



RAPORT ROCZNY

IMPEXMETAL S.A.

za 2011 ROK

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2011

(zgodnie z § 82 ust. 1 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 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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	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	931 441	908 212	224 980	226 804
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	70 649	52 342	17 065	13 071
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	63 651	48 225	15 374	12 043
IV. Zysk (strata) netto	56 356	42 712	13 612	10 666
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 601	42 812	19 951	10 691
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 942)	37 920	(1 435)	9 470
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(76 016)	(82 907)	(18 361)	(20 704)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	643	(2 175)	155	(543)
IX. Liczba akcji (w szt.)	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN /EUR)	0,29	0,21	0,07	0,05
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,28	0,21	0,07	0,05
wg stanu na	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
XIII. Aktywa razem	1 094 086	1 098 582	247 710	277 399
XIV. Zobowiązania długoterminowe	104 232	47 328	23 599	11 951
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	223 011	274 696	50 492	69 362
XVI. Kapitał własny	766 843	776 558	173 620	196 086
XVII. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	21 432	23 902
XVIII. Liczba akcji (w szt.)	194 000 000	200 000 000	194 000 000	200 000 000
XIX. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN /EUR)	3,95	3,88	0,89	0,98
XX. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	198 721 109	204 799 992	198 721 109	204 799 992
XXI. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję /średnioważona ilość akcji (w PLN /EUR)	3,86	3,79	0,87	0,96



Sprawozdanie finansowe

Spółki Impexmetal S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku



<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	11
3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości	12
4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych	13
5. Stosowane zasady rachunkowości	13
6. Przychody ze sprzedaży	25
7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	25
8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25
9. Pozostałe przychody operacyjne	26
10. Pozostałe koszty operacyjne	26
11. Przychody finansowe	26
12. Koszty finansowe	27
13. Podatek dochodowy	27
14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku	29
15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję	29
16. Rzeczowe aktywa trwałe	29
17. Nieruchomości inwestycyjne	31
18. Wartości niematerialne	32
19. Wartość firmy	32
20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	33
21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	35
22. Pożyczki udzielone	35
23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	36
24. Zapasy	36
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
26. Pozostałe aktywa	38
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
28. Kapitał zakładowy (akcyjny)	38
29. Akcje własne (wielkość ujemna)	40
30. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	40
31. Zyski zatrzymane	41
32. Wartość księgowa na jedną akcję	41
33. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy	41
34. Aktywa / rezerwa na podatek dochodowy odroczony	42
35. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	45
36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
37. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47
38. Pozostałe pasywa	47
39. Instrumenty finansowe	48
40. Transakcje ze stronami powiązanymi	59
41. Nota objaśniająca do sprawozdania przepływów pieniężnych	63
42. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta	63
43. Sytuacja w Grupie Kapitałowej Hutmen	64
44. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	65
45. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych	66
46. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	66
47. Ubezpieczenia	67
48. Struktura zatrudnienia	67
49. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych	67
50. Zmiany w prezentacji danych	68
51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	68
52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	68

**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	6	931 441	908 212
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	840 746	817 946
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		90 695	90 266
Koszty sprzedaży	8	11 653	11 484
Koszty ogólnego zarządu	8	22 103	24 169
Pozostałe przychody operacyjne	9	18 445	9 468
Pozostałe koszty operacyjne	10	4 735	11 739
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		70 649	52 342
Przychody finansowe	11	12 744	22 730
Koszty finansowe	12	19 742	26 847
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		63 651	48 225
Podatek dochodowy	13	7 295	5 513
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		56 356	42 712
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	14	56 356	42 712
Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /Średnioważona liczba akcji/	15	0,28	0,21

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

Zysk (strata) netto	56 356	42 712
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(5 805)	(4 978)
Podatek dochodowy dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	1 094	953
Dochody ujęte w kapitale netto	(4 711)	(4 025)
Całkowite dochody ogółem	51 645	38 687

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**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
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	320 332	346 900
Nieruchomości inwestycyjne	17	7 905	7 905
Wartości niematerialne	18	2 576	3 603
Wartość firmy	19	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20	286 894	287 710
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	110 442	110 000
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Pożyczki udzielone		-	-
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	23	42	59
Aktywa trwałe razem		730 313	758 299
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	178 639	143 412
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	169 747	185 230
Pożyczki udzielone	22	5 047	5 026
Pochodne instrumenty finansowe	39	150	3 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	4 447	1 051
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 055	853
Pozostałe aktywa	26	2 172	703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1 516	871
Aktywa obrotowe razem		363 773	340 283
AKTYWA RAZEM		1 094 086	1 098 582

