



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

za 2011 ROK

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2011

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: tys. zł

data przekazania: 20 kwietnia 2012 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. - 31.12.2011 r.	1.01. - 31.12.2010 r.	1.01. - 31.12.2011 r.	1.01. - 31.12.2010 r.
I. Przychody ze sprzedaży	2 806 117	2 417 583	677 790	603 732
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	142 022	105 544	34 304	26 357
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	126 618	94 243	30 583	23 535
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	107 018	78 798	25 849	19 678
V. Zysk (strata) netto	104 917	71 316	25 342	17 809
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 581	76 786	25 261	19 175
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	137 818	110 656	33 289	27 634
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 162)	23 859	(6 802)	5 958
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106 883)	(121 831)	(25 817)	(30 424)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	2 773	12 684	670	3 168
XI. Liczba akcji (w szt.)	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,54	0,38	0,13	0,10
XIII. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,53	0,37	0,13	0,09
	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
XV. Aktywa razem	1 671 847	1 642 167	378 520	414 657
XVI. Zobowiązania długoterminowe	130 774	80 556	29 608	20 341
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	546 009	616 884	123 621	155 767
XVIII. Kapitał własny	943 913	900 860	213 710	227 473
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	843 404	839 665	190 954	212 021
XX. Kapitał zakładowy	94 661	94 661	21 432	23 902
XXI. Liczba akcji (w szt.)	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
XXII. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	4,35	4,20	0,98	1,06
XXIII. Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XXIV. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	4,24	4,10	0,96	1,04



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej Impexmetal

za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku



<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal	12
2. Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen	18
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	20
4. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości	21
5. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych	22
6. Stosowane zasady rachunkowości	22
7. Przychody ze sprzedaży	38
8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	38
9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39
10. Pozostałe przychody operacyjne	40
11. Pozostałe koszty operacyjne	40
12. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	40
13. Przychody finansowe	41
14. Koszty finansowe	41
15. Podatek dochodowy	41
16. Zysk przypadający na jedną akcję	43
17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku	43
18. Rzeczowe aktywa trwałe	43
19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	45
20. Wartości niematerialne	46
21. Wartość firmy	47
22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, wyłączonych z konsolidacji	47
23. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50
24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	51
25. Zapasy	51
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52
27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	53
28. Pozostałe aktywa	53
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
30. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	54
31. Kapitał zakładowy (akcyjny)	55
32. Akcje własne (wielkość ujemna)	56
33. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57
34. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	57
35. Pożyczki i kredyty bankowe	57
36. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61
37. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	61
38. Rezerwy na podatek odroczone	62
39. Pozostałe rezerwy	63
40. Pozostałe pasywa	63
41. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
42. Instrumenty finansowe	64
43. Transakcje ze stronami powiązanymi	77
44. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku	79
45. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych	80
46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności Grupy w okresie, którego dotyczy raport	81
47. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	82
48. Ubezpieczenia	83
49. Struktura zatrudnienia	83
50. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej	83
51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	84
52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	84

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

	nota	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		2 249 298	1 939 222
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		556 819	478 361
Przychody ze sprzedaży ogółem	7	2 806 117	2 417 583
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		2 022 866	1 780 342
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		525 365	419 615
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9	2 548 231	2 199 957
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		257 886	217 626
Koszty sprzedaży		42 519	38 008
Koszty ogólnego zarządu		68 575	70 008
Pozostałe przychody operacyjne	10	18 181	21 922
Pozostałe koszty operacyjne	11	22 951	25 988
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		142 022	105 544
Przychody finansowe	13	38 207	84 364
Koszty finansowe	14	53 611	95 665
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		126 618	94 243
Podatek dochodowy	15	15 390	17 716
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		111 228	76 527
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		107 018	78 798
Na udziały niekontrolujące		4 210	(2 271)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(6 311)	(5 211)
Zysk (strata) netto		104 917	71 316
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		104 581	76 786
Na udziały niekontrolujące		336	(5 470)
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	16	0,53	0,37
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,53	0,37
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	16	0,54	0,38
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,54	0,38

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


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

Zysk (strata) netto	104 917	71 316
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(5 425)	(3 091)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	1 705	702
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 189	(3 316)
Dochody ujęte w kapitale netto	2 469	(5 705)
Całkowite dochody ogółem	107 386	65 611
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	106 708	70 422
Na udziały niekontrolujące	678	(4 811)

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

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	5 308	5 289
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 146	1 058
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 454	6 347
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 339	4 762
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	456	870
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 795	5 632
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 659	715
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	12 003	21 662
Pozostałe koszty operacyjne	11 707	21 017
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 955	1 360
Przychody finansowe	512	638
Koszty finansowe	9 097	7 665
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 630)	(5 667)
Podatek dochodowy	(319)	(456)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(6 311)	(5 211)

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

	nota	31/12/2011	31/12/2010 (Dane przekształcone)	01/01/2010 (Dane przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	18	615 487	649 213	680 945
Nieruchomości inwestycyjne	19	16 040	8 021	8 021
Wartości niematerialne	20	10 132	12 411	14 088
Wartość firmy	21	47 086	47 086	47 086
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1,22	16 689	15 687	22 943
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1,27	117 938	113 967	108 724
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	42	-	-	10 600
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	861	2 036	1 897
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	24	209	245	765
Aktywa trwałe razem		824 442	848 666	895 069
Aktywa obrotowe				
Zapasy	25	361 270	292 261	277 033
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	394 935	417 887	355 960
Pochodne instrumenty finansowe	42	6 562	6 823	10 378
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1,27	4 452	1 042	1 071
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	42	-	-	3 494
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 441	1 269	1 088
Pozostałe aktywa	28	6 254	3 556	2 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	44 942	39 972	28 262
Aktywa obrotowe razem		822 856	762 810	679 308
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30	24 549	30 691	37 674
Aktywa razem		1 671 847	1 642 167	1 612 051

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

	nota	31/12/2011	31/12/2010 (Dane przekształcone)	01/01/2010 (Dane przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy (akcyjny)	31	94 661	94 661	101 057
Akcje własne (wielkość ujemna)	32	(21 360)	-	(6 794)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33	28 867	28 867	28 867
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	34	(1 577)	2 274	5 322
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		12 358	6 538	9 854
Zyski zatrzymane, w tym:		730 455	707 325	666 408
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		104 581	76 786	25 630
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		843 404	839 665	804 714
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące		100 509	61 195	66 050
Razem kapitał własny		943 913	900 860	870 764
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania				
Pożyczki i kredyty bankowe	35	68 581	27 569	31 601
Zobowiązania z tytułu leasingu	36	170	108	56
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	37	4 293	4 227	3 951
Rezerwy na podatek odroczony	38	53 947	44 613	43 168
Pozostałe rezerwy długoterminowe	39	683	1 093	2 058
Pozostałe pasywa	40	3 100	2 946	3 976
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem		130 774	80 556	84 810
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41	232 524	246 550	193 747
Pożyczki i kredyty bankowe	35	293 164	346 270	394 462
Zobowiązania z tytułu leasingu	36	129	154	754
Pochodne instrumenty finansowe	42	8 549	9 391	8 271
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 288	710	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	37	3 118	2 701	3 580
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	39	5 510	10 026	8 163
Pozostałe pasywa	40	727	1 082	998
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem		546 009	616 884	609 975
Zobowiązania razem		676 783	697 440	694 785
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	30	51 151	43 867	46 502
Pasywa razem		1 671 847	1 642 167	1 612 051

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne *	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane **	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące **	razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	94 661	-	28 867	2 274	6 538	707 325	61 195	900 860
Całkowite dochody 2011 r.	-	-	-	(4 026)	6 153	104 581	678	107 386
Skup akcji własnych	-	(21 360)	-	-	-	-	-	(21 360)
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	175	(333)	(41 451)	38 825	(2 784)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(40 000)	(189)	(40 189)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	94 661	(21 360)	28 867	(1 577)	12 358	730 455	100 509	943 913

	kapitał zakładowy (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 **	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące **	razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	101 057	(6 794)	28 867	5 322	9 854	666 408	66 050	870 764
Całkowite dochody 2010 r.	-	-	-	(3 048)	(3 316)	76 786	(4 811)	65 611
Skup akcji własnych	-	(35 471)	-	-	-	-	-	(35 471)
Umorzenie akcji własnych	(6 396)	42 265	-	-	-	(35 869)	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	94 661	-	28 867	2 274	6 538	707 325	61 195	900 860

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

(**) Na dzień 1.01.2010 r. dokonano zmiany zysków zatrzymanych w związku z korektą błędów lat ubiegłych. Korekta w łącznej kwocie 58 254 tys. zł dotyczy utraty wartości aktywów trwałych Spółki HM Szopienice S.A. w likwidacji. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym skorygowane zostało w wysokości 36 415 tys. zł w pozycji zyski zatrzymane oraz kapitały przypadające na udziały niekontrolujące w wysokości 21 839 tys. zł. Więcej informacji w punkcie nr 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK**

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	119 988	88 576
Amortyzacja	59 986	61 377
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne	(58)	(1 294)
Odsetki od zobowiązań finansowych	27 426	33 768
Odsetki i dywidendy	(7 551)	(10 303)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(6 009)	(23 155)
Zmiany kapitału obrotowego:		
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	42 611	(44 657)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	(65 920)	(15 228)
Zobowiązania (zwiększenie)/zmniejszenie	(17 746)	51 716
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(9 139)	(7 091)
Pozostałe pozycje (**)	307	(7 835)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	143 895	125 874
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	(6 077)	(15 218)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	137 818	110 656
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	18 020	30 366
Zbycie jednostki zależnej	3 375	2 574
Sprzedaż aktywów finansowych	11	12 038
Otrzymane dywidendy	608	909
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	7 050	8 679
Zbycie obligacji (*)	10 510	-
Inne wpływy inwestycyjne	3 018	3 562
Wydatki		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	28 981	28 106
Nabycie aktywów finansowych	13 364	-
Nabycie obligacji	24 932	-
Inne wydatki inwestycyjne	3 477	6 163
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 162)	23 859

*) Pomniejszone o kompensatę należności z tytułu wykupu obligacji z zobowiązaniem z tytułu dywidendy w kwocie 10 100 tys. zł w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 roku.

(**) W okresie porównywalnym dokonano zmiany prezentacji wpływów i wydatków z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych, w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej działalności operacyjnej, rozliczenie instrumentów pochodnych zaprezentowano w działalności operacyjnej a nie w finansowej.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (C.D.)

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	175 517	67 972
Inne wpływy finansowe (**)	510	122
Wydatki		
Wykup akcji własnych	21 360	35 620
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (*)	30 089	44
Splata kredytów i pożyczek	200 798	120 196
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	82	541
Odsetki zapłacone	30 017	31 844
Inne wydatki finansowe (**)	564	1 680
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106 883)	(121 831)
Przepływy pieniężne netto razem	2 773	12 684
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	2 456	(174)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 229	12 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, z tego:	40 994	28 484
z działalności kontynuowanej	39 972	28 262
z działalności zaniechanej	1 022	222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, z tego:	46 223	40 994
z działalności kontynuowanej	44 942	39 972
z działalności zaniechanej	1 281	1 022

(*) Pomniejszone o kompensatę należności z tytułu wykupu obligacji z zobowiązaniem z tytułu dywidendy w kwocie 10 100 tys. zł w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 roku.

(**) W okresie porównywalnym dokonano zmiany prezentacji wpływów i wydatków z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych, w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej działalności operacyjnej, rozliczenie instrumentów pochodnych zaprezentowano w działalności operacyjnej a nie w finansowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2010 ROK

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Działalność zaniechana		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 630)	(5 667)
Korekty	(998)	(655)
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 628)	(6 322)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	17 295	12 572
Wydatki	-	171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 295	12 401
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	7 088	10 373
Wydatki	16 496	15 652
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 408)	(5 279)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	259	800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 022	222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 281	1 022



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal

Jednostka dominująca Impexmetal S.A., zwana dalej jednostką dominującą/Spółką, powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa, ul. Łucka 7/9.

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

W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie ze spółką zależną Aluminium Konin - Impexmetal S.A. Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.). Od dnia 30 czerwca 2008 roku według Polskiej Klasyfikacji Działalności Impexmetal jest Spółką Akcyjną o podstawowym rodzaju działalności nr 24.42.B.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- 24.42.B - produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- 46.72.Z - sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- 46.76.Z - sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 46.90.Z - sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

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

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

Akcje Spółki Impexmetal S.A. znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - Sektor "Przemysł Metalowy" (wg klasyfikacji GPW w Warszawie) od 24 czerwca 1997 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

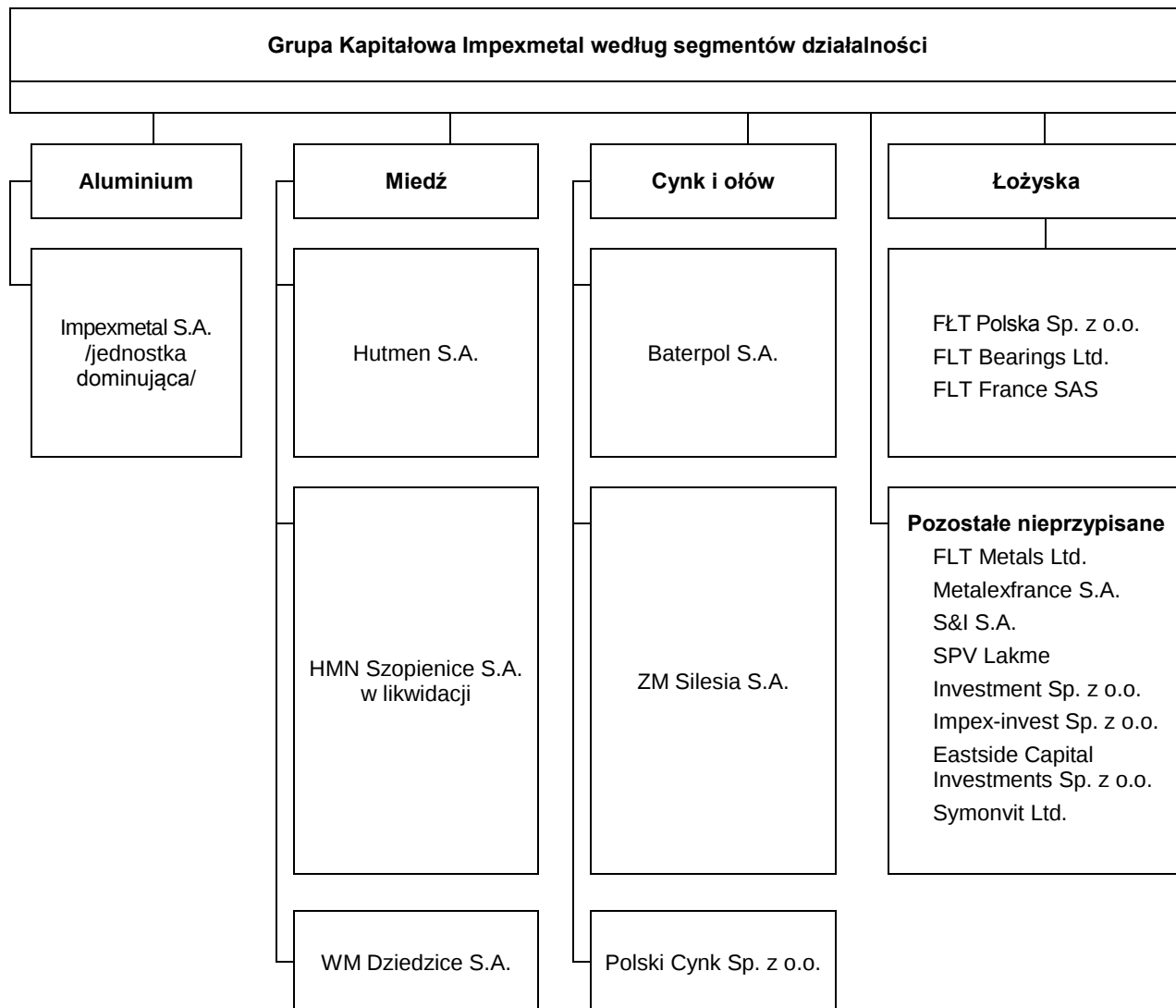
Podstawowymi przedmiotami działalności spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są:

- 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.



