: +420 224 492 790

Operations and Controlling Director's Department

Telephone: +420 224 492 151
Fax: +420 224 492 790

Útvar ředitele divize rozvojových projektů a dopravy

Telefon: +420 224 492 240, +420 224 492 241
Fax: +420 224 492 771

Development Projects and Transportation Division Director's Department

Telephone: +420 224 492 240, +420 224 492 241
Fax: +420 224 492 771

Veškeré dokumenty a podklady, použité ve výroční zprávě, týkající se společnosti METALIMEX a. s., jsou k nahlédnutí v sídle společnosti.

All documents and supporting materials relating to METALIMEX a. s. that have been used in the annual report are available at the Company's registered office.

METALIMEX a. s.
Štěpánská 621/34
112 17 Praha 1
Česká republika

Telefon: +420 224 492 111
e-mail: info@metalimex.cz
www.metalimex.cz

Design and production: KUKLIK.CZ