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	nota	31/12/2011	31/12/2010
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	28	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	29	(21 360)	-
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	30	(2 176)	2 535
Zyski zatrzymane, w tym:	31	667 142	650 786
Zysk netto roku bieżącego		56 356	42 712
Kapitał własny razem		766 843	776 558
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	35	55 000	3 750
Dłużne papiery wartościowe	35	16 000	16 000
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	33	1 854	1 916
Rezerwy na podatek odroczony	34	30 581	24 317
Pozostałe rezerwy długoterminowe	33	-	410
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	-
Pozostałe pasywa	38	797	935
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem		104 232	47 328
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	87 056	72 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	37	-	14
Pożyczki i kredyty bankowe	35	108 912	197 289
Dłużne papiery wartościowe	35	21 500	-
Pochodne instrumenty finansowe	39	2 813	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	33	1 067	1 062
Inne rezerwy krótkoterminowe	33	1 484	3 445
Pozostałe pasywa	38	179	371
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem		223 011	274 696
Zobowiązania razem		327 243	322 024
PASYWA RAZEM		1 094 086	1 098 582

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Nota	28	29	-	30	31	-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	94 661	-	28 576	2 535	650 786	776 558
Całkowite dochody za 2011 r.	-	-	-	(4 711)	56 356	51 645
Skup akcji własnych	-	(21 360)	-	-	-	(21 360)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(40 000)	(40 000)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	94 661	(21 360)	28 576	(2 176)	667 142	766 843

	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Nota	28	29	-	30	31	-
Stan na 1 stycznia 2010 r.	101 057	(6 794)	28 576	6 560	643 943	773 342
Całkowite dochody za 2010 r.	-	-	-	(4 025)	42 712	38 687
Skup akcji własnych	-	(35 471)	-	-	-	(35 471)
Umorzenie akcji własnych	(6 396)	42 265	-	-	(35 869)	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	94 661	-	28 576	2 535	650 786	776 558

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

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		63 651	48 225
Amortyzacja	8	34 391	34 743
Różnice kursowe netto (dodatnie) /ujemne		216	(685)
Odsetki od zobowiązań finansowych		8 818	13 429
Odsetki i dywidendy		(20 172)	(13 180)
Zysk / Strata na działalności inwestycyjnej		136	(8 586)
Zmiany kapitału obrotowego:			
Należności (zwiększenie) /zmniejszenie	41	21 875	(21 319)
Zapasy (zwiększenie) /zmniejszenie	41	(35 227)	(14 977)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	41	14 359	14 443
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	41	(4 262)	(4 089)
Pozostałe pozycje (**)		(45)	2 275
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		83 740	50 279
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany		(1 139)	(7 467)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		82 601	42 812
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		576	395
Ze sprzedaży aktywów finansowych		6 315	17 509
Otrzymane dywidendy		12 904	6 072
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek		7 341	20 679
Inne wpływy inwestycyjne (*)		11 010	-
Wydatki			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		6 798	4 835
Nabycie aktywów finansowych		12 338	-
Udzielone pożyczki		20	-
Inne wydatki inwestycyjne		24 932	1 900
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 942)	37 920
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Kredyty i pożyczki		58 014	51 969
Emisja dłużnych papierów wartościowych		21 500	-
Inne wpływy finansowe		40	50
Wydatki			
Wykup akcji własnych		21 360	35 471
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (*)		29 900	-
Spłata kredytów i pożyczek		95 478	80 579
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	5 050
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		14	397
Odsetki zapłacone		8 818	13 429
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(76 016)	(82 907)
Przepływy pieniężne netto razem		643	(2 175)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		2	16
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		645	(2 159)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27	871	3 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	1 516	871

(*) 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 danych porównywalnych 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.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

1. Informacje ogólne

Spółka Impexmetal S.A., zwana dalej Spółką, powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal.

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. Łuckiej 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 przeprowadzone 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 Spółki 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.

Sprawozdanie finansowe

Okresem sprawozdawczym w Spółce jest rok kalendarzowy.

Przedstawione sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2011 rok jest Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) ustalone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w zakresie przyjętym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Impexmetal S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok jest sprawozdaniem łącznym centrali i Zakładu Huta Aluminium Konin oraz wydzielonego Oddziału Handlowego. Impexmetal S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Impexmetal sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Termin sporządzenia i publikacji jest zgodny z terminem sporządzenia i publikacji niniejszego raportu.