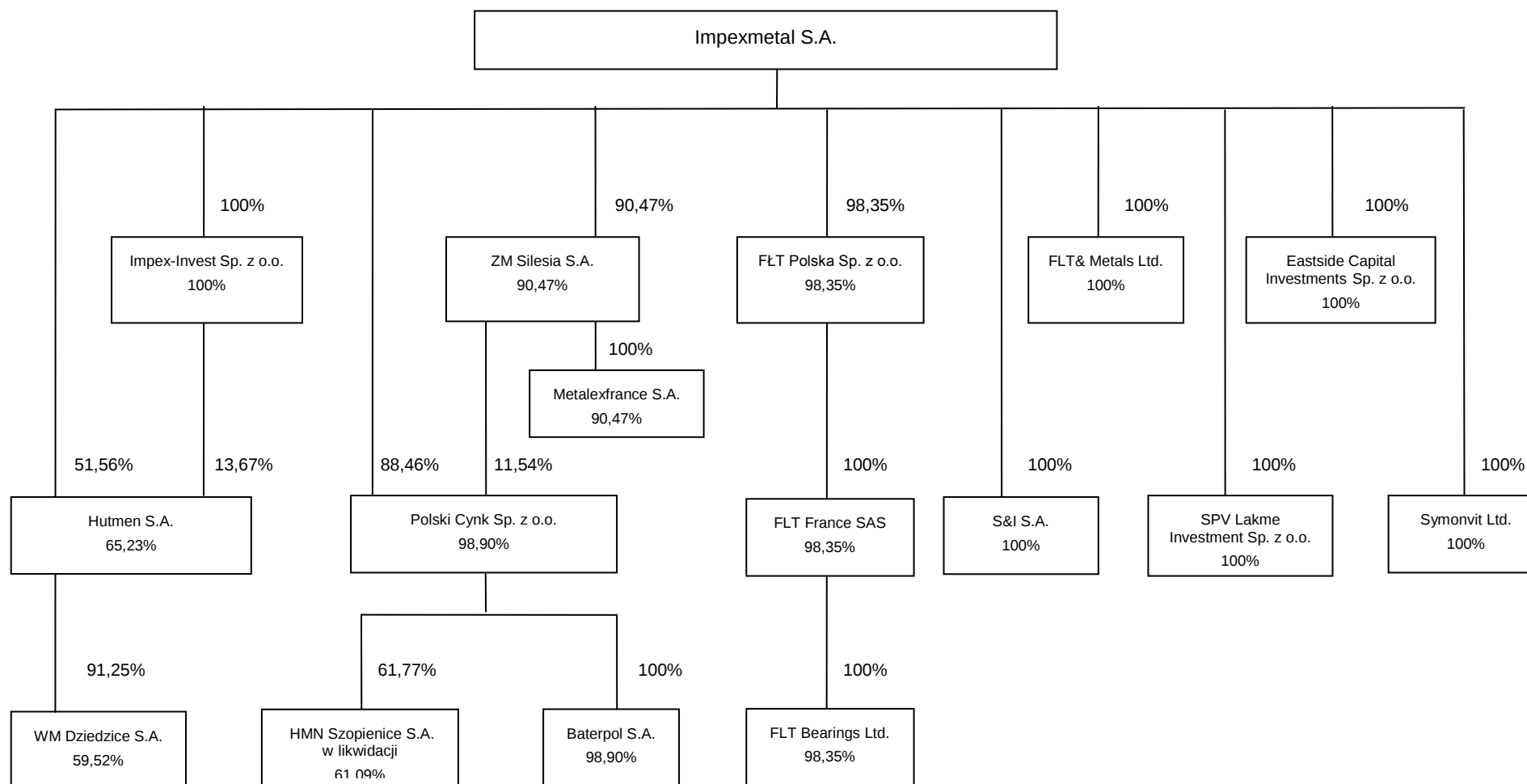
Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal – jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na dzień 31 grudnia 2011 roku:



Począwszy od listopada 2005 roku podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

Grupa Kapitałowa Impexmetal według % udziału w kapitale zakładowym





Szczegółowe informacje o posiadanych udziałach i akcjach jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2011 roku:

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów (bezpośrednio i pośrednio)	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące / różnice w aporcie (*)	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
ZM Silesia S.A.	Katowice	90,47	90,47	48 482	-	48 482	produkcja wyrobów z cynku
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	100,00	100,00	4 942	-	4 942	handel metalami
Metalexfrance S.A.	(a) Francja	100,00	100,00	2 418	-	2 418	handel metalami
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	98,35	98,35	1 473	-	1 473	dystribucja łożysk
Baterpol S.A.	(b) Świętochłowice	100,00	100,00	112 648	-	112 648	skup, przerób i handel złomem akumulatorowym
Polski Cynk Sp. z o.o.	(c) Oława	100,00	100,00	112 749	79 328 (*)	33 421	handlowa
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	(d) Katowice	61,77	61,77	10	-	10	produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów
Hutmen S.A.	(e) Wrocław	65,23	65,23	158 970	-	158 970	produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów
WM Dziedzice S.A.	(f) Czechowice-Dziedzice	91,25	91,54	23 293	-	23 293	produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu
S & I S.A.	Szwajcaria	100,00	100,00	8 653	5 537	3 116	nie prowadzi działalności operacyjnej
FLT Bearings Ltd.	(g) Wielka Brytania	100,00	100,00	159	-	159	dystribucja łożysk
FLT France SAS	(h) Francja	100,00	100,00	5 373	-	5 373	dystribucja łożysk
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	63	-	63	wznoszenie nieruchomości
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	15 940	(33 598) (*)	49 538	działalność holdingów finansowych
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	195	-	195	pozostała finansowa działalność usługowa
Symonvit Ltd.	Cypr	100,00	100,00	6	-	6	zarządzanie znakami towarowymi
Razem				495 374	51 267	444 107	

(*) Różnica w aporcie

- (a) Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100 %
- (b) Udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%
- (c) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 88,46%
 Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 11,54%
- (d) Udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZA 61,77%
- (e) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 51,56%
 Udział Impex – Invest Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 13,67%
- (f) Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym 91,25%, w głosach na WZA 91,54%
- (g) Udział FLT France SAS w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100 %
- (h) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%



Jednostki wyłączone z konsolidacji zaprezentowano w nocie nr 22.

Wyłączenia z konsolidacji części spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal dokonano ze względu na ich nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz z uwagi na fakt, że efekt związany z objęciem ich konsolidacją byłby niewspółmierny z poniesionym nakładem pracy z tym związanym.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2011 roku

Jednostki objęte konsolidacją

Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 11 lutego 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 500 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Impexmetal S.A. stał się właścicielem tych udziałów w dniu 16 lutego 2011 roku.

Powołanie Spółki Impex – invest Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Impexmetal S.A. powołał Spółkę pod firmą: Impex - invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o kapitale zakładowym 15 890 000 zł. Wszystkie udziały w Spółce zostały objęte przez Impexmetal S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3 500 000 akcji Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Akcje zostały przeniesione na Impex – invest Sp. z o.o. na podstawie umowy cywilnoprawnej w dniu 29 kwietnia 2011 roku. Spółka została zarejestrowana w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki Hutmen S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie

W związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od dnia 11 sierpnia 2011 roku do dnia 13 października 2011 roku 695 159 akcji, stanowiących 2,72% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A. zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Hutmen S.A. i wynosi 51,56% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., (łącznie Grupa Kapitałowa Impexmetal 65,23%).

Nabycie przez Spółkę Hutmen S.A. akcji spółki WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach

W dniu 30 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 59 460 akcji stanowiących 2,10% kapitału zakładowego Spółki WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach.

Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 13 września 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 50 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Nabycie przez Spółkę ZM Silesia S.A. akcji spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu

W dniu 27 września 2011 roku została zawarta pomiędzy ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 109 980 akcji stanowiących 99,98% kapitału zakładowego Spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu.

Nabycie przez Spółkę FLT France SAS z siedzibą w Sartrouville udziałów Spółki FLT Bearings Ltd. z siedzibą w Brentford

W dniu 22 listopada 2011 roku została zawarta pomiędzy FLT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a FLT France SAS, umowa w sprawie nabycia 450 001 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki FLT Bearings Ltd. z siedzibą w Brentford.

Nabycie przez Spółkę Polski Cynk Sp. z o.o. akcji spółki Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach

W dniu 31 grudnia 2011 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła od „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa 15 322 245 sztuk akcji stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach.

Nabycie przez Impexmetal S.A. Spółki Symonovit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze

W dniu 12 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. nabył od Plenux Limited i Paramac Limited 1 200 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Symonvit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze o kapitale zakładowym 1 200 EUR. W dniu 30 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w ww. Spółce poprzez objęcie 612 464 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 1 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP znaków towarowych „Impexmetal” i „Aluminium Konin”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.

Podwyższenie kapitału w Spółce SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7 350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 735 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udiały zostały pokryte aportem w postaci użytkowania wieczystego działki gruntu nr 47 położonej w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, o obszarze 5 727 m² oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.

Jednostki wyłączone z konsolidacji

Rozpatrzenie wniosku o upadłość i otwarcie likwidacji Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd oddalił wniosek Przedsiębiorstwa o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Przyczyną oddalenia wniosku był w ocenie Sądu fakt, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

W dniu 7 listopada 2011 roku PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, otrzymało Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 października 2011 roku, o wpisaniu likwidacji Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie i wpisaniu firmy, pod którą działa spółka tj. Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji.

Wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego Zakładu Kadmu – Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji

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

Otwarcie likwidacji Spółki Temer Sp. z o.o.

Dnia 16 maja 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Temer Sp. z o.o. podjęło uchwałę o braku celowości dalszego istnienia Temer Sp. z o.o. oraz uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji z dniem podjęcia wyżej wymienione uchwały. W związku z otwarciem likwidacji przystąpiono do wygaszania działalności w zakładach we Wrocławiu i Czechowicach – Dziedzicach. W III kwartale 2011 roku Temer Sp. z o.o. w likwidacji rozpoczął proces sprzedaży majątku w postaci maszyn i urządzeń oraz nieruchomości, którego zakończenie przewidywane jest na I kwartał 2012 roku.

Nabycie przez Spółkę Impex-invest Sp. z o.o. udziałów spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie

W dniu 31 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Impex-invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 3 761 udziałów stanowiących 94% kapitału zakładowego Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

Przystąpienie przez Hutmen S.A. Baterpol S.A. i FŁT Polska Sp. z o.o. do spółki „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 4 listopada 2011 roku do spółki pod firmą „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu przystąpili :

- Hutmen S.A. jako Komplementariusz, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, wniesiony wkład niepieniężny w postaci 15 322 245 sztuk akcji, stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w likwidacji z siedzibą w Katowicach. Wartość wkładu niepieniężnego ustalono na kwotę 10 tys. zł, co stanowi 1% udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- Baterpol S.A. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 595 tys. zł co stanowi 59,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- FŁT Polska Sp. z o.o. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 395 tys. zł co stanowi 39,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 31 grudnia 2011 roku

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

2. Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen

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

Hutmen S.A.

Hutmen S.A. w 2011 roku uzyskał wynik finansowy w kwocie 15 671 tys. zł. Wynik ten był lepszy o 13 401 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zasadnicza poprawa nastąpiła na podstawowej działalności operacyjnej (wzrost wyniku na sprzedaży o 8 048 tys. zł). Wzrost rentowności sprzedaży wynika z uzyskanej wyższej premii przerobowej. Sprzedaż produkowanych wyrobów wyniosła 15 518 ton i była wyższa w porównaniu do 2010 roku o 323 ton (2%). Na wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 9 492 tys. zł w porównaniu do 2010 roku wpłynęła sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia oraz wysokie koszty funkcjonowania, lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta (blisko centrum miasta) obejmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Zamiarem Zarządu Hutmen S.A. jest sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu platformy inicjatyw proekologicznych łączących zabudowę usługową (handlową, naukową i hotelową) z zabudową mieszkaniową, co może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Spółki.

W związku z powyższym rozważane jest stopniowe wygaszenie produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu. W 2008 roku Spółka podjęła działania w celu zainicjowania tego procesu, który jest nadal kontynuowany (w 2010 roku złożono ponowny wniosek z pewną modyfikacją), dotychczas nie przyniosły one oczekiwanych efektów z przyczyn niezależnych od Spółki. Pomimo tego Zarząd podjął działania zmierzające do pozyskania partnerów do wybranych zadań inwestycyjnych, których realizacja nie koliduje z dotychczasowymi zapisami dotyczącymi przeznaczenia terenu. Za takie w szczególności uznano obiekty hotelowe i handlowo-usługowe. Propozycje Zarządu w tym zakresie spotkały się z zainteresowaniem potencjalnych inwestorów, jednakże ze względu na wstępny charakter toczonych rozmów trudno określić potencjalne efekty tych inwestycji.

Czynniki, od których zależy powodzenie realizacji projektu zagospodarowania terenów to przede wszystkim:

- Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte) - wydaje się, że nie ma pewności, co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.
- Znalezienie partnerów do wspólnego realizowania projektów inwestycyjnych lub zainteresowanych nabyciem terenów pod własne inwestycje - będzie to zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi - z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.

Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2011 przyjęto założenie funkcjonowania Spółki Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Możliwość kontynuowania działalności Spółki może być ograniczona do okresu sześciu lat, zgodnie z terminem obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji. Po tym okresie nastąpiłoby przeniesienie do nowej lokalizacji urządzeń produkcyjnych oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego. W ocenie Zarządu Hutmen S.A. opisane powyżej działania zapewnią kontynuację działalności Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

WM „Dziedzice” S.A.

WM Dziedzice S.A. zakończyła rok obrotowy 2011 ujemnym wynikiem netto w wysokości (6 840) tys. zł, na poziomie zysku na sprzedaży osiągnęła wynik dodatni w wysokości 4 089 tys. zł. Wskaźnik EBITDA za 2011 rok wyniósł 8 818 tys. zł i był o 1,2 mln zł wyższy niż w roku poprzednim.

W dużej mierze strata netto była efektem jednorazowych zdarzeń związanych z likwidacją części majątku, spisaniem w koszty prac badawczych i środków trwałych w budowie oraz wysokich kosztów finansowych.

Priorytetem dla Zarządu Spółki WM Dziedzice S.A. jest zapewnienie i utrzymanie dodatniej rentowności zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak i wyniku netto. W tym celu podjęto działania ukierunkowane na obniżkę kosztów materiałowych i kosztów stałych wytwarzania wyrobów oraz zapewnienie stabilnych warunków dostaw surowca.

Zarząd WM Dziedzice S.A. planuje uzyskać trwałą rentowność Spółki poprzez poprawę jakości wyrobów, poprawę uzysków, wzrost ilości wyrobów wysokomarżowych głównie rur z mosiądzów ołowiowych oraz rur do wymienników ciepła tzw. kondensatorowych.

Oprócz modernizacji i zakupu urządzeń Spółka kontynuuje proces poprawy uzysków i wzrostu wydajności. Głównym zadaniem jest standaryzacja wyrobów mająca na celu stabilizację własności naszych wyrobów, poprawę skrawalności i obniżenie kosztów wytwarzania również poprzez docelowe obniżenie zawartości cynku o około 1% w mosiądzach.

W 2012 roku Spółka zakłada wypracowanie zysku netto w kwocie 4,1 mln zł, przy rentowności na poziomie 0,8%.

Osiągnięcie planowanego dodatniego wyniku finansowego będzie możliwe dzięki podjętym działaniom w sferze operacyjnej przy jednoczesnym zachowaniu stabilności finansowej.

Toczące się postępowania w HMN Szopienice S.A. w likwidacji

1. Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności, względnie uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 976 503,76 zł do wysokości 4 576 703,76 zł w drodze emisji 13 335 000 akcji o wartości nominalnej 0,12 zł każda zgodnie z którym: a. w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał oddalił powództwo jako bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego, b. w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na rzecz powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kosztów sądowych (w zakresie żądania uchylenia uchwał nr 1 i 2 dotyczących odpowiednio wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia oraz zatwierdzenia porządku obrad Zgromadzenia oddalił powództwo).

W dniu 15 marca 2012 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w przedmiotowej sprawie, zgodnie z którym Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego oraz zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok ten jest prawomocny.

2. Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z 28 grudnia 2005 roku.

W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa i zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 10 343 tys. zł z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku tytułem zwrotu pomocy publicznej. Dnia 29 kwietnia 2011 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Zgodnie z niezależną opinią prawną, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W związku z tym w HMN Szopienice S.A. w likwidacji nie utworzono rezerwy z tego tytułu a ryzyko to w niniejszym raporcie zaprezentowane jest jako zobowiązanie warunkowe. Dnia 6 maja 2011 roku do HMN Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20 752 828,40 zł tytułem zasądzzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej.

W ocenie Zarządu Impexmetal S.A. prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. Grupa rozpoznała to ryzyko jako zobowiązanie warunkowe i w związku z tym, na kwotę tę nie została utworzona rezerwa.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

W roku bieżącym Spółki Grupy przyjęły nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 roku.

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki, ani prezentację sprawozdań finansowych.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zastosowano następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Jednostki Dominującej wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal, poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Jednostki Dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

4. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Piotr Szeliga Prezes Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, 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 oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Impexmetal. Zarząd potwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

5. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., dokonująca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że Deloitte Audyt Sp. z o.o. i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Impexmetal S.A. informuje, że w dniu 6 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

6. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania

Informacje zawarte w niniejszym Raporcie 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ustalonym Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się: skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, wcześniej prezentowane pod nazwą skonsolidowany bilans, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zmieniło swoją nazwę, nie zmieniło swojego zakresu i formy prezentacji w stosunku do wcześniej prezentowanej pod nazwą bilans.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ustala się metoda pośrednią, przepływy pieniężne z działalności finansowej i inwestycyjnej – metodą bezpośrednią.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy.

Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę Kapitałową Impexmetal:

- na dzień bilansowy, skład i struktura Grupy Kapitałowej określana jest przez jednostkę dominującą na podstawie inwentaryzacji wszystkich szczebli Grupy,
- jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu,
- w przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Metody konsolidacji – jednostki podporządkowane ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według poniższych metod:

- metoda konsolidacji pełnej polegająca na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdań jednostek zależnych z danymi sprawozdania jednostki dominującej,
- metoda praw własności, według której udziały wyrażone w cenach nabycia korygowane są o różnice między ceną nabycia, a wartością udziału w kapitale własnym tych jednostek. Różnica ta rozpoznawana jest w skonsolidowany wynik finansowy. W odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu wykazywana jest wyceniona na dzień bilansowy wartość posiadanych udziałów w jednostkach stowarzyszonych. Na dzień bilansowy Grupa Impexmetal nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych i metoda ta nie została zastosowana.

Korekty konsolidacyjne:

- przeliczenie wyrażonych w walutach obcych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych,
- wszelkie transakcje, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym,
- korekty zysków lub strat niezrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostkom dominującym na wszystkich szczeblach Grupy,
- korekta kapitałów oraz korekta wyniku za rok obrotowy o udział niekontrolujący,
- wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowany jest wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

Podział działalności przyjęty dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

- działalność inwestycyjna – związana z inwestycjami w wartości niematerialne i prawne, składniki rzeczowego majątku trwałego, finansowe aktywa trwałe i krótkoterminowe aktywa finansowe, oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści,
- działalność finansowa – związana z pozyskiwaniem lub utratą źródeł finansowania działalności Grupy oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści,
- działalność operacyjna – wynikająca ze statutu podstawowa i pomocnicza działalność Grupy obejmująca wszystko poza wyżej wymienionymi rodzajami działalności.

W pozycjach bilansowych dane wykazywane są zgodnie z zasadą memoriału, zaś przepływy środków pieniężnych są sporządzane w podejściu kasowym. Dane liczbowe do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych pochodzą z bilansu, rachunku zysków i strat oraz danych pochodzących bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut,
- w przypadku pozostałych transakcji, w tym w przypadku otrzymania należności i zapłaty zobowiązań w walutach obcych według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych Spółki wykorzystują walutowe transakcje forward oraz opcje (według zasad rachunkowości stosowanych przez Spółki w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych).

Przy konsolidacji aktywa i pasywa jednostek zagranicznych są przeliczane na walutę polską przy wykorzystaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy pomocy średniego kursu NBP dla danego okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczące. Różnice kursowe wynikające z wyceny jednostek zagranicznych są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach w pozycji „różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych”. Takie różnice kursowe są rozpoznawane jako przychód, bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostek.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 2011 roku.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 91 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.12.2011 r.	4,1401	4,4168
1.01- 31.12.2010 r.	4,0044	3,9603

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy bieżący oraz podatek dochodowy odroczony.

Podatek dochodowy bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym według stawki podatkowej obowiązującej w danym roku obrotowym.

Podatek dochodowy odroczony ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie na koniec okresu sprawozdawczego. Wyliczany jest metodą bilansową, jako podatek dochodowy należny/naliczony do rozliczenia w przyszłości w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane w sytuacji, kiedy wystąpi możliwość rozliczenia tego aktywa w przyszłości. Spółka tworzy również aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych pozostających do rozliczenia.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są, jako nadwyżka w aktywach lub pasywach bilansu.

Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego korekta.

Podatek dochodowy odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, jako obciążenie wyniku brutto, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale i prezentowanych w innych skumulowanych całkowitych dochodach – wówczas podatek dochodowy odroczony również ujmowany jest i prezentowany w tej samej pozycji, której dotyczy.

W roku 2011 do kalkulacji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę 19% dla podmiotów krajowych i odpowiednie stawki dla podmiotów zagranicznych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie dostarczania towarów, usług, produkcji jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa jest porównywana z wartością przyszłych przepływów generowanych przez te aktywa, w sytuacji wystąpienia przesłanek utraty ich wartości.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składają się:

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o upusty handlowe i rabaty,
- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami Spółek Grupy,
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Spółki Grupy są zobowiązane.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie powiększana jest o niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz naliczone za czas trwania inwestycji odsetki i prowizje od pożyczek i kredytów, a także o różnice kursowe, jeżeli stanowią korektę odsetek. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Umorzeniu podlega wartość, będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszona o wartość końcową tego składnika. Wartością końcową składnika aktywów jest kwota, jaką zgodnie z przewidywaniami Grupa mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu jego użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia).

Umorzeniu podlega wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową od momentu, gdy środek trwały jest dostępny do używania przez ustalony okres ekonomicznej użyteczności, przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej oraz następujących średnich okresów amortyzacji:

Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	- od 3 do 25 lat
Środki transportu	- od 5 do 17 lat
Inne środki trwałe	- od 5 do 15 lat

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka weryfikuje okres użytkowania składnika środków trwałych. Jeżeli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, zmienia się okres amortyzacji począwszy od roku następnego. Grupa zaprzestaje amortyzować dany składnik środków trwałych w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego oraz inwestycje w obcych obiektach są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania tych umów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Po początkowym ujęciu środki trwałe wyceniane są według kosztu historycznego i pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Użytkowane przez Grupę środki trwałe zostały wycenione na dzień 1 stycznia 2004 roku według wartości godziwej, która uznana została za skorygowany koszt historyczny.

Leasing

Leasing klasyfikowany jest jako finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe umowy leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jako aktywa Grupy i wyceniane w momencie ujęcia w księgach w wartości godziwej, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe podzielone zostały na część odsetkową oraz kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat w pozycję „koszt wytworzenia produktów, towarów i materiałów” w sposób systematyczny, odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez Grupę.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Grupa traktuje, jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje metodę wartości godziwej, a przy jej ustalaniu na koniec okresu sprawozdawczego korzysta z wyceny rzeczoznawcy oraz własnych szacunków. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (dotyczy zakończonych prac rozwojowych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), wynikające z przyjętego okresu użytkowania oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Umorzeniu podlega wartość początkowa od momentu, gdy wartość niematerialna jest dostępna do użytkowania, przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej i następujących średnich okresach amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	- od 2 do 10 lat
Zakończone prace rozwojowe	- od 5 do 10 lat
Pozostałe wartości niematerialne	- od 2 do 10 lat

Grupa zaprzestaje amortyzować dany składnik wartości niematerialnych w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat. Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. nowa technologia),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- istnieje techniczna i finansowa możliwość ukończenia prac,
- istnieje zdolność do sprzedaży produktów,
- istnieje rynek na dany produkt,
- zapewniona jest użyteczność dla jednostki, w przypadku prac na własne potrzeby,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia kosztów.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa dokonuje ujęcia odpisów aktualizujących wartości niematerialne, w przypadku utraty wartości zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów. Analogicznie, w przypadku braku przyczyn wskazujących na utratę wartości, odwraca się utworzone wcześniej odpisy.

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa weryfikuje okres użytkowania składnika wartości niematerialnych. Jeżeli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, zmienia się okres amortyzacji począwszy od roku następnego.

Ujmowania składnika wartości niematerialnych zaprzestaje się w momencie zbycia lub wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania wartości niematerialnych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a ich wartością netto i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest, jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, jakie Grupa spodziewa się uzyskać z aktywów, zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się, jako koszt okresu.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana w bilansie, jako składnik aktywów i corocznie podlega testowi na utratę wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy odnosi się na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których przypisuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki.

Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przypisana im odpowiednia część wartości firmy, stanowi element ustalania wyniku na sprzedaży.

Jeżeli na moment przejęcia wartość godziwa przejętych aktywów netto jest wyższa od kosztów połączenia to powstałą nadwyżkę ujmuje się w wyniku finansowym na ten dzień.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Pozycja bilansowa Inwestycje w jednostkach podporządkowanych odnosi się do akcji i udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych, niezaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży i nie objętych konsolidacją metodą pełną. Zgodnie z zapisami MSR 27 punkt 38 a ujmowane są w ewidencji w cenie nabycia.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać środków pieniężnych, instrumentu kapitałowego wyemitowanego przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu (umowy) prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości Grupa dzieli na długoterminowe i krótkoterminowe.

W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

Grupa zalicza swoje aktywa do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz kryterium celu nabycia aktywów finansowych i dokonuje się jej na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i wyłącza się z ewidencji w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zasady wyceny w późniejszym okresie uzależnione są od grupy, do której poszczególne aktywa zostały zakwalifikowane.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, będące aktywami, są wyceniane w wartości godziwej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentem zabezpieczającym – wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych powstających na wycenie tych aktywów według amortyzowanego kosztu, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Instrumenty pochodne będące instrumentami zabezpieczającymi – polityka ich późniejszego ujmowania została zaprezentowana poniżej w sekcji rachunkowość zabezpieczeń.

Pożyczki i należności wycenia się według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe niemające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić są wykazywane w cenie nabycia.

Rachunkowość zabezpieczeń (hedging)

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z przychodami ze sprzedaży wyrażonymi w walutach obcych oraz z kosztami zakupu metali oraz rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w przypadku transakcji zabezpieczających wartość bilansową zapasu metalu, w celu minimalizacji skutków ryzyka zmiany ceny surowców oraz zmiany kursu walutowego.

Przed wyznaczeniem powiązania zabezpieczającego Grupa określa politykę zarządzania ryzykiem oraz sporządza dokumentację, która obejmuje: identyfikację pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, charakterystykę zabezpieczanego ryzyka oraz typu rachunkowości zabezpieczeń, cel użycia instrumentu zabezpieczającego oraz metodę pomiaru efektywności.

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych zabezpieczających w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał i prezentuje w innych całkowitych dochodach. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. Część efektywna zabezpieczenia ujęta bezpośrednio w kapitale przenoszona jest do rachunku zysków i strat w okresie, w którym następuje realizacja zabezpieczanej pozycji i koryguje jej wartość (przychody ze sprzedaży lub koszt wytworzenia). Jeśli prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty stanowiące część efektywną zabezpieczenia przepływów pieniężnych pozostają w kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej w wyniku finansowym.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej składnika aktywów, zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych zabezpieczających oraz zmiany wynikające z wyceny składnika aktywów odnosi się do rachunku zysków i strat.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Odwrócenie wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, przeprowadza się w zakresie odpowiadającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego, do wysokości, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Zapasy

Zapasy to rzeczowe składniki aktywów obrotowych Grupy przeznaczone do zużycia w toku podstawowej działalności gospodarczej lub sprzedaży. Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały i surowce do zużycia w procesie produkcyjnym, świadczenia usług lub w celu zużycia na własne potrzeby,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- produkty gotowe wytworzone lub przetworzone przez jednostkę, zdadne do sprzedaży (wyroby, usługi),
- towary zakupione w celu sprzedaży.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały, surowce i towary – według cen nabycia, w przypadku materiałów podstawowych i surowców cena nabycia ustalana jest na podstawie stałych cen ewidencyjnych (kosztów standardowych), skorygowanych o odchylenia od cen zakupu,
- produkty gotowe i produkcja w toku – według kosztu wytworzenia ustalonym na poziomie kosztów standardowych, skorygowanych o odchylenia, ustalone w procesie alokacji.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały podstawowe i surowce – według metody FIFO,
- materiały pozostałe i towary – według cen średnioważonych,
- produkty gotowe i produkcja w toku – według cen średnioważonych, tj. kosztu wytworzenia ustalonym na poziomie kosztów standardowych, skorygowanych o odchylenia wartościowe, ustalone w procesie alokacji. Koszt wytworzenia obejmuje koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Wycena na dzień bilansowy

Zapasy produktów gotowych i produkcji w toku wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Jeżeli wartość zapasów według kosztu wytworzenia jest wyższa niż wartość według ceny sprzedaży netto – nadwyżka obciąża koszt wytworzenia produktów. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji i doprowadzenia do sprzedaży.

Zapasy wyrobów gotowych i produkcji w toku oceniane są pod kątem przydatności i możliwości sprzedaży.

Towary i materiały znajdujące się na stanie magazynowym ocenia się pod kątem możliwości ich wykorzystania w procesie produkcyjnym lub sprzedaży i dokonuje odpisu aktualizującego.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na wszystkie zapasy zalegające z przyczyn nieuzasadnionych w pozostałe koszty operacyjne.

Należności i zobowiązania handlowe

Należności oraz zobowiązania wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości godziwej.

Zobowiązania i należności nieuregulowane na dzień bilansowy wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Zapłatę należności lub zobowiązań wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w księgach rachunkowych po ich przeliczeniu – odpowiednio według kursu średniego NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego wpływ lub rozchód. Powstałe w wyniku tych przeliczeń różnice kursowe zwiększają przychody i koszty finansowe. Stan nierozliczonych na dzień bilansowy należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych podlega przeliczeniu na walutę polską – odpowiednio według średniego kursu NBP na ten dzień.

Grupa dokonuje analizy należności oceniając ryzyko związane ze spłatą tych należności. Dla należności, których ściągальność jest wątpliwa dokonuje odpisu aktualizującego. W bilansie należności wykazywane są w kwocie netto (po pomniejszeniu o odpis aktualizujący ich wartość). Decyzja o utworzeniu odpisu oparta jest o indywidualną analizę poszczególnych kontrahentów i odzwierciedla stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Utworzenie odpisów aktualizujących na należności wynika z porównania wartości bilansowej tego składnika aktywów z wartością bieżącą przyszłych wpływów pieniężnych. Jeżeli wartość bilansowa należności przekracza wartość bieżącą wpływów to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu.

Odpisy aktualizujące zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, np. w sytuacji uzyskania wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności, o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

Operacje sprzedaży i zakupu walut obcych wycenia się na dzień ich przeprowadzenia po kursie odpowiednio kupna lub sprzedaży walut (kurs faktyczny) zastosowanym przez bank, z którego usług Spółki Grupy korzystają. Natomiast wpływy i rozchody walut obcych z zapłat należności i zobowiązań wycenia się według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa wykazywane w bilansie Grupy dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą kosztów przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze i podlegają aktywowaniu a następnie odnoszeniu w koszty następnych okresów sprawozdawczych stosownie do upływu czasu. Przy zaliczaniu kosztów do rozliczeń międzyokresowych czynnych każdorazowo analizowane są ich przyszłe korzyści ekonomiczne. Rozliczenia międzyokresowe czynne podzielone są na długoterminowe i krótkoterminowe, zgodnie z okresem rozliczania kosztów. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniana jest zasada memoriału, ostrożności, współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą, oraz istotności.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmują się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa. Kapitał własny Grupy stanowią: kapitał akcyjny jednostki dominującej, kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio), inne skumulowane całkowite dochody oraz zyski zatrzymane.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem jednostki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego, po uwzględnieniu korekty hiperinflacyjnej, oszacowanej zgodnie z MSR 29.

Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych Grupy. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Na pozycję inne skumulowane całkowite dochody składają się różnice kursowe z przeliczenia kapitałów konsolidowanych jednostek zagranicznych, przychody i koszty dotyczące instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w wysokości odpowiadającej części skutecznej zabezpieczenia oraz skutki podatkowe odnoszące się do przychodów i kosztów z wyceny instrumentów zabezpieczających ujętych bezpośrednio w kapitale.

Na zyski zatrzymane składają się:

- niepodzielony zysk lub strata z lat ubiegłych,
- kapitał zapasowy tworzony zgodnie z prawem i statutem Spółek Grupy,
- kapitał rezerwowany tworzony zgodnie z decyzją właścicieli,
- wynik finansowy okresu bieżącego,
- inne.

W skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian kapitale własnym „łączne całkowite dochody” stanowią zysk lub stratę okresu oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy.

Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym oraz factoring) są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Instrumenty pochodne, za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Instrumenty pochodne zabezpieczające wyceniane są do wartości godziwej według zasad określonych w rachunkowości zabezpieczeń opisanych we wcześniejszych sekcjach.

Zobowiązania finansowe w przypadku, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej utrzymuje się w wartości początkowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym dłużne papiery wartościowe takie jak wyemitowane obligacje wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone w przypadku, gdy w następstwie przeszłych zdarzeń na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność rozchodu środków stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym jego kwota lub termin wymagalności nie są pewne.

Grupa tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, do których zalicza rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, oraz na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy pozostałe, do których zalicza rezerwę na restrukturyzację i koszty likwidacji, rezerwę na odprawy i zwolnienia.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy ogłoszony został wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe aktualizowane są na dzień bilansowy przez licencjonowanego aktuarium w oparciu o wewnętrzne regulaminy Grupy oraz aktualne dane rynkowe i demograficzne (stopa procentowa, stopa mobilności pracowników, wskaźnik umieralności, stopa wzrostu płac).



Rezerwa na urlopy - pracownikom Spółek Grupy przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania urlopów proporcjonalnie do upływu czasu.

Rezerwy na odprawy dla zwalnianych pracowników – tworzone są w momencie podjęcia decyzji o dokonaniu zwolnień.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom (na przykład kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia z tytułu premii).

Grupa dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów i pracowników, jeżeli wartość zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny. Rozliczenia te, w bilansie są wykazywane w pasywach w innych rezerwach.

Pozostałe zobowiązania

Do pozostałych zobowiązań zaliczane są głównie zobowiązania wynikające z bieżącej działalności Grupy oprócz zobowiązań handlowych, tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych, zobowiązania publicznoprawne oraz zaliczki otrzymane na dostawy.

Pozostałe pasywa

Do pozostałych pasywów Grupa zalicza rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz dotacje rządowe.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych prezentowane są w bilansie jak rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat w przychody przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Należności i zobowiązania warunkowe

Pozycje warunkowe wykazywane są w ewidencji pozabilansowej jako należności i zobowiązania warunkowe. Należności warunkowe powstają w przypadku gwarancji lub poręczenia, z których może wynikać należność w konsekwencji spełnienia się określonych zdarzeń. Ewidencja umożliwia ustalenie należności warunkowych od poszczególnych kontrahentów z podziałem na krajowe i zagraniczne. Zobowiązania warunkowe krajowe i zagraniczne są wynikiem udzielonych gwarancji i poręczeń. Należności jak i zobowiązania wyrażone są w walucie polskiej jak i w walutach obcych.

Ponadto w ewidencji pozabilansowej rozpoznane są posiadane przez Grupę prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnych.

Przychody ze sprzedaży

Za przychody ze sprzedaży Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego w inny sposób niż wniesienie środków przez właścicieli.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po umniejszeniu o rabaty handlowe, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów ujmowana jest w momencie dostarczenia i przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności.

W związku ze stosowaniem przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń przychody ze sprzedaży produktów korygowane są o część efektywną zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związane ze sprzedażą wyrobów gotowych denominowanych w walutach obcych.

Przychody z tytułu wykonywanych usług ujmuje się w momencie wykonania usług i obejmują usługi działalności podstawowej oraz działalności pomocniczej.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz z zasadą ostrożności.

Spółka za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów uznaje wariant kalkulacyjny.

Spółka rozpoznaje koszty:

- koszt własny sprzedaży, obejmujący koszty wytworzenia sprzedanych produktów, wartość sprzedanych usług oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży, obejmujące koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji,
- koszty ogólnego zarządu, obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, po którym wyceniane są produkty Grupy obejmuje koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich produkcji.

Do kosztów bezpośrednich zalicza się materiały bezpośrednie, robociznę bezpośrednią oraz energię i paliwo technologiczne.

Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zalicza się zmienne koszty pośrednie produkcji oraz tę część stałych pośrednich kosztów produkcji, która odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych określa się na podstawie średniego poziomu produkcji z lat ubiegłych oraz planowanego poziomu produkcji uwzględniającego sytuację na rynku metali nieżelaznych (budżet), przy uwzględnieniu konieczności remontów.

W związku ze stosowaniem przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń koszt własny sprzedaży korygowany jest o część efektywną zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związane z zakupami surowców.

Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody pośrednio związane z prowadzoną podstawową działalnością Grupy, które obejmują:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych)
- zysk ze zbycia i wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów (należności, zapasów), w przypadku ustania przyczyny, dla której uprzednio odpisu dokonano,
- przychody z dywidend i udziałów w zyskach, ujemowane w momencie nabycia prawa do ich otrzymania,
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania tworzonych w okresach poprzednich,
- przychody z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych i obrotowych,
- nadwyżki inwentaryzacyjne składników majątku,
- zwrot opłaconych opłat sądowych, otrzymane kary i odszkodowania,
- oraz inne przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Przychody z tytułu dywidend są ujemowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się koszty pośrednio związane z prowadzoną podstawową działalnością Grupy, które obejmują:

- stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych),
- stratę ze zbycia i wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów (należności, zapasów),
- utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania z wyjątkiem rezerw na zobowiązania finansowe,
- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych i obrotowych,
- niedobory inwentaryzacyjne składników majątku,
- zapłacone odszkodowania, kary, grzywny, koszty postępowania sądowego,
- koszty związane z likwidacją rzeczowych aktywów trwałych,
- inne koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną Grupy.