Na sprawozdanie finansowe składają się: rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, wcześniej prezentowane pod nazwą bilans, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych. 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 metodą pośrednią, przepływy pieniężne z działalności finansowej i inwestycyjnej metodą bezpośrednią.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

W roku bieżącym Spółka przyjęła 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 sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała 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 Spółki, 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 Spółki, 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.

3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., dokonująca badania 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 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.

5. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania

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.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

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.

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

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.

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

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 aktywa z tytułu podatku odroczonego są 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%.

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.

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 Spółki,
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Spółka jest zobowiązana.

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 Spółka 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.

Spółka zaprzestaje amortyzować dany składnik środków trwałych 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 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 trwale wyceniane są według kosztu historycznego i pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Użytkowane przez Spółkę środki trwale 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 jak aktywa Spółki 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 koszt wytworzenia produktów, towarów i materiałów w sposób systematyczny, odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez Spółkę.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 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 Spółka 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 powstaje, gdy koszt nabycia jednostki jest wyższy niż wartość godziwa identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki na dzień przejęcia lub nabycia inwestycji.

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

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. 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 Spółka 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.

Spółka 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 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 to nie stanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone 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 - obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka 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 zamortyzowanego 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 Spółkę 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 zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń (hedging)

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z przychodami ze sprzedaży wyrażonymi w EUR oraz z kosztami zakupu aluminium w celu minimalizacji skutków ryzyka zmiany ceny aluminium oraz zmiany kursu walutowego.

Przed wyznaczeniem powiązania zabezpieczającego Spółka 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.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych 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 produktów). 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.

Spółka 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 Spółki przeznaczone do zużycia w toku podstawowej działalności gospodarczej lub sprzedaży. Do zapasów Spółka 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, zdatne 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 ustalany 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 ustalany 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.

Spółka 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 wymienne 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 Spółka korzysta. 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.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się według metody FIFO („pierwsze weszło – pierwsze wyszło”).

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa wykazywane w bilansie Spółki dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów polegają na tym, że koszty przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze podlegają aktywowaniu i 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 ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. Kapitał własny Spółki stanowią: kapitał akcyjny, 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 Spółki 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 jednostki.

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

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 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 spółki,
- kapitał rezerwowy tworzony zgodnie z decyzją właścicieli,
- wynik finansowy okresu bieżącego,
- inne.

W 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 Spółce 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.

Spółka tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

- rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych, 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 Wydziału Elektrolizy, rezerwę na odprawy i zwolnienia.

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

Rezerwa na urlopy - pracownikom Spółki 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.

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

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).

Spółka 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 Spółki oprócz zobowiązań handlowych, tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych, zobowiązania publicznoprawne oraz zaliczki otrzymane na dostawy.

Pozostałe pasywa

Do pozostałych pasywów spółka 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 Spółkę prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnych.

Przychody ze sprzedaży

Za przychody ze sprzedaży Spółka 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 Spółkę 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 EUR.

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.

Spółka 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, obejmujące koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, po którym wyceniane są produkty Spółki 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. Na dany rok bilansowy normatyw jest wydawany w formie odrębnego pisma.

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

Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody pośrednio związane z prowadzoną podstawową działalnością Spółki, 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, ujmowane 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 Spółki.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane 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 Spółki, 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 Spółki.

Przychody finansowe

Do przychodów finansowych Spółka 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 Spółka zalicza:

- odsetki od zobowiązań finansowych oraz innych zobowiązań, w tym za zwłokę w zapłacie zobowiązań,
- straty 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 przychodów i kosztów pozostałych operacyjnych, ale przed uwzględnieniem przychodów i kosztów finansowych.

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

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.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wg 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. Spółka 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. Spółka ustala właściwą stopę dyskontową na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, którą stosuje się do określania aktualnej wartości szacowanych przyszłych wpływów 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.



6. Przychody ze sprzedaży

Działalność kontynuowana	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży produktów	820 200	777 388
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	98 510	122 176
Przychody ze świadczenia usług	12 731	8 648
Przychody ze sprzedaży ogółem	931 441	908 212

Spółka zabezpiecza część przychodów ze sprzedaży związanych z ryzykiem zmiany kursu walutowego. W 2011 roku podane wyżej przychody ze sprzedaży zawierają efektywną część instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie 1 241 tys. zł, w 2010 roku w kwocie 1 625 tys. zł.

7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Segmenty branżowe

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

Segmenty geograficzne

Spółka 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 Spółki, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Polska	497 645	491 550
Europa (poza Polską), z tego:	430 168	375 082
- Kraje UE	351 003	317 607
- Inne