Przychody finansowe

Do przychodów finansowych Grupa zalicza:

- naliczone i otrzymane odsetki od inwestycji, od środków na bieżących rachunkach bankowych oraz za zwłokę w zapłacie należności,
- zysk ze zbycia inwestycji (udziałów, akcji i innych papierów wartościowych),
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych, takich jak udziały, akcje, pożyczki, odsetki,
- nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- zyski z realizacji oraz wyceny instrumentów pochodnych oraz części nieefektywnej instrumentów zabezpieczających,
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania finansowe,
- inne przychody z operacji finansowych.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe

Do kosztów finansowych Grupa zalicza:

- odsetki od zobowiązań finansowych oraz innych zobowiązań, w tym za zwłokę w zapłacie zobowiązań,
- strata ze zbycia inwestycji (udziałów, akcji i innych papierów wartościowych),
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych, takich jak udziały, akcje, pożyczki, odsetki,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty z realizacji oraz wyceny instrumentów pochodnych oraz części nieefektywnej instrumentów zabezpieczających,
- utworzenie rezerw na zobowiązania finansowe,
- prowizje od kredytów, pożyczek,
- inne koszty z operacji finansowych.

Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, ale przed uwzględnieniem przychodów i kosztów finansowych.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością Grupy z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik

Zysk netto prezentowany w Raporcie za IV kwartał 2011 r. **104 586**

z tego:

akcjonariuszy jednostki dominującej	104 159
udziały niekontrolujące	427

Zmiany:

- dodatkowe księgowania dotyczące okresu	331
--	-----

Zysk netto za 2011 r. **104 917**

z tego:

akcjonariuszy jednostki dominującej	104 581
udziały niekontrolujące	336

Poza zmianami wpływającymi na wynik wprowadzone zostały nieistotne korekty prezentacyjne bez wpływu na wynik finansowy.

Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na kapitał

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości. Jednakże wprowadzona została zmiana w danych porównywalnych wynikająca z istotnego błędu z lat ubiegłych.

Korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych

Na dzień 31.12.2011 roku dokonano korekty danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalny. Korekta wprowadzona została na skutek popełnienia istotnego błędu w poprzednich okresach sprawozdawczych wynikającego z nieuwzględnienia wiarygodnych informacji, których można było zasadnie oczekiwać, że zostaną otrzymane i uwzględnione w procesie sporządzania sprawozdań za 2009 rok. Nieuwzględnione informacje dotyczą kosztów rozbiórki pozostawionych elementów budowlanych po wyburzeniu budynków i obiektów budowlanych w spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rekultywacji terenu, co w istotny sposób wpłynęło na wartość tych nieruchomości. Dokonana korekta wprowadzona została na dzień 31.12.2009 roku i wpłynęła na zmniejszenie wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży dotyczących działalności zaniechanej o kwotę 34 280 tys. zł i drugostronnie obciążyła wynik lat ubiegłych. Korekta oszacowana została w oparciu o kalkulację dokonaną przez podmiot niezależny i zaprezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 1 stycznia 2010 roku i 31 grudnia 2010 roku.

W sprawozdaniu finansowym za 2009 rok wprowadzona została również korekta aktywów przeznaczonych do sprzedaży spowodowana brakiem ujęcia efektów wynegocjowanych warunków kontraktu na sprzedaż części majątku działalności zaniechanej. Informacje dotyczące warunków kontraktu były dostępne w dacie sporządzenia sprawozdania finansowego za ten rok. W 2009 roku Spółka aktywnie poszukiwała nabywców swojego majątku. W pierwszych miesiącach 2010 roku zostały wynegocjowane i zaakceptowane warunki zbycia części majątku w postaci maszyn i urządzeń stanowiących kompletną linię produkcyjną. Zgodnie z zapisami kontraktu do momentu skutecznego zdemontowania i wywieżenia wszystkich elementów majątku objętego kontraktem, wszystkie maszyny i urządzenia znajdują się w ewidencji Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Z uwagi na błędne nie uwzględnienie odpisu maszyn i urządzeń do ceny możliwej do uzyskania zgodnie z wynegocjowanymi warunkami w sprawozdaniu finansowym Spółki HMN Szopienice w likwidacji a tym samym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku 2009 Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował wprowadzić wycenę majątku poprzez korektę wyników lat ubiegłych. Korekta polega na zmniejszeniu aktywów przeznaczonych do sprzedaży związanych z działalnością zaniechaną i drugostronnie obciąża wynik lat ubiegłych w roku 2009 w kwocie 23 974 tys. zł. W efekcie zmiany wprowadzone wpływają na zmniejszenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży w aktywach i zyski zatrzymane oraz kapitał przypadający na udziały niekontrolujące w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2010 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Poniżej w tabeli zaprezentowano, o jakie wartości zostały skorygowane dotychczas publikowane wartości pozycji aktywów i pasywów:

	31/12/2010 przed korektą	korekta	31/12/2010 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe	848 666	-	848 666
Aktywa obrotowe	762 810	-	762 810
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	88 945	(58 254)	30 691
Aktywa razem	1 700 421	(58 254)	1 642 167
PASYWA			
Zyski zatrzymane	743 740	(36 415)	707 325
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	876 080	(36 415)	839 665
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	83 034	(21 839)	61 195
Razem kapitał własny	959 114	(58 254)	900 860
Zobowiązania razem	697 440	-	697 440
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	43 867	-	43 867
Pasywa razem	1 700 421	(58 254)	1 642 167



	01/01/2010 przed korektą	korekta	01/01/2010 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe	895 069	-	895 069
Aktywa obrotowe	679 308	-	679 308
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	95 928	(58 254)	37 674
Aktywa razem	1 670 305	(58 254)	1 612 051
PASYWA			
Zyski zatrzymane	702 823	(36 415)	666 408
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	841 129	(36 415)	804 714
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	87 889	(21 839)	66 050
Razem kapitał własny	929 018	(58 254)	870 764
Zobowiązania razem	694 785	-	694 785
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	46 502	-	46 502
Pasywa razem	1 670 305	(58 254)	1 612 051

Segmenty działalności

Segmenty operacyjne jako części składowe jednostki wyodrębnia się, jeżeli taki podział występuje przy podejmowaniu decyzji w sprawach operacyjnych lub gdy w wewnętrznych raportach służących do podejmowania decyzji i bieżącej analizy działalności takie segmenty operacyjne są wyodrębnione.

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych:

- Aluminium
 - Miedź
 - Cynk i ołów
 - Łożyska
 - Pozostałe nieprzypisane
- Impexmetal S.A.,
 - Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.,
 - ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.,
 - FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS,
 - FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A.; S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,
 - Impex-invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Symonvit Ltd.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego według MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- okresów użytkowania aktywów trwałych - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Grupa dokonuje weryfikacji wartości końcowej i okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym, uwzględniając m.in. okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów oraz oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.
- odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych - dokonuje się w przypadku wystąpienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, wskazujących na brak możliwości odzyskania wartości bilansowej aktywów trwałych. Jeśli wartość bilansowa aktywów przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, to wartość aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis oraz ujęcie kosztów w rachunku zysków i strat.
- odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między ceną realizacji netto a oczekiwaną wartością przyszłych przepływów pieniężnych. Natomiast szacowanie odpisu należności to różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.
- świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych. Grupa ustala właściwą stopę dyskontową na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, którą stosuje się do określania aktualnej wartości szacowanych przyszłych wypływów środków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą niezbędne do uregulowania zobowiązań.
- rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego lub uprawdopodobnienia przyszłego obowiązku na dzień bilansowy.

Wartości bilansowe szacunków zostały zaprezentowane w części liczbowej sprawozdania.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana dotyczy Spółki zależnej Grupy Impexmetal HMN Szopienice S.A. w likwidacji. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat w działalności zaniechanej zaprezentowano zysk lub stratę na sprzedaży produktów, majątku oraz skutki utworzonych rezerw na likwidację działalności, a także w części finansowej przypisano odsetki od kredytów i pożyczek. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną.



7. Przychody ze sprzedaży

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	2 229 101	1 924 808
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	556 819	478 361
Przychody ze świadczenia usług	20 197	14 414
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 806 117	2 417 583

Spółki Grupy zabezpieczają część przychodów ze sprzedaży związanych z ryzykiem zmiany cen surowców oraz zmiany kursu walutowego.

W 2011 roku podane wyżej przychody ze sprzedaży obejmują efektywną część instrumentów pochodnych, wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie (5 598) tys. zł, w 2010 roku efektywna część zabezpieczeń wynosiła 4 106 tys. zł.

8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych, począwszy od I kwartału 2010 roku 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 S.A.; Polski Cynk Sp. z o.o.
- Łożyska – FŁT Polska Sp. z o.o.; FLT Bearings Ltd.; FLT France SAS
- Pozostałe nieprzypisane – FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A.; S&I S.A. SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Symonvit Ltd.

wyszczególnienie	aluminium	miedź	cynk i ołów	łożyska	pozostałe nieprzypisane	korekty i wylączenia	razem
dane za okres od 1/01/2011 do 31/12/2011							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	931 441	947 808	596 535	374 963	142 541	(187 171)	2 806 117
2. Przychody od klientów zewnętrznych (sprzedaż poza GKI)	899 308	909 111	552 990	310 359	134 349	-	2 806 117
3. Przychody międzysegmentowe (sprzedaż w GKI)	32 133	38 697	43 545	64 604	8 192	(187 171)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne	6 141	13 163	5 058	2 015	2 873	(11 069)	18 181
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem	937 582	960 971	601 593	376 978	145 414	(198 240)	2 824 298
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	58 345	16 507	55 459	26 484	(382)	(14 391)	142 022
7. Amortyzacja segmentu	34 391	9 068	15 665	313	22	527	59 986
dane na dzień 31.12.2011							
8. Aktywa segmentu	682 193	482 223	343 015	107 696	181 177	(124 457)	1 671 847
9. Zobowiązania segmentu	293 849	245 322	142 420	56 006	13 550	(74 364)	676 783
dane za okres od 1/01/2010 do 31/12/2010							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	908 212	745 262	523 690	300 938	113 182	(173 701)	2 417 583
2. Przychody od klientów zewnętrznych (sprzedaż poza GKI)	861 744	712 038	491 063	246 050	106 688	-	2 417 583
3. Przychody międzysegmentowe (sprzedaż w GKI)	46 468	33 224	32 627	54 888	6 494	(173 701)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne	6 247	2 229	20 542	1 037	1 790	(9 923)	21 922
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem	914 459	747 491	544 232	301 975	114 972	(183 624)	2 439 505
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	49 111	(2 560)	44 138	15 457	(453)	(149)	105 544
7. Amortyzacja segmentu	34 743	9 543	16 058	202	30	801	61 377
dane na dzień 31.12.2010							
8. Aktywa segmentu	687 926	519 284	320 285	92 871	124 008	(43 953)	1 700 421
9. Zobowiązania segmentu	297 707	251 896	132 484	60 118	13 238	(58 003)	697 440



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.

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży		
Polska	1 407 022	1 236 655
Europa (poza Polską) z tego:	1 302 458	1 067 937
- Kraje UE	1 171 255	1 000 036
- Inne kraje europejskie poza UE	131 203	67 901
Pozostałe kierunki	96 637	112 991
Razem przychody ze sprzedaży	2 806 117	2 417 583

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. Grupa nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów.

9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	525 365	419 615
Koszty według rodzaju	2 185 173	1 920 854
Amortyzacja	59 459	60 576
Zużycie materiałów i energii	1 898 114	1 636 775
Usługi obce	77 368	85 094
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	97 876	93 409
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 042	21 828
Podatki i opłaty	15 781	14 680
Pozostałe	14 533	8 492
Razem	2 710 538	2 340 469
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(51 213)	(32 496)
Koszty sprzedaży	(42 519)	(38 008)
Koszty ogólnego zarządu	(68 575)	(70 008)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 548 231	2 199 957

Spółki Grupy zabezpieczają część kosztów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców. Korekta kosztów obejmująca efektywną część zabezpieczających instrumentów pochodnych w 2011 roku wyniosła (760) tys. zł (zmniejszenie kosztów) i odpowiednio (6 865) tys. zł (zmniejszenie kosztów) w 2010 roku.



10. Pozostałe przychody operacyjne

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	298	10 126
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów, z tego:	4 634	1 453
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	1 439	624
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	2 656	200
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	539	629
Rozwiązanie rezerw	4 626	1 188
Otrzymane odszkodowania	636	881
Dywidendy	608	909
Dotacje	1 020	1 438
Przychody z likwidacji środków trwałych	1 657	1 963
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 197	1 258
Przychody z odzysku złomowanego majątku obrotowego	949	406
Pozostałe przychody	2 556	2 300
Razem	18 181	21 922

11. Pozostałe koszty operacyjne

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	230	1 236
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	11 548	14 251
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	8 388	8 997
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 307	5 254
- odpis wartości firmy	195	-
- odpis aktualizujący pozostałe aktywa	658	-
Utworzenie rezerw	2 995	2 870
Koszty likwidacji zapasów	1 618	1 853
Niedobory inwentaryzacyjne	778	714
Pozostałe koszty	5 782	5 064
Razem	22 951	25 988

12. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia

W 2011 roku nie wystąpiła nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały nabyte cztery nowe Spółki zależne: SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Symonvit Ltd., więcej informacji w notce nr 1 w opisie zmian w Grupie Kapitałowej Impexmetal w 2011 roku.

W transakcjach nabycia nie odnotowano istotnych różnic pomiędzy kosztami przejęcia a wartością nabytych udziałów, Spółki są w początkowej fazie rozwoju. Wartość firmy, która powstała na tych transakcjach została spisana w pozostałe koszty operacyjne w wysokości 195 tys. zł. Łączna wartość kosztu przejęcia dla nabytych czterech spółek zależnych wynosi 314 tys. zł.



13. Przychody finansowe

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przychody z tytułu odsetek	17 542	18 558
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	9 855	39 131
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	9 135	13 791
Zysk ze zbycia aktywów finansowych (*)	281	7 641
Aktualizacja wartości inwestycji, z tego:	-	4 354
- rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki	-	2
- rozwiązanie odpisów aktualizujących udziały i akcje	-	4 352
Pozostałe przychody finansowe	1 394	889
Razem	38 207	84 364

(*) Zysk ze zbycia aktywów finansowych w 2010 roku dotyczy zbycia udziałów spółki zależnej FLT Metall HmbH oraz akcji spółki Autostrada Wielkopolska S.A.

Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych zostały skorygowane o zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części efektywnej zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Kwota korekty wynosi w 2011 roku 5 858 tys. zł i odpowiednio 6 794 tys. zł w 2010 roku.

14. Koszty finansowe

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Koszty z tytułu odsetek	21 777	25 380
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	10 440	45 221
Pochodne instrumenty finansowe	14 975	15 022
Aktualizacja wartości inwestycji	23	-
Pozostałe koszty finansowe	6 396	10 042
Razem	53 611	95 665

Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych zostały skorygowane o zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części efektywnej zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Kwota korekty wynosi (2 382) tys. zł w 2010 roku i odpowiednio 255 tys. zł w 2010 roku.

15. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Skonsolidowany zysk (strata) brutto	126 618	94 243
Ustawowa stawka podatkowa (średnioważona)	18,99%	19,08%
Podatek według ustawowej stawki	24 045	17 982
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	(2 542)	6 493
Wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	(7 910)	(8 506)
Rozpoznanie aktywa na podatek odroczonego od strat podatkowych z poprzedniego okresu	787	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	(63)	-
Nie rozpoznanie aktywa na podatek odroczonego	1 073	1 747
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	15 390	17 716
Bieżący podatek dochodowy	3 160	15 559
Odroczony podatek dochodowy	12 230	2 157
Efektywna stawka podatkowa	12,15%	18,80%



	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Podatek dochodowy bieżący		
Skonsolidowany zysk (strata) brutto	126 618	94 243
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:	(90 140)	(12 967)
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych	13 813	63 261
- przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(47 640)	(22 009)
- przychody stanowiące przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu)	19 743	11 960
- koszty stanowiące koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu)	(76 056)	(66 179)
Dochód /(Strata)	36 478	81 276
Dochody zwolnione (dywidenda)	(927)	(2 251)
Rozliczenie straty podatkowej za poprzednie okresy	(40 732)	(8 827)
Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń	(5 181)	70 198
Dochód do opodatkowania	17 963	81 540
Strata podatkowa	(23 144)	(11 342)
Podatek dochodowy bieżący według stawki podatkowej	3 509	15 481
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, obniżki podatku dochodowego	(349)	78
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w rachunku zysków i strat	3 160	15 559
Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku finansowym	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	13 017	2 157
Rozpoznanie podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	(787)	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	12 230	2 157
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 705)	(702)
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w innych całkowitych dochodach	(1 705)	(702)

Zysk/strata podatkowa różni się od zysku / straty netto w rachunku zysków i strat w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które stanowią trwale różnice. Podatek został wyliczony w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym, w Spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Organy podatkowe w kraju zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklarację/zeznanie podatkowe i ustalono wynik finansowy z działalności. Przy braku jednoznaczności przepisów podatkowych oraz stanowisk interpretacyjnych organów podatkowych, zjawiska te mogą obciążyć dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetek i sankcji podatkowych.



16. Zysk przypadający na jedną akcję

Sposób wyliczenia zysku na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2011 rok obliczono jako stosunek zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wynosi 198 721 109 sztuk, zmiana w stosunku do 2010 roku wynika z wykupu akcji własnych w 2011 roku.

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Z działalności kontynuowanej	107 018	78 798
Z działalności zaniechanej	(2 437)	(2 012)
Razem zysk netto przypadający jednostce dominującej za rok obrotowy	104 581	76 786
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)	198 721 109	204 799 992
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (zł/akcję)	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Z działalności kontynuowanej	0,54	0,38
Z działalności zaniechanej	(0,01)	(0,01)
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję ogółem (zł/akcję)	0,53	0,37

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.

17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

Propozycja podziału zysku jednostki dominującej za okres sprawozdawczy

Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2011 rok w wysokości 40 000 tys. zł a pozostałą część w wysokości 16 356 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Podział zysku jednostki dominującej za poprzedni okres sprawozdawczy

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku w wysokości 42 712 tys. zł za rok obrotowy 2010, mocą której ustalono wypłatę dywidendy w wysokości 20 gr. na jedną akcję, co daje kwotę 40 000 tys. zł. Pozostała część zysku w wysokości 2 712 tys. zł za rok 2010 została przeznaczona na kapitał zapasowy. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 200 000 000 sztuk akcji. Dzień dywidendy został określony na 29 czerwca 2011 roku. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 15 lipca 2011 roku.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31/12/2011	31/12/2010
Środki trwałe	615 378	648 806
Zaliczki	109	407
Rzeczowe aktywa trwałe razem	615 487	649 213



Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2011 r.

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. WARTOŚĆ POZATKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2010	1 936	209 491	799 296	17 682	31 302	1 059 707
a) zwiększenia (z tytułu)	-	2 429	21 848	647	2 309	27 233
- nabycie	-	2 126	19 737	410	2 302	24 575
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	303	2 111	237	7	2 658
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	4 605	20 462	2 987	1 346	29 400
- sprzedaż i likwidacja	-	4 577	18 854	2 966	1 314	27 711
- zbycie jednostki konsolidowanej	-	-	91	-	8	99
- różnice kursowe z BO	-	1	-	19	20	40
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	27	1 517	2	4	1 550
Na dzień 31 grudnia 2010	1 936	207 315	800 682	15 342	32 265	1 057 540
a) zwiększenia (z tytułu)	965	6 890	14 492	1 627	1 031	25 005
- nabycie	965	6 017	13 085	1 618	834	22 519
- różnice kursowe z BO	-	76	38	9	197	320
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	797	1 369	-	-	2 166
b) zmniejszenia (z tytułu)	9	2 894	13 079	1 010	609	17 601
- sprzedaż i likwidacja	9	2 878	12 427	1 010	398	16 722
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	24	24
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	16	652	-	187	855
Na dzień 31 grudnia 2011	2 892	211 311	802 095	15 959	32 687	1 064 944
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2010	-	41 925	220 367	10 454	18 476	291 222
zmiany w roku obrotowym	-	3 734	33 645	(283)	587	37 683
- amortyzacja za okres	-	6 903	46 938	1 911	1 856	57 608
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-	(3 169)	(12 851)	(2 193)	(1 252)	(19 465)
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(63)	-	-	(63)
- zbycie jednostki konsolidowanej	-	-	(79)	-	(8)	(87)
- różnice kursowe z BO	-	-	1	(19)	(19)	(37)
- pozostałe	-	-	(301)	18	10	(273)
Na dzień 31 grudnia 2010	-	45 659	254 012	10 171	19 063	328 905
zmiany w roku obrotowym	-	4 771	37 651	782	1 880	45 084
- amortyzacja za okres	-	6 737	46 006	1 554	2 193	56 490
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-	(1 957)	(8 385)	(779)	(350)	(11 471)
- różnice kursowe z BO	-	5	36	7	144	192
- pozostałe	-	(14)	(6)	-	(107)	(127)
Na dzień 31 grudnia 2011	-	50 430	291 663	10 953	20 943	373 989
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2010	138	19 467	64 865	1 117	2 017	87 604
- zmniejszenia	-	1 241	5 586	794	154	7 775
Na dzień 31 grudnia 2010	138	18 226	59 279	323	1 863	79 829
- zmniejszenia	-	614	3 463	132	43	4 252
Na dzień 31 grudnia 2011	138	17 612	55 816	191	1 820	75 577
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2010	1 798	148 099	514 064	6 111	10 809	680 881
Na dzień 31 grudnia 2010	1 798	143 430	487 391	4 848	11 339	648 806
Na dzień 31 grudnia 2011	2 754	143 269	454 616	4 815	9 924	615 378
Średni okres amortyzacji	-	od10 do 50 lat	od 2 do 40 lat	od 5 do 20 lat	od 2 do 20 lat	-

Zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości wynikają z wykorzystania odpisu w związku z likwidacją środków trwałych.

Środki trwałe o wartości 308 374 tys. zł stanowią na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenie kredytów oraz pożyczek i odpowiednio 361 959 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Środki trwałe (struktura własnościowa)

	31/12/2011	31/12/2010
a) własne	615 025	648 477
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, z tego:	353	329
- środki transportu	335	329
- inne	18	-
Środki trwałe razem	615 378	648 806



Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe:

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
budynki i budowle	6 808	2 457
urządzenia techniczne i maszyny	13 636	21 847
środki transportu	1 587	295
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 361	2 452
Razem	25 392	27 051

Nakłady poniesione na ochronę środowiska:

przeprowadzone remonty	368	63
poniesione nakłady inwestycyjne	185	8 871
inne	9	865
Razem	562	9 799

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w okresie kolejnych 12 miesięcy:

budynki i budowle	3 845	14 981
urządzenia techniczne i maszyny	40 947	36 681
środki transportu	665	120
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 518	3 555
Razem, w tym:	46 975	55 337
- związane z ochroną środowiska	960	3 785

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi podobnie jak w roku 2010 około 8 mln zł.

19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek roku obrotowego	8 021	8 021
Zwiększenie	8 019	-
– nabycie gruntów inwestycyjnych	8 019	-
Zmniejszenie	-	-
Nieruchomości inwestycyjne razem	16 040	8 021

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w ewidencji ze względu na spodziewany wzrost wartości. Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: budynki częściowo przeznaczone pod wynajem oraz grunty. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2011 roku 204 tys. zł i odpowiednio 531 tys. zł w 2010 roku. Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w 2011 roku 342 tys. zł i odpowiednio 243 tys. zł w 2010 roku.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały. Wycena nieruchomości inwestycyjnych sporządzona została przez niezależnego eksperta. Wartość rynkową nieruchomości określono w podejściu dochodowym, stosując metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto, opartej na założeniu stabilności rocznego dochodu operacyjnego netto w dłuższej perspektywie czasu oraz posłużono się podejściem porównawczym, stosując metodę skorygowanej ceny średniej (oszacowanie wartości rynkowej według przeciętnych cen sprzedaży podobnych nieruchomości w okresie dokonania wyceny).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 1 800 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów oraz pożyczek i odpowiednio 1 800 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku. Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu.

20. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne (wg grup rodzajowych)

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu (*)	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA					
Na dzień 1 stycznia 2010	13 738	9 203	6 380	3 452	32 773
a) zwiększenia (z tytułu)	623	416	-	257	1 296
- nabycie	623	416	-	243	1 282
- różnice kursowe z BO	-	-	-	14	14
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	284	-	-	284
- sprzedaż i likwidacja	-	4	-	-	4
- zbycie jednostki konsolidowanej	-	220	-	-	220
- różnice kursowe z BO	-	5	-	-	5
- pozostałe	-	55	-	-	55
Na dzień 31 grudnia 2010	14 361	9 335	6 380	3 709	33 785
a) zwiększenia (z tytułu)	390	305	-	21	716
- nabycie	143	298	-	-	441
- różnice kursowe z BO	-	7	-	21	28
- pozostałe	247	-	-	-	247
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	1	-	-	1
- sprzedaż i likwidacja	-	1	-	-	1
Na dzień 31 grudnia 2011	14 751	9 639	6 380	3 730	34 500
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2010	9 294	7 805	314	1 035	18 448
zmiany w roku obrotowym	1 850	353	74	421	2 698
- amortyzacja	1 850	637	74	407	2 968
- sprzedaż i likwidacja	-	(4)	-	-	(4)
- zbycie jednostki konsolidowanej	-	(220)	-	-	(220)
- pozostałe	-	(55)	-	-	(55)
- różnice kursowe z BO	-	(5)	-	14	9
Na dzień 31 grudnia 2010	11 144	8 158	388	1 456	21 146
zmiany w roku obrotowym	2 115	454	74	354	2 997
- amortyzacja	2 115	447	74	333	2 969
- różnice kursowe z BO	-	7	-	21	28
Na dzień 31 grudnia 2011	13 259	8 612	462	1 810	24 143
3. UTRATA WARTOŚCI					
Na dzień 1 stycznia 2010	-	-	237	-	237
- zmniejszenia	-	-	9	-	9
Na dzień 31 grudnia 2010	-	-	228	-	228
- zmniejszenia	-	-	3	-	3
Na dzień 31 grudnia 2011	-	-	225	-	225
4. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 1 stycznia 2010	4 444	1 398	5 829	2 417	14 088
Na dzień 31 grudnia 2010	3 217	1 177	5 764	2 253	12 411
Na dzień 31 grudnia 2011	1 492	1 027	5 693	1 920	10 132
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 2 do 10 lat	od 2 do 5 lat	do 99 lat	do 5 lat	-

(*) jest to zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntu, natomiast prawo nabyte nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnych pozostaje w ewidencji pozabilansowej.



Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

	31/12/2011	31/12/2010
a) własne	10 132	12 411
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
Wartości niematerialne razem	10 132	12 411

21. Wartość firmy

	31/12/2011	31/12/2010
Wartość firmy, z tego:	47 086	47 086
- Impexmetal S.A. (połączenie z Hutą Aluminium Konin-Impexmetal S.A.)	2 122	2 122
- Baterpol S.A.	6 417	6 417
- ZM Silesia S.A.	38 547	38 547

Przeprowadzone na koniec 2011 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Spółki osiągają dobre wyniki finansowe w swoich segmentach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przeprowadzone zostały testy na trwałą utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządów spółek Impexmetal S.A., Silesia S.A. i Baterpol S.A.

Do modeli zastosowano stopy dyskonta: WACC: dla wartości firmy powstałej w Impexmetal S.A. 10,3% rocznie a dla Silesia S.A. i Baterpol S.A. 10,5%, a we wszystkich modelach kursy dla walut EUR i USD odpowiednio 4,20 i 3,10.

22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, wyłączonych z konsolidacji

Wyłączenia z konsolidacji części spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal dokonano ze względu na ich nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz z uwagi na fakt, że efekt związany z objęciem ich konsolidacją byłby niewspółmierny z poniesionym nakładem pracy z tym związanym.

	31/12/2011	31/12/2010
Wartość akcji i udziałów w spółkach powiązanych	24 056	23 054
Odpisy aktualizujące akcje i udziały w spółkach powiązanych	(7 367)	(7 367)
Wartość netto aktywów finansowych razem	16 689	15 687



Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku z uwagi na fakt, że są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

nazwa jednostki		miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	proporcja udziałów (%)	proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
Spółki Impexmetal S.A.								
Brassco Inc.	(a)	USA	94,34	94,34	703	703	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
Hutnik Sp. z o.o.		Konin	94,00	94,00	1 881	1 881	-	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.		Konin	59,97	59,97	8 600	2 911	5 689	usługi utylizacyjne
Spółki FLT Polska Sp. z o.o.								
FLT & Metals s.r.l.		Włochy	100,00	100,00	1 425	-	1 425	dystrybucja łożysk
FLT Wälzlager GmbH		Niemcy	100,00	100,00	1 908	-	1 908	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.		Chiny	100,00	100,00	944	944	-	dystrybucja łożysk
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa		Wrocław	39,50	39,50	395	-	395	handel hurtowy
Spółki Hutmen S.A.								
Temer Sp. z o.o.		Wrocław	72,57	72,57	2 679	-	2 679	usługi remontowo-modernizacyjne
Brassco Inc.	(a)	USA	5,66	5,66	51	51	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
Susmed Sp. z o.o.		Wrocław	100,00	100,00	2 240	-	2 240	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa		Wrocław	1,00	1,00	10	-	10	handel hurtowy
Spółki Baterpol S.A.								
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa		Wrocław	59,50	59,50	595	-	595	handel hurtowy
Spółki WM Dziejnice S.A.								
Temer Sp. z o.o.		Wrocław	27,43	27,43	1 920	791	1 129	usługi remontowo-modernizacyjne
					23 351	7 281	16 070	
(a) zawieszona działalność operacyjna								

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek współzależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku z uwagi na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące / różnice w aporcje (*)	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
Spółki Hutmen S.A.							
MBO Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	50,00	50,00	430	-	430	produkcja przetwórstwo stopów ołowiu, cyny, cynku nie prowadzi działalności operacyjnej
Katech - Hutmen Sp. z o.o.	(*) Ukraina	50,00	50,00	7	7	-	
				437	7	430	

(*) Spółka w likwidacji

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku z uwagi na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
Spółki Impexmetal S.A.							
Remal Sp. z o.o.	Konin	48,93	48,93	160	-	160	usługi remontowo-produkcyjne usługi, automatyka i pomiary nie prowadzi działalności operacyjnej
Altech Sp. z o.o.	Konin	34,91	34,91	29	-	29	
FLT & Metal Ltd.	(*) Kazachstan	17,00	17,00	79	79	-	
				268	79	189	

(*) Spółka w likwidacji (dodatkowo udział Spółki FLT & Metals Ltd. w kapitale zakładowym 16,5%)

Na poziomie konsolidacji wartość akcji i udziałów spółek konsolidowanych jest eliminowana, szczegółowe informacje na temat jednostek konsolidowanych zaprezentowano w nocie nr 1.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku inwestycje długoterminowe w jednostkach podporządkowanych nie stanowiły zabezpieczenia kredytów, na dzień 31 grudnia 2010 roku – stanowiły w wysokości 52 985 tys. zł.

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na 31.12.2011 r.

nazwa jednostki	zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki	przychody jednostki	zysk (strata) netto jednostki
Remal Sp. z o.o.	3 456	3 172	7 616	16 884	(248)
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	1 164	902	1 656	4 932	193
FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.



23. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	31/12/2011	31/12/2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, z tego:	12 801	12 985
- odniesione na wynik finansowy	11 632	12 751
- odniesione na inne całkowite dochody	1 169	234
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego, z tego:	(11 940)	(10 949)
- odniesiona na wynik finansowy	(10 771)	(10 715)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(1 169)	(234)
Nadwyżka aktywa nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	861	2 036
- odniesiona na wynik finansowy	861	2 036
- odniesiona na inne całkowite dochody	-	-

Kompensata rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego została przeprowadzona na poziomie Spółek.

Kompensata nie jest przeprowadzana na poziomie Grupy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2011	Stan na 01.01.2011 (wg stawki 19%)	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2011 (wg stawki 19%)
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 111	34		1 145
- pozostałe rezerwy	1 613	(231)		1 382
- odpisy aktualizujące aktywa	5 073	852		5 925
- wycena bilansowa aktywów	920	(329)		591
- wycena instrumentów pochodnych	594	(183)	935	1 346
- niezrealizowane różnice kursowe	324	(167)		157
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	25	2		27
- strata podatkowa	2 470	(786)		1 684
- pozostałe	855	(311)		544
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 985	(1 119)	935	12 801
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	(10 949)			(11 940)
Wartość bilansowa	2 036			861



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2010	Stan na 01.01.2010 (wg stawki 19%)	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2010 (wg stawki 19%)
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 244	(133)		1 111
- pozostałe rezerwy	1 743	(130)		1 613
- odpisy aktualizujące aktywa	3 776	1 297		5 073
- wycena bilansowa aktywów	961	(41)		920
- wycena instrumentów pochodnych	790	(234)	38	594
- niezrealizowane różnice kursowe	474	(150)		324
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4	21		25
- strata podatkowa	1 629	841		2 470
- pozostałe	2 411	(1 556)		855
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 032	(85)	38	12 985
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	(11 135)			(10 949)
Wartość bilansowa	1 897			2 036

24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe

	31/12/2011	31/12/2010
Należności długoterminowe netto, w tym:	206	241
- udzielone pożyczki	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3	4
Stan na koniec roku obrotowego	209	245
Należności długoterminowe netto		
	31/12/2011	31/12/2010
Należności długoterminowe brutto	206	241
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe netto	206	241

25. Zapasy

	31/12/2011	31/12/2010
Materiały	115 076	107 062
Półprodukty i produkcja w toku	114 843	99 581
Produkty gotowe	86 576	63 977
Towary	34 020	20 856
Zaliczki na poczet dostaw	10 755	785
Zapasy netto	361 270	292 261
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	18 599	19 113
Zapasy brutto	379 869	311 374

Wartość zapasów, które stanowią zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 108 199 tys. zł i odpowiednio w 2010 roku 111 311 tys. zł.



Utworzenie odpisów aktualizujących na zapasy wynika z porównania wartości bilansowej zapasów z ich wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Odpisy tworzone są również na zapasy zalegające zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. Odpis obciąża koszty danego okresu. Odwrócenie odpisów następuje w momencie ustania przyczyny utworzenia i jest zaliczany do przychodów danego okresu.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/2011	31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług	366 802	359 649
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 377	49 088
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Inne należności	13 756	9 150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	394 935	417 887
Odpisy aktualizujące wartość należności	38 561	34 716
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	433 496	452 603

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 105 215 tys. zł i odpowiednio w 2010 roku 127 066 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących na należności wynika z porównania wartości bilansowej tego składnika aktywów z wartością bieżącą przyszłych wpływów pieniężnych. Jeżeli wartość bilansowa należności przekracza wartość bieżącą wpływów to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Ustanie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego na należności np. w sytuacji wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, powoduje jego odwrócenie i jest wykazywane jako przychód okresu.

	31/12/2011	31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:	395 036	380 646
- do 1 miesiąca	174 955	160 525
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	125 147	156 390
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 933	6 778
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	-	1 169
- należności przeterminowane	89 001	55 784
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(28 234)	(20 997)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	366 802	359 649

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto:	89 001	55 784
- do 1 miesiąca	52 720	36 550
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 818	3 367
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	556	2 175
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 053	2 467
- powyżej 1 roku	23 854	11 225
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(27 764)	(19 595)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto	60 847	36 189

Związane z należnościami ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Impexmetal jest pochodną uwarunkowań rynkowych, prowadzących do konieczności stosowania odroczonej terminowości płatności a także dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz lokowaniem wolnych środków na depozytach w bankach. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli. Działania te, jak również podejmowanie inwestycji w papiery komercyjne podmiotów o wysokiej wiarygodności oraz lokowanie środków w renomowanych bankach przyczyniają się do znacznego ograniczenia ryzyka.



Kwoty utworzonych odpisów na należności związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 28 234 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 10 327 tys. zł

Zmiana stanu odpisów na należności

	31/12/2011	31/12/2010
Stan odpisów na początek okresu	34 716	27 731
zwiększenia	11 123	16 615
zmniejszenia, z tego:	7 278	9 630
– rozwiązanie	4 595	2 735
– wykorzystanie	564	6 895
– inne	2 119	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	38 561	34 716

Dodatkowe informacje na temat ryzyk działalności, w tym ryzyka kredytowego znajdują się w punkcie 42 Instrumenty finansowe.

27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2011	31/12/2010
Wartość akcji i udziałów w spółkach pozostałych	7 958	4 906
Odpisy aktualizujące akcje i udziały w spółkach pozostałych	(462)	(439)
Eliminacja wyniku na wycenie aportów oraz obrót udziałami wewnątrz Grupy	-	-
Wartość bilansowa udziałów i akcji	7 496	4 467
Obligacje (*)	110 442	109 500
Razem	117 938	113 967

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2011	31/12/2010
Udziały i akcje	5	-
Obligacje (*)	4 447	1 042
Razem	4 452	1 042

(*) obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. i nabyte przez Impexmetal S.A.

Marża na tych instrumentach pozwala osiągać Spółkom z Grupy wyższe marże niż w przypadku lokaty bankowej.

28. Pozostałe aktywa

	31/12/2011	31/12/2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 102	3 555
– prace rozwojowe- niezakończone	1 532	1 175
– ubezpieczenia	1 355	517
– usługi obce	2 127	441
– podatki i opłaty	138	13
– inne	950	1 409
Pozostałe	152	1
Razem pozostałe aktywa	6 254	3 556



29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2011	31/12/2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		
Stan na początek okresu	40 994	28 484
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	40 406	27 604
– pozostałe środki pieniężne	588	880
Zmiana z tytułu:	5 229	12 510
– działalności operacyjnej	137 818	110 656
– działalności inwestycyjnej	(28 162)	23 859
– działalności finansowej	(106 883)	(121 831)
– różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	2 456	(174)
Stan na koniec okresu, w tym:	44 942	39 972
– o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	1 281	1 022
Razem	46 223	40 994

30. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży dotyczą działalności zaniechanej, czyli aktywów i zobowiązań Spółki zależnej Grupy Impexmetal HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Poniżej przedstawiono poszczególne składniki aktywów trwałych i obrotowych oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania wykazane w sprawozdaniu jednostkowym spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. W początkowej części niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Dodatkowe informacje, w tym opis działalności spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji zawarte są w notach 2 i 46.

	31/12/2011	31/12/2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	21 649	25 222
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
Aktywa obrotowe		
Zapasy	245	1 505
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 360	2 928
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 281	1 022
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	24 549	30 691
	31/12/2011	31/12/2010
Pasywa		
Rezerwy na podatek odroczony	9 126	9 445
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 701	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	14	14
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22 691	34 128
Pozostałe zobowiązania	619	280
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	51 151	43 867

Na dzień 31 grudnia 2011 roku a także na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań finansowych.



31. Kapitał zakładowy (akcyjny)

Kapitał zakładowy (akcyjny) - struktura na dzień 31 grudnia 2011 roku

seria / emisja	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenia praw do akcji	liczba akcji	wartość nominalna jednej akcji w zł	wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
seria A	zwykle na okaziciela	brak	brak	200 000 000	0,40	80 000
Przeszacowanie hiperinflacyjne						14 661
Kapitał akcyjny, razem						94 661

W 2011 roku nie dokonano zmian kapitału akcyjnego.

Zgodnie z uchwałą NWZ Impexmetal S.A. z 15 listopada 2010 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki ujednolicono oznaczenia dotychczasowych akcji Spółki serii A oraz B poprzez objęcie dotychczasowych akcji serii A oraz B jedną serią A.

Kapitał akcyjny w podziale na serie akcji wykazywany jest w wysokości określonej statutem Spółki zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wysoka inflacja w Polsce utrzymująca się do końca 1996 roku powodowała konieczność uwzględnienia jej wpływu na sprawozdania finansowe. Z dniem przejścia na MSR kapitał akcyjny został powiększony o skutki hiperinflacji zgodnie z MSR 29.

W dniu 29 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2010 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2010 roku, zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13 511 875 sztuk akcji Spółki i obniżenia kapitału akcyjnego Impexmetal S.A. z kwoty 85 404 750,00 zł do kwoty 80 000 000,00 zł.

Obniżony kapitał zakładowy Impexmetal S.A. wynoszący 80 000 000,00 zł, dzieli się na 200 000 000 sztuk akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,40 zł każda akcja. Jednej akcji odpowiada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co daje łącznie 200 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z umorzeniem akcji Spółki, obniżony został kapitał akcyjny w wartości nominalnej i dokonano przeklasyfikowania z kapitału akcyjnego związanego z przeszacowaniem o skutki hiperinflacji proporcjonalnie do ilości umorzonych akcji w wysokości 991 tys. zł na zyski zatrzymane związane ze zmianą zasad rachunkowości powstałe w wyniku przejścia na międzynarodowe zasady rachunkowości

Zmiany kapitału akcyjnego

	31/12/2011	31/12/2010	zmiana
Liczba akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	-
Kapitał akcyjny w wartości nominalnej	80 000	80 000	-
Przeszacowanie hiperinflacyjne	14 661	14 661	-
Kapitał akcyjny razem	94 661	94 661	-

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale akcyjnym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Boryszew	102 000 000	51,00%	102 000 000	51,00%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	75 894 737	37,95%	75 894 737	37,95%
Impexmetal S.A. (*)	6 000 000	3,0%	6 000 000	3,0%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 6 000 000 szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3% kapitału zakładowego Spółki. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zmieniła się w stosunku do struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale akcyjnym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Boryszew	102 000 000	51,00%	102 000 000	51,00%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	75 894 737	37,95%	75 894 737	37,95%
Impexmetal S.A. (*)	6 000 000	3,0%	6 000 000	3,0%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 6 000 000 szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3% kapitału zakładowego Spółki. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiana akcjonariatu w 2011 roku:

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2011	liczba akcji 31/12/2010	Zmiana liczby akcji
Grupa Boryszew	102 000 000	101 275 000	725 000
Klienci Pioneer Pekao Investment Management	-	17 625 129	(17 625 129)
Rundon Finance Limited	-	10 675 000	(10 675 000)
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	-	16 105 263
Pozostali akcjonariusze	75 894 737	70 424 871	5 469 866
Impexmetal S.A.	6 000 000	-	6 000 000
Wszystkie akcje	200 000 000	200 000 000	-

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

32. Akcje własne (wielkość ujemna)

Akcje własne nabywane przez Spółkę w celu umorzenia lub odsprzedaży

	liczba akcji	wartość wg ceny nominalnej	różnica między wartością nominalną a zakupu	pozostałe koszty poniesione przy nabyciu akcji	wartość bilansowa (*)
Na dzień 1 stycznia 2010	4 141 488	1 657	5 119	18	6 794
Zwiększenie – skup akcji własnych	9 370 387	3 748	31 645	78	35 471
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	(13 511 875)	(5 405)	(36 764)	(96)	(42 265)
Na dzień 31 grudnia 2010 / 1 stycznia 2011	-	-	-	-	-
Zwiększenie – skup akcji własnych	6 000 000	2 400	18 927	33	21 360
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011	6 000 000	2 400	18 927	33	21 360

(*) Wartość bilansowa akcji własnych wykazywana jest w cenie nabycia.

W dniu 29 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2010 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2010 roku, zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13 511 875 sztuk akcji Spółki.

Decyzją ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 roku utworzono kapitał rezerwowy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2008 w kwocie 115 082 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dla akcjonariuszy w późniejszych okresach oraz na finansowanie Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia. Na skutek umorzenia akcji w 2010 roku kapitał rezerwowy został pomniejszony o wartość 36 860 tys. zł na którą składa się różnica pomiędzy wartością nabytych akcji w cenie zakupu a ich wartością nominalną i koszty poniesione w związku z ich nabywaniem. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał rezerwowy wynosił 78 222 tys. zł, w 2011 roku nie uległ zmianie.



33. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

31/12/2011	31/12/2010
28 867	28 867

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie.

34. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek okresu	2 776	5 165
Zmiany w okresie:	(3 720)	(2 389)
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających	(4 888)	6 059
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	1 945	(8 873)
kwota usunięta z kapitału i odniesiona do początkowej wartości bilansowej w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(1 106)	(277)
kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	329	702
Stan na koniec okresu, z tego:	(944)	2 776
Kapitał przypadający jednostce dominującej	(1 577)	2 274
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	633	502

35. Pożyczki i kredyty bankowe

	31/12/2011	31/12/2010
kredyty długoterminowe	65 456	23 521
pożyczki długoterminowe	3 125	4 048
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	68 581	27 569
kredyty krótkoterminowe	292 241	342 954
pożyczki krótkoterminowe	923	3 316
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	293 164	346 270
Razem krótko i długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	361 745	373 839

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Oprocentowanie	Termin spłaty kredytu	31/12/2011		31/12/2010	
						w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	Bank Pekao S.A.	inwestycyjny	14 240 tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	-	-	2 821	2 821
2.	Bank Pekao S.A.	inwestycyjny	10 880 tys. EUR	Euribor 1M + marża	31.05.2011 r.	-	-	3 164	3 164
3.	PKO BP S.A.	inwestycyjny	23 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.	-	-	4 960	4 960
4.	PKO BP S.A.	obrotowy	5 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	26.06.2012 r.	4 396	4 396	11 252	7 502
5.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.11.2012 r.	10 602	10 602	19 958	19 958
6.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	Wibor 3M + marża	31.10.2011 r.	-	-	11 923	11 923
7.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	35 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża Euribor 1M + marża Libor 1M + marża	30.06.2012 r.	27 871	27 871	33 270	33 270
8.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	40 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.05.2013 r.	44 555	24 555	34 169	34 169
9.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	04.10.2012 r.	9 899	9 899	9 881	9 881
10.	BGŻ S.A.	obrotowy	35 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.01.2013 r.	35 167	167	20 000	20 000
11.	Bank Millennium S.A.	factoring	36 000 tys. PLN	Euribor 1M + marża + provizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do faktoringu	limit faktoringowy ważny do 29.09.2012 r.	30 273	30 273	31 446	31 446
12.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	factoring	25 000 tys. PLN	Wibor 1M + marża + provizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do faktoringu	15.02.2011 r.	-	-	18 195	18 195
13.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	15 000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	27.05.2012 r.	1 149	1 149	-	-
14.	BANK PEKAO S.A.	obrotowy	17500 tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	16 004	16 004
15.	BANK PEKAO S.A.	obrotowy	4000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	3 985	3 985
16.	BANK PEKAO S.A.	obrotowy	2813 tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2012 r.	2 812	2 812	12 027	12 027
17.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	w rachunku bieżącym	5000 tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.10.2012 r.	-	-	-	-

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

18.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	w rachunku bieżącym	5000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	04.10.2012 r.	4 577	4 577	-	-
19.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	factoring	6000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.09.2012 r.	353	353	-	-
20.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	22000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	Bezterminowo	11 954	11 954	-	-
21.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	38 600	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	37 716	37 716
22.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	11 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	29.12.2012 r.	9 487	9 487	-	-
23.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	29.06.2012 r.	14 707	14 707	-	-
24.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	25.05.2012 r.	9 819	9 819	-	-
25.	BZ WBK S.A.	rewolwingowy	28 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	28.12.2012 r.	28 000	28 000	-	-
26.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	14 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	Bezterminowo	3 851	3 851	-	-
29.	PEKAO SA	obrotowy	5 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	4 805	4 805
30.	Bank DNB NORD	w rachunku bieżącym	12 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2012 r.	11 732	11 732	9 953	9 953
31.	PKO BP S.A.	65% w rachunku bieżącym, 35% obrotowy odnawialny	30 750	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.07.2013 r.	-	-	25 183	16 433
32.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	26 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	19.09.2012 r.	23 318	23 318	-	-
33.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 750	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.07.2013 r.	8 500	4 750	-	-
34.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	27.07.2012 r.	5 799	5 799	-	-
35.	PKO BP S.A.	obrotowy	8 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.07.2013 r.	-	-	8 000	3 000
36.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.07.2013 r.	6 500	4 000	-	-
37.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	1 000	tys. EUR	Wibor 1M + marża	19.09.2012 r.	-	-	-	-
38.	Bank Millennium	obrotowy	2 315	tys. PLN	Wibor 1M + marża	22.09.2011 r.	-	-	2 258	2 258
39.	BOŚ S.A. / WFOŚiGW	inwestycyjny	10 303	tys. PLN	Preferencyjne SRW	30.06.2014 r.	6 240	2 719	6 540	519
40.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	7 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	22.09.2012 r.	6 798	6 798	4 891	4 891

41.	Alior Bank S.A.	obrotowy	7 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	19.04.2011 r.	-	-	4 464	4 464
42.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	5 500	tys. PLN	Wibor 1M + marża	27.07.2012 r.	2 241	2 241	5 472	5 472
43.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	27.11.2012 r.	14 484	14 484	-	-
44.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	5 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	4 678	4 678
45.	PKO BP S.A.	50% w rachunku bieżącym, 50% obrotowy odnawialny	22 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	21 927	21 927	9 461	9 461
46.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	15 268	tys. PLN	Preferencyjne SRW	20.12.2011 r.	-	-	2 768	2 768
47.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	801	tys. PLN	Preferencyjne SRW	15.06.2013 r.	401	267	667	267
48.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 500	tys. PLN	Preferencyjne SRW	30.09.2018 r.	3 375	500	3 500	125
49.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	468	tys. PLN	Preferencyjne SRW	30.09.2013 r.	273	157	429	156
50.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	faktoring	12 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.01.2013 r.	-	-	4 408	4 408
51.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000	tys. EUR	Euribor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	2 681	2 681
52.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	2 118	2 118
53.	Crédit du Nord	factoring	500	tys. EUR	Euribor + marża	15.01.2012 r.	685	-	-	-
54.	Societe Generale	factoring	200	tys. EUR	Euribor + marża	20.01.2011 r.	-	-	792	792
Razem							361 745	293 164	373 839	346 270

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych w wysokości 59 040 tys. zł i odpowiednio na 31 grudnia 2010 roku 43 654 tys. zł.

36. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Umowy leasingu finansowego	170	108	129	154
			31/12/2011	31/12/2010
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie				
- do roku			129	154
- od roku do 5 lat			170	108
- koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy			51	16
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, razem			350	278
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy			(51)	(16)
Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie			299	262

37. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe		krótkoterminowe		
Stan na 01/01/2010	549	3 402	1 381	445	1 754
Zwiększenia	-	473	32	245	934
Zmniejszenia	33	164	1 270	27	793
Stan na 31/12/2010	516	3 711	143	663	1 895
Zwiększenia	149	169	221	162	850
Zmniejszenia	-	252	70	151	595
Stan na 31/12/2011	665	3 628	294	674	2 150

Wyliczenia rezerw na świadczenia pracownicze zostały dokonane przez niezależnego aktuariusza, na podstawie metod polegających na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej i podobnej, do której pracownik nabył prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku do wyliczenia rezerw na zobowiązania pracownicze przyjęto następujące parametry i założenia: stopa mobilności (rotacji) zatrudnionych pracowników na poziomie 1-5%, w zależności od wieku, stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 5,9% oraz stopa wzrostu płac na poziomie 2,8%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, przy zastosowaniu parametrów w roku bieżącym z roku poprzedniego różnice są nieistotne.

38. Rezerwy na podatek odroczony

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	31/12/2011	31/12/2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	65 887	55 562
- odniesiona na wynik finansowy	60 882	49 889
- odniesiona na inne całkowite dochody	5 005	5 673
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego, z tego:	(11 940)	(10 949)
- odniesiona na wynik finansowy	(10 771)	(10 715)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(1 169)	(234)
Nadwyżka aktywa nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	53 947	44 613
- odniesiona na wynik finansowy	50 111	39 174
- odniesiona na inne całkowite dochody	3 836	5 439

	Stan na 01.01.2011 (wg stawki 19%)	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2011 (wg stawki 19%)
- wycena bilansowa aktywów	634	(311)		323
- wycena instrumentów pochodnych	1 205	113	(669)	649
- niezrealizowane różnice kursowe	286	169		455
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	48 292	(917)	1	47 376
- pozostałe	5 145	11 939		17 084
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 562	10 993	(668)	65 887
Kompensata z aktywami z tytułu podatku odroczonego	(10 949)			(11 940)
Wartość bilansowa	44 613			53 947

	Stan na 01.01.2010 (wg stawki 19%)	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31.12.2010 (wg stawki 19%)
- wycena bilansowa aktywów	939	(305)		634
- wycena instrumentów pochodnych	1 859	12	(666)	1 205
- niezrealizowane różnice kursowe	361	(75)		286
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	46 365	1 926	1	48 292
- pozostałe	4 779	366		5 145
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego, z tego:	54 303	1 924	(665)	55 562
Kompensata z aktywami z tytułu podatku odroczonego	(11 108)			(10 949)
Wartość bilansowa	43 195			44 613

39. Pozostałe rezerwy

	rezerwa na koszty likwidacji majątku	pozostałe	rezerwy na koszty likwidacji Wydziału Elektrolizy	pozostałe
	długoterminowe		krótkoterminowe	
Stan na 01/01/2010	683	1 375	1 006	7 142
Zwiększenia	-	-	5 012	16 608
utworzenie rezerwy	-	-	613	14 559
przekwalifikowanie	-	-	4 399	2 049
Zmniejszenia	-	965	5 942	13 800
wykorzystanie	-	-	1 942	12 631
rozwiązanie	-	-	4 000	617
przekwalifikowanie	-	965	-	64
rezerwy zbytych jednostek	-	-	-	488
Stan na 31/12/2010	683	410	76	9 950
Zwiększenia	-	-	19	8 800
utworzenie rezerwy	-	-	19	8 323
przekwalifikowanie	-	-	-	477
Zmniejszenia	-	410	95	13 240
wykorzystanie	-	-	95	12 138
rozwiązanie	-	-	-	1 102
przekwalifikowanie	-	410	-	0
Stan na 31/12/2011	683	-	-	5 510

40. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Dotacje rządowe na:	3 100	2 946	726	958
- środki trwałe i wartości niematerialne z dotacji	371	373	204	523
- warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ	2 174	1 954	459	372
- środki trwałe sfinansowane z darowizn i ulg	555	619	63	63
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	1	124
	3 100	2 946	727	1 082

41. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/12/2011	31/12/2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	202 433	227 691
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 186	2 426
Rezerwy na zobowiązania	2 597	2 340
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 266	5 717
Z tytułu wynagrodzeń	4 994	4 305
Inne	8 048	4 071
	232 524	246 550

42. Instrumenty finansowe

Zestawienie instrumentów finansowych według pozycji bilansu i kategorii instrumentów

Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2011 r.

	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	122 390	-	122 390
Pochodne instrumenty finansowe	-	29	6 533	-	-	6 562
Należności handlowe	366 802	-	-	-	-	366 802
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 942	-	-	-	-	44 942
Razem	411 744	29	6 533	122 390	-	540 696

Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2010 r.

	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	115 009	-	115 009
Pochodne instrumenty finansowe	-	4	6 819	-	-	6 823
Należności handlowe	359 649	-	-	-	-	359 649
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 972	-	-	-	-	39 972
Razem	399 621	4	6 819	115 009	-	521 453



Zobowiązania finansowe według bilansu na 31.12.2011 r.

	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	inne zobowiązania finansowe	ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	361 745	361 745
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	299	299
Pochodne instrumenty finansowe	49	8 500	-	8 549
Zobowiązania handlowe	-	-	207 216	207 216
Razem	49	8 500	569 260	577 809

Zobowiązania finansowe według bilansu na 31.12.2010 r.

	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	inne zobowiązania finansowe	ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	373 839	373 839
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	262	262
Pochodne instrumenty finansowe	169	9 222	-	9 391
Zobowiązania handlowe	-	-	232 457	232 457
Razem	169	9 222	606 558	615 949

Udzielone pożyczki

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek okresu	-	423
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	(423)
Stan na koniec okresu (netto)	-	-
odpis aktualizujący	-	-
Stan na koniec okresu (brutto)	-	-

Podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone nie udzieliły osobom zarządzającym, nadzorującym w Impexmetal S.A. oraz ich bliskim zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub poręczeń.



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek okresu	4	36
zwiększenia	29	4
zmniejszenia	(4)	(36)
Stan na koniec okresu (netto)	29	4

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczą pochodnych instrumentów finansowych nie objętych rachunkowością zabezpieczeń.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek okresu	115 009	109 795
zwiększenia	128 504	122 403
zmniejszenia	(121 123)	(117 189)
Stan na koniec okresu (netto)	122 390	115 009

Na aktywa dostępne do sprzedaży składają się nabyte obligacje oraz udziały i akcje w jednostkach spoza Grupy Impexmetal w kwocie 114 889 tys. zł i 7 501 tys. zł na 31.12.2011 r. oraz odpowiednio 110 542 tys. zł i 4 467 tys. zł na 31.12.2010 r.

Nabyte obligacje

wyszczególnienie	ilość sztuk	cena obligacji	waluta	data emisji	data wykupu	stan na 31/12/2011
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	6 140	10 000	PLN	30.11.2010	30.05.2012	61 760
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	38	1 000 000	PLN	28.02.2011	30.09.2012	38 000
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	1	500 000	EUR	13.09.2011	13.09.2012	2 226
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	2	500 000	EUR	14.09.2011	13.09.2012	4 452
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	1	500 000	EUR	30.09.2011	13.09.2012	2 224
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	1	500 000	EUR	07.10.2011	13.09.2012	2 223
Pekao S.A. - obligacje Dom Maklerski IDM S.A.	400	10 000	PLN	27.12.2011	02.01.2012	4 004
Razem	6 583					114 889

Marża na tych instrumentach pozwala osiągać wyższe marże niż w przypadku lokaty bankowej, jednocześnie oprocentowanie to jest wyższe niż koszt zaciąganych kredytów.

Rzeczywisty termin wykupu obligacji zostanie uzgodniony z emitentem. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej okres ten będzie przekraczał 12 miesięcy od dnia bilansowego, w związku z tym obligacje w kwocie 110 442 tys. zł zostały zaprezentowane w bilansie jako długoterminowe. Obligacje zaprezentowane w bilansie jako krótkoterminowe dotyczą obligacji wykupionych w 2012 roku w kwocie 4 000 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 447 tys. zł.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek okresu	-	14 094
zwiększenia	-	287
zmniejszenia	-	(14 381)
Stan na koniec okresu (netto)	-	-

W 2010 roku NFI Midas S.A. dokonał wykupu bonów handlowych, które w 2009 roku zaklasyfikowano jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w 2011 roku Grupa nie nabyła aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.



Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2011	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	4 087	360	-	110 442	-	-	114 889
bony i obligacje	4 087	360	-	110 442	-	-	114 889
Razem	4 087	360	-	110 442	-	-	114 889

wg stanu na 31/12/2010	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	-	1 042	-	109 500	-	-	110 542
bony i obligacje	-	1 042	-	109 500	-	-	110 542
Razem	-	1 042	-	109 500	-	-	110 542

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa dla papierów komercyjnych – obligacji Boryszew S.A. wynosiła w 2011 roku 6,24% i odpowiednio w 2010 roku 7,4%.

Przychody odsetkowe

Ujęte w 2011 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	6 759	5 969
odsetki od obligacji Boryszew S.A.	6 910	8 062
odsetki od innych papierów wartościowych	-	374
Razem	13 669	14 405

Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2011	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	23 746	9 822	212 835	113 467	1 000	875	361 745
kredyty (razem z factoringiem)	23 746	9 592	212 142	112 217	-	-	357 697
pożyczki	-	230	693	1 250	1 000	875	4 048
obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Razem	23 746	9 822	212 835	113 467	1 000	875	361 745



wg stanu na 31/12/2010	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	34 311	73 129	238 829	24 674	1 521	1 375	373 839
kredyty (razem z factoringiem)	34 311	73 024	235 619	23 000	521	-	366 475
pożyczki	-	105	3 210	1 674	1 000	1 375	7 364
obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Razem	34 311	73 129	238 829	24 674	1 521	1 375	373 839

W wyniku podpisanych aneksów do umów kredytowych w okresie od stycznia do kwietnia 2011 roku zmieniły się terminy wymagalności zobowiązań kredytowych. Kredyty w kwocie 54 155 tys. zł ujęte w niniejszym sprawozdaniu jako krótkoterminowe zostały przedłużone na okres ponad jednego roku.

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa zobowiązań finansowych w 2011 roku wyniosła: dla kredytów 5,27%, dla pożyczek 3,0% oraz w okresie porównywalnym odpowiednio 5,5% i 3,0%.

Koszty odsetkowe

Ujęte w 2011 roku w rachunku zysków i strat koszty odsetkowe z aktywów finansowych

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
odsetki z tytułu kredytów	16 549	19 310
odsetki z tytułu factoringu	5 383	2 851
odsetki z tytułu pożyczek	179	953
Razem	22 111	23 114

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek okresu	169	90
zwiększenia	5	79
zmniejszenia	125	-
Stan na koniec okresu	49	169

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczą w całości pochodnych instrumentów finansowych nie objętych rachunkowością zabezpieczeń.

RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy Kapitałowej Impexmetal wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Grupy są ryzyka związane z kształtowaniem się cen metali na giełdzie London Metal Exchange (LME) oraz ze zmianą kursów walut.

Opis ekspozycji

Ekspozycja, która została do tej pory zidentyfikowana w Grupie Impexmetal określa zasadniczo dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

Metale których zmiany cen wpływają na kształtowanie się wyników Grupy to: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy i srebro.

Zarówno jedna, jak i druga ekspozycja występuje na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Baterpol S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut to można je podzielić na dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko strategiczne związane z walutą metalu (generalnie USD/PLN)
- ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN),

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

W przypadku ryzyka operacyjnego walut jest ono głównie pochodną ryzyka operacyjnego metalu, dlatego też żeby uzyskać pełen efekt zabezpieczenia konieczne jest ustalenie również ekspozycji walutowej. Dodatkowo występuje jeszcze ryzyko operacyjne od momentu ustalenia stałej ceny sprzedaży lub zakupu (np. wystawienie faktury sprzedażowej) do momentu wpływu należności lub zapłaty zobowiązań.

Ryzyko strategiczne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tzw. ekspozycję netto tzn. od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów.

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, firmy narażone są na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejszy wpływ stóp procentowych na koszty oraz przychody Spółek, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych podlega stałemu monitoringowi.

Cele, polityka i procesy zarządzania ryzykiem, jak również stosowane metody wyceny ryzyka

Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

Głównym celem polityki zarządzania ryzykami w Grupie jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych, oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów.

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych Spółek z Grupy. Spółki określają i realizują politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz ewidencjonowania.

Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w Spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierdzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży.

W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.



Zestawienie instrumentów pochodnych w bilansie

Rodzaj instrumentu finansowego	31/12/2011		31/12/2010	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
Instrumenty handlowe	29	49	4	169
Instrumenty towarowe	29	26	4	137
Instrumenty walutowe	-	23	-	32
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	4 757	6 960	5 662	3 585
Instrumenty zabezpieczające ceny	1 611	4 000	4 036	3 393
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	3 146	2 960	1 626	192
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	1 776	1 540	1 157	5 637
Instrumenty zabezpieczające ceny	795	558	680	5 320
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	981	982	477	317
Razem instrumenty pochodne	6 562	8 549	6 823	9 391

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał, natomiast w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W momencie realizacji i ujęcia w rachunku zysków i strat pozycji zabezpieczanej, efektywna część zabezpieczenia koryguje jej wartość, np. przychody ze sprzedaży lub koszty wytworzenia. Kwota stanowiąca część nieefektywną zabezpieczenia ujmowana jest w przychodach lub kosztach finansowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia wartości godziwej w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się do rachunku zysków i strat i kompensuje z wyceną pozycji zabezpieczanej, natomiast w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W momencie realizacji i ujęcia w rachunku zysków i strat pozycji zabezpieczanej, efektywna część zabezpieczenia koryguje jej wartość w tej samej pozycji. Kwota stanowiąca część nieefektywną zabezpieczenia ujmowana jest w przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty handlowe to instrumenty służące zabezpieczeniu przed określonym rodzajem ryzyka, dla których nie ustanowiono formalnie powiązań zabezpieczających. Skutki zmian ich wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat i ujmowane w przychodach i kosztach finansowych.

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży	(5 598)	4 106
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(760)	(6 865)
Przychody finansowe, w tym	14 993	20 765
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	9 093	13 761
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	42	30
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)	5 858	6 974
Koszty finansowe, w tym	12 805	15 277
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	14 229	11 833
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	958	3 189
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)	(2 382)	255



Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2011 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(160)	102	(579)	81	-	-	(556)
EUR	(281)	(484)	(348)	(3)	-	-	(1 116)
Pozostałe waluty	(242)	(42)	(193)	-	-	-	(477)
Razem	(683)	(424)	(1 120)	78	-	-	(2 149)

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2010 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(4 428)	(3 372)	(107)	-	-	-	(7 907)
EUR	772	1 730	1 048	-	-	-	3 550
Pozostałe waluty	12	55	160	-	-	-	227
Razem	(3 644)	(1 587)	1 101	-	-	-	(4 130)

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2011 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
waluta							
USD	(1 015)	365	1 471	-	-	-	821
EUR	475	10	(1 144)	-	-	-	(659)
Razem	(540)	375	327	-	-	-	162

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2010 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(306)	367	-	-	-	-	61
EUR	335	502	664	-	-	-	1 501
Razem	29	869	664	-	-	-	1 562

Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Grupie Impexmetal odbywa się na dwóch poziomach. Na poziomie poszczególnych Spółek jest tworzona polityka zarządzania ryzykiem, ustalana metodologia obliczania ekspozycji, obliczanie tej ekspozycji zarówno na walutach jak i metalu, ustalanie strategii zabezpieczeń tzn. jakie ilości podlegają zabezpieczeniu w jakich instrumentach i na jakie terminy. Na poziomie Spółek odbywają się negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, ewentualne potwierdzanie do instytucji, z którymi została zawarta, księgowanie zawartych transakcji, zamykanie i ich rozliczanie. Dodatkowo spółki prowadzoną rachunkowość zabezpieczeń.

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy Impexmetal oraz na poziomie Rad Nadzorczych poszczególnych Spółek, które prezentują swoje polityki na radach nadzorczych. Dodatkowo do komórki zajmującej się sprawami zabezpieczeń w Impexmetal S.A. na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych Spółkach Grupy. W Grupie funkcjonuje szczegółowy system raportowania wszystkich zawieranych i posiadanych przez spółki transakcji pochodnych.

Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo. Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację na temat zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie Impexmetal został wprowadzony szczegółowy system raportowania tygodniowego.

Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają m.in. poziom ekspozycji, wolumen zawartych transakcji, wynik na transakcjach zabezpieczających, zakładany poziom zabezpieczenia ekspozycji, wielkość transakcji zawartych na rynku bez powiązania z transakcjami handlowymi, zakontraktowana średnia cena sprzedaży/zakupu, cena rynkowa sprzedaży/zakupu w dniu realizacji, kursy walut, informacja nt. depozytu dotyczącego transakcji zabezpieczających.

Dodatkowo transakcje zabezpieczające zawierane na Gieldzie LME zlecane do FLT & Metals Limited (Spółka z Grupy Kapitałowej), podlegają podwójnemu potwierdzeniu niezwłocznie faksem, elektronicznie e-mailem lub telefonicznie przez drugą osobę upoważnioną do tego celu. Maksymalny czas na potwierdzenie zlecenia wynosi 30 minut, a procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

Zakres szczegółowości w/w raportu pozwala na kontrolę bieżących transakcji.

W związku ze specyfiką działalności - monitorowanie ryzyka odbywa się głównie na poziomie poszczególnych Spółek, dodatkowa analiza i kontrola ryzyka odbywa się na poziomie Grupy w trakcie raportowania tygodniowego do Impexmetal S.A.

Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka

Za wdrożenie polityki w zakresie zabezpieczania ryzyka odpowiadają Zarządy poszczególnych Spółek. Polityki mają za zadanie szczegółowo określać ryzyka na które narażone są poszczególne spółki oraz przedstawiać podejście do nich, ewentualnie zawierać limity do których mogą być realizowane zabezpieczenia. Polityki zawierają cele, które spółki stawiają sobie do wykonania, a realizowane zabezpieczenia powinny pomóc w osiągnięciu tych celów.

Procesy monitorowania efektywności zabezpieczeń i innych narzędzi zarządzania ryzykiem

Dla transakcji dla których jest możliwość zastosowania powiązań zabezpieczających spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal posiadają wdrożoną rachunkowość zabezpieczeń. Na każdy okres sprawozdawczy spółki przeprowadzają ocenę skuteczności posiadanych powiązań zabezpieczających i przeprowadzane są testy skuteczności pod kątem utrzymania tych powiązań w określonych przedziałach. Dodatkowo w trakcie trwania okresów sprawozdawczych odbywa się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji.

Dodatkowo w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Impexmetal wykorzystywane są systemy informacyjne: REUTERS 3000 Xtra, MetalPrice, które pozwalają na bieżący monitoring danych rynkowych czy wycenę posiadanych pozycji.

Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka

Wszystkie spółki z Grupy Impexmetal w miarę możliwości starają się dywersyfikować wszystkie występujące ryzyka, zarówno ryzyka związane z kontrahentami w zakresie zakupów surowców jak i sprzedaży wyrobów gotowych poprzez zawieranie kontraktów handlowych z wieloma podmiotami, jak i w przypadku instytucji finansowych z którymi spółki mają zawarte umowy o współpracę. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółki starają się posiadać wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku linii kredytowych zwłaszcza obrotowych.

Jeżeli chodzi o koncentrację głównych ryzyk rynkowych: metalu, walut oraz stóp procentowych, to w związku z szerokim polem działania całej Grupy, ryzyka rozkładają się w miarę równomiernie na główne metale, których produkcją i przetwarzaniem zajmują się poszczególne spółki, a są to: aluminium, ołów, miedź, cynk i w niewielkim stopniu nikiel. Jeżeli chodzi o koncentrację ryzyka walutowego to skupia się ono głównie na ryzyku kursu USD/PLN i EUR/PLN, w minimalnych ilościach są to inne kursy.

W przypadku ryzyka stopy procentowej to koncentruje się ono głównie na PLN, ale również występuje na EUR oraz w mniejszym stopniu na dolarze amerykańskim.



Analiza wrażliwości zmian cen metali oraz kursów walut

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zmian jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Grupa przyjęła zmienność rynkową dla okresu półrocznego. Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen czynników ryzyka i jest szacowana i kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku finansowym.

Zmienność powyższa została zaokrąglona, w górę lub dół co 2,5 p.p. - gdy kształtowała się do 15% i co 5 p.p. gdy wynosiła powyżej 15% i wynosi następująco:

czynnik ryzyka	zmienność (zaokrąglona)
USD/ zł	20%
EUR/ zł	10%
EUR/USD	12,5%
Aluminium – USD/t	25%
Ołów	40%
Cynk	35%
Cyna	35%
Miedź	40%
Nikiel	35%
Stopa % PLN (Wibor1M)	7,5%
Stopa % PLN (Wibor3M)	5%
Stopa % EUR (Eurlibor1M)	15%
Stopa % EUR (Eurlibor3M)	10%
Stopa % USD (Libor1M)	10%
Stopa % USD (Libor3M)	10%

Analiza wrażliwości na zmianę kursów walutowych i ceny metalu – instrumenty pochodne

Wpływ zmian kursów walut oraz notowań cen metali na LME na wyniki oraz kapitały własne Spółek z Grupy Impexmetal z tytułu stosowania instrumentów pochodnych przedstawia poniższa tabela:

wzrost (+) / spadek (-) notowań		wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+20%	(3 899)	75
	-20%	3 899	(75)
EUR/PLN	+10%	(5 735)	(4 700)
	-10%	5 735	4 700
METAL- Aluminium	+25%	(129)	7 463
	-25%	129	(7 463)
METAL - Ołów	+40%	(412)	(1 175)
	-40%	412	1 175
METAL - Cynk	+35%	586	1 058
	-35%	(586)	(1 058)
METAL - Miedź	+40%	3 375	23 517
	-40%	(3 375)	(23 517)
METAL - Nikiel	+35%	-	1 743
	-35%	-	(1 743)

Analiza wrażliwości na zmianę kursów walutowych – istotne pozycje bilansu

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian kursów walut na pozycje walutowe bilansu oraz na wyniki spółki.

	waluta	wartość w PLN na 31/12/2011	wzrost / spadek kursu	wpływ na wynik finansowy
Należności handlowe i pozostałe				
	EUR	162 767	+ 10%	16 277
			- 10%	(16 277)
	USD	34 635	+ 20%	6 927
			-20%	(6 927)
Zobowiązania handlowe i pozostałe				
	EUR	23 375	+ 10%	(2 338)
			- 10%	2 338
	USD	42 069	+ 20%	(8 414)
			-20%	8 414
Kredyty i pożyczki walutowe				
	EUR	37 423	+ 10%	(3 742)
			- 10%	3 742
	USD	41 543	+ 20%	(8 309)
			-20%	8 309
Ogółem wpływ na wynik finansowy			Wzrost kursu	401
			Spadek kursu	(401)

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Opis ekspozycji i zarządzanie ryzykiem

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, działalność Grupy narażona jest na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejsze znaczenie stóp procentowych ryzyko ich zmian nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych, podlega stałemu monitoringowi. W przypadku zaobserwowania trwałych trendów wzrostowych stóp procentowych Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

Analiza wrażliwości

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Grupy oraz oprocentowanych aktywów finansowych bazują na zmiennych stopach procentowych. W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Grupy na zmiany stóp procentowych. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy (przy założeniu, iż wielkość oprocentowanych aktywów i pasywów nie ulega zmianie).



Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych

	wartość na 31.12.2011 r.	wrażliwość na ryzyko stóp procentowych	
Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w PLN		zmienność Wibor 1M na poziomie 7,5%	zmienność Wibor 1M na poziomie (7,5%)
Aktywa finansowe	114 889	412	(412)
Obligacje i bony	114 889	412	(412)
Zobowiązania finansowe	283 078	(1 019)	1 019
Kredyty i pożyczki	282 779	(1 018)	1 018
Leasing finansowy	299	(1)	1
Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w EUR		zmienność Euribor 1M na poziomie 15%	zmienność Euribor 1M na poziomie (15%)
Kredyty i pożyczki	37 423	(57)	57
Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w USD		zmienność Libor 1M na poziomie 10%	zmienność Libor 1M na poziomie (10%)
Kredyty i pożyczki	41 543	(12)	12
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(676)	676
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(548)	548

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Impexmetal związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej terminowości płatności. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe	28 234 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	10 327 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	1 282 tys. zł

Produkty Grupy sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (50% przychodów ze sprzedaży) jak i na eksport (50% przychodów). Ponad 93% eksportu stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Niemcy, Czechy, Włochy i Francja, do których sprzedaż stanowi 68% łącznej sprzedaży na rynku europejskim. Ponadto Grupa sprzedaje swoje wyroby do Stanów Zjednoczonych (4% eksportu).

W 2011 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Impexmetal.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosił 49 dni.

Na ryzyko kredytowe narażone są również inwestycje w instrumenty dłużne innych podmiotów. Spółki Grupy starają się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywy podmiotów, którym udzielają finansowania, jednak zdarzenia nietypowe, takie jak zawirowania na rynkach finansowych, zwiększają ryzyko odzyskiwalności tych inwestycji i wydłużają istotnie horyzont czasowy uwolnienia środków.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

	31/12/2011	31/12/2010
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	361 745	373 839
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(44 942)	(39 972)
Zadłużenie netto	316 803	333 867
Kapitał własny	943 913	900 860
Kapitał własny i zadłużenie netto	1 260 716	1 234 727
Wskaźnik zadłużenia	25%	27%

Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitorowane są zarówno rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa korzysta z usług banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej polityki hedgingowej. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółki Grupy starają się posiadać wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

Według najlepszej oceny Zarządu, potencjalnym ryzykiem dla zachowania płynności Grupy, może być sytuacja na rynkach finansowych. Negatywny wpływ na płynność miałby także gwałtowny wzrost cen metali na giełdach światowych, wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego dla realizacji ilościowych celów sprzedażowych.

Spółki Grupy w chwili obecnej posiadają wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów. Mimo niepewności rynkowej sektor bankowy zwiększył swoją aktywność, szczególnie w zakresie podmiotów o lepszej, stabilniejszej kondycji finansowej.

Analiza umownej zapadalności zobowiązań

wg stanu na 31/12/2011	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
Oprocentowane								
zobowiązania finansowe	25 333	12 932	224 409	115 169	1 087	902	379 832	361 745
- kredyty								
(razem z factoringiem)	25 164	12 364	222 201	113 772	-	-	373 501	357 697
- pożyczki	169	568	2 208	1 397	1 087	902	6 331	4 048
Instrumenty pochodne	3 742	1 883	2 921	3	-	-	8 549	8 549
Leasing finansowy	4	8	88	146	83	-	329	299
Zobowiązania handlowe	138 381	66 425	2 225	185	-	-	207 216	207 216
Razem	167 460	81 248	229 643	115 503	1 170	902	595 926	577 809



Analiza umownej zapadalności zobowiązań (c.d.)

wg stanu na 31/12/2010	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
Oprocentowane								
zobowiązania finansowe	35 670	75 602	244 757	25 899	1 602	1 414	384 944	373 839
- kredyty (razem z factoringiem)	35 659	75 475	241 463	24 108	527	-	377 232	366 475
- pożyczki	11	127	3 294	1 791	1 075	1 414	7 712	7 364
Instrumenty pochodne	5 477	3 574	340	-	-	-	9 391	9 391
Leasing finansowy	20	25	140	113	-	-	298	262
Zobowiązania handlowe	149 933	80 995	1 510	19	-	-	232 457	232 457
Razem	191 100	160 196	246 747	26 031	1 602	1 414	627 090	615 949

W wyniku podpisanych aneksów do umów kredytowych w okresie od stycznia do kwietnia 2011 roku zmieniły się terminy wymagalności zobowiązań kredytowych. Kredyty w kwocie 54 155 tys. zł ujęte w niniejszym sprawozdaniu jako krótkoterminowe zostały przedłużone na okres ponad jednego roku.

Wykazane powyżej pozostałe zobowiązania i instrumenty pochodne nie zostały zdyskontowane ponieważ różnica pomiędzy wartością bilansową w kwocie wymagalnej a wartością zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest nieistotna.

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

43. Transakcje ze stronami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Transakcje te były zawierane na warunkach zasadniczo nie odbiegających od rynkowych. Ich łączna wartość od początku 2011 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

Przedmiotem transakcji handlowych były m.in. następujące towary: cynk i wyroby cynkowe, ołów, wyroby z miedzi i stopów miedzi, krzem, cyna, inne metale nieżelazne, części maszyn i urządzeń.

Wszystkie Spółki Grupy Impexmetal zrealizowały następujące transakcje o jednorazowej lub łącznej wartości co najmniej 500 000 EUR (w tys. zł)

rodzaj transakcji	2011		2010	
	spółki krajowe	spółki zagraniczne	spółki krajowe	spółki zagraniczne
sprzedaż	378 633	8 069	321 094	5 965
zakup	126 218	95 745	100 689	104 676

Transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa prowadziła działalność handlową ze spółkami powiązanymi kapitałowo, której efekty przedstawiono w tabelach poniżej:

Jednostki powiązane przez Boryszew S.A.:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2011	3 344	16 776	6 765	2 560	2 292	110 885
2010	2 539	4 704	8 111	226	299	110 542



Jednostki powiązane Grupy Kapitałowej Impexmetal:

Jednostki zależne:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2011	383 807	206 903	15 048	121 356	71 534	166 917
2010	317 930	189 499	10 177	93 727	61 123	138 603

Jednostki współzależne:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2011	494	-	-	36	-	-
2010	3 089	36	-	371	-	-

Jednostki stowarzyszone:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2011	2 401	14 337	-	150	2 383	-
2010	2 229	13 750	19	892	2 877	-

Inne jednostki powiązane osobowo

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2011	3 439	723	9 721	10 138	33	-
2010	1 309	300	1 608	2	48	-

Transakcje ze stronami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2011	-	326	-	-	33	-
2010	-	570	-	13	31	-

Świadczenia dla kluczowego personelu

Jednostka dominująca oraz podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone nie udzieliły osobom zarządzającym, nadzorującym oraz ich bliskim żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji ani poręczeń.

Wynagrodzenie brutto, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej i pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone	8 062	7 623
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	418	530
Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	8 480	8 153

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi członkowie zarządów i rad nadzorczych spółek konsolidowanych oraz prokurenci jednostki dominującej.



Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Wynagrodzenie wypłacone	423	423
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Członków Zarządu Jednostki Dominującej	10	12
Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	107	108

Osoby bliskie zarządzającym lub nadzorującym w Impexmetal S.A. nie otrzymały wynagrodzenia za udział w Radach Nadzorczych w spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w 2011 roku:

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

W dniu 13 lipca 2011 roku jednostka zależna od Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 13 lipca 2011 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 21 500 000 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2012 roku.

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

Impexmetal S.A. w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. nabyła:

- w dniu 13 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AA, o wartości nominalnej 500 tys. EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR,
- w dniu 14 września 2011 roku, 2 obligacje imienne serii AB, o wartości nominalnej 500 tys. EUR każda, po Cenie Emisyjnej za kwotę 1 000 000,00 EUR,
- w dniu 30 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AC, o wartości nominalnej 500 tys. EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR,
- w dniu 7 października 2011 roku, 1 obligację imienną serii AD, o wartości nominalnej 500 tys. EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2012 roku.

WM Dziedzice S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki w kwocie 5 mln zł udzielonej w dniu 6 listopada 2008 roku WM Dziedzice S.A. na mocy którego przedłużył termin spłaty do dnia 31 grudnia 2012 roku.

44. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku w wysokości 42 712 tys. zł za rok obrotowy 2010, mocą której ustalono wypłatę dywidendy w wysokości 20 gr. na jedną akcję, co daje kwotę 40 000 tys. zł. Pozostała część zysku w wysokości 2 712 tys. zł za rok 2010 została przeznaczona na kapitał zapasowy. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 200 000 000 sztuk akcji. Dzień dywidendy został określony na 29 czerwca 2011 roku. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 15 lipca 2011 roku.



45. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Pozycje warunkowe	31/12/11	31/12/10	zmiana
Zobowiązania warunkowe	32 956	59 517	(26 561)
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	957	29 084	(28 127)
– na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
– na rzecz jednostek pozostałych	957	29 084	(28 127)
z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów	31 880	30 314	1 566
– na rzecz jednostek pozostałych	31 880	30 314	1 566
z tytułu innych zobowiązań	119	119	-
– zobowiązania pozostałe	119	119	-
Inne	-	-	-
Pozycje warunkowe, razem	32 956	59 517	(26 561)

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych w spółkach Grupy na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją

			Podmiot udzielający gwarancji	Data realizacji
1.	Hutmen S.A.	30 000	Impexmetal S.A.	09.11.2020 r.
2.	Hutmen S.A. (*)	2 812	Impexmetal S.A.	16.04.2012 r.
3.	FLT and Metals Ltd	6 835	Impexmetal S.A.	bezterminowo
4.	Baterpol S.A.	15 455	Impexmetal S.A.	30.06.2014 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
6.	WM Dziedzice S.A.	18 000	Impexmetal S.A.	31.12.2014 r.
7.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	29.07.2012 r.
8.	WM Dziedzice S.A.	22 000	Impexmetal S.A.	30.06.2013 r.
9.	FŁT Polska Sp. z o.o.	3 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
10.	WM Dziedzice S.A.	42 000	Impexmetal S.A.	28.12.2015 r.
11.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	25.05.2015 r.
12.	WM Dziedzice S.A.	8 833	Impexmetal S.A.	30.06.2013 r.
13.	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
14.	WM Dziedzice S.A.	12 000	Hutmen S.A.	31.12.2014 r.
15.	WM Dziedzice S.A.	3 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
16.	Hutmen S.A. (*)	2 812	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	31.12.2012 r.
17.	Hutmen S.A. (*)	2 812	WM Dziedzice S.A.	30.06.2012 r.
		228 559		

(*) Wzajemne poręczenia solidarne wobec siebie spółek: Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji spłaty zobowiązań z tytułu nieodnawialnego kredytu typu „umbrella” udzielonego wyżej wymienionym spółkom przez Bank Pekao S.A., którego saldo na dzień 31.12.2011 r. wynosiło 2,8 mln zł. Saldo to stanowi saldo kredytu przejętego przez Hutmen, a zaciągniętego pierwotnie przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Impexmetal S.A. poręcza również wyżej wymieniony kredyt do kwoty 2,8 mln. zł.

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom zależnym objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Na rzecz pozostałych jednostek

1.	WFOŚ (*)	957	ZM Silesia S.A.	30.06.2012 r.
		957		

(*) Wartość dotacji otrzymana przed wniesieniem Huty Oława S.A. do ZM Silesia S.A. jako zorganizowana część przedsiębiorstwa.

46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności Grupy w okresie, którego dotyczy raport

Impexmetal S.A.

Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie Spółka Impexmetal S.A. od dnia 31 sierpnia 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, nabyła w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 6 000 000 akcji dających prawo do 6 000 000 głosów, co stanowi 3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawarcie znaczącej umowy z firmą Rusal Marketing GmbH

W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka podpisała znaczącą umowę z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii na dostawę w 2011 roku bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin.

Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 171 mln zł do około 219 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

Podpisanie aneksu do umowy o współpracy z firmą Valeo Thermal Systems

W dniu 13 października 2011 roku Spółka otrzymała podpisany drugostronnie aneks nr 1 do umowy z firmą Valeo Thermal Systems zawartej na lata 2011 – 2012, na mocy którego został zwiększony i zmodyfikowany zakres współpracy pomiędzy stronami oraz przedłużony okres jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2014 roku. Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wyniesie około 339 mln złotych.

Ustanowienie zastawu rejestrowego.

- W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania w dniu 4 stycznia 2011 roku wpisu zastawu rejestrowego. Przedmiotem zastawu jest mienie ruchome Impexmetal S.A. – zapasy produkcji w toku, w postaci blach i taśm aluminiowych o wartości 15 000 000,00 zł. Zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 15 000 000,00 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Impexmetal S.A. na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu 12 grudnia 2011 roku.
- W dniu 17 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środku trwałym stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 22 500 000,00 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27 maja 2011 roku
- W dniu 4 lipca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na zapasach produkcji w toku w postaci rulonów aluminiowych i rulonów stopowych stanowiących własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 9 000 000,00 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27 maja 2011 r.
- W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środku trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewolwingowego z dnia 14 grudnia 2009 r. Termin spłaty kredytu: 31 stycznia 2013 r.

HMN Szopienice SA w likwidacji

W dniu 9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 871 złotych powiększonej o należne odsetki tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 2 września 2010 roku nakazującego zwrot w/w kwoty na rzecz Skarbu Państwa i zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny.

W konsekwencji powyższego pismem z dnia 22 lipca 2011 roku Likwidator Spółki wystąpił do Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa z formalnym wnioskiem o odroczenie do dnia 1 czerwca 2012 roku terminu płatności należności głównej z tytułu zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej oraz o umorzenie 60% odsetek od tej kwoty.

W związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem, zgodnie z obowiązującą w tym zakresie procedurą, powołany został w Ministerstwie Skarbu Państwa specjalny zespół do spraw rozpoznania przedmiotowego wniosku.

Sprzedaż likwidowanego majątku

Ogłoszony w dniu 1 lutego 2010 roku wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa - na korzyść spółki, pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń budynków, budowli i gruntów. W okresie tym spółka prowadziła sprzedaż majątku w drodze publicznej licytacji oraz z wolnej ręki na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.

W wyniku ww. sprzedaży w I-IV kwartał 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 17,8 mln PLN. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 35,8 mln zł. Z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A. oraz zobowiązania wobec Hutmen S.A. z tytułu przejętego kredytu w banku Pekao S.A., Impexmetal S.A. oraz zobowiązania publiczno - prawne.

WM Dziedzice S.A.

Podpisanie umowy z Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy

Dnia 8 sierpnia 2011 roku WM „Dziedzice” S.A. otrzymała drugostronnie podpisaną umowę zawartą ze Spółką Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest dostawa przez Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG taśm do produkcji krążków monetarnych. Szacunkowa ilość taśm będących przedmiotem niniejszej umowy w okresie od sierpnia do końca grudnia 2011 roku wyniesie 970 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych taśm została ustalona jako iloczyn uzgodnionej w umowie ceny przerobu, dopłat do metalu oraz poszczególnych składników stopowych właściwych dla danego stopu wycenianych dla poszczególnych lotów wysyłkowych z uzgodnionego okresu wg notowań Cash Seller and Settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali i oficjalnego kursu EUR/USD według ECB z okresu zbieżnego z okresem praisowania. Szacowana wartość umowy w 2011 roku, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 26 400 tys. zł netto za dostawy szacunkowych ilości 970 ton. Umowa została zawarta na czas nieokreślony od 1 sierpnia 2011 roku na dostawy około 2 do 3 tys. ton taśm rocznie, z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia, przypadającym jednak nie wcześniej niż 31 grudnia 2013 roku dla dostaw realizowanych do końca 2014 roku.

Podpisanie umowy z Mennicą Polską S.A.

W dniu 30 listopada 2011 roku Zarząd Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 28 października 2011 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2011 roku do grudnia 2012 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 39 597 185,64 zł.

47. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

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

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

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

Pozostałe wyroby nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych oraz koniunktury. Ponadto w branży metali kolorowych występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

Wpływ na niższą sprzedaż oraz wyniki w IV kwartale miała zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna, która zwielokrotniła siłę standardowo występującej ww. sezonowości.



48. Ubezpieczenia

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały na 2011 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal 1 523 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal 343 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń – suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal 565 mln zł,
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal 9 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 50 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek 2 mln zł,
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej- suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 60 mln zł

Spółki Grupy posiadają również ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie należności oraz ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW).

49. Struktura zatrudnienia

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 436	1 265
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	535	639
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	6	6
Razem	1 977	1 910

50. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej

W dniu 6 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. została zawarta 30 czerwca 2011 roku na okres badania sprawozdań za 2011 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2010. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 rok wynagrodzenie wynosi 190 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2011 roku koszty w wysokości 113 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 77 tys. zł.

Wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za:

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	135	134
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	99	98
Pozostałe usługi	-	3
Razem	234	235



51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Impexmetal S.A.

Wpis do rejestru zastawów

W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środek trwały (maszynę) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewalwingowego z dnia 14.12.2009 r. Termin spłaty kredytu: 31.01.2013 r.

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impexmetal S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

Hutmen S.A.

Zawarcie znaczących umów na dostawy surowców do produkcji

W dniu 13 stycznia 2012 roku, podpisała umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 268 736 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 340 118 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

W dniu 2 lutego 2012 roku podpisała umowę z Aurubis AG z siedzibą w Hamburgu. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 68 mln zł.

WM Dziedzice S.A.

Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 717 288 zł w drodze emisji 1 179 322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 złote każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i jednoczesnym skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E podwyższonego kapitału zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesienia aportu 5 080 udziałów Spółki Temer Spółka z o.o. w likwidacji, o wartości 4 717 288 zł.

ZM Silesia S.A.

Udzielenie pożyczki spółce Metalexfrance

W dniu 9 stycznia 2012 roku Spółka ZM Silesia S.A., udzieliła spółce Metalexfrance S.A. pożyczki w wysokości 900 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie strategicznego kontraktu dotyczącego handlu fosforytami, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość zwiększenia kwoty pożyczki do 1 200 tys. EUR.

52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2011 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 20 kwietnia 2012 roku.

Podpisy

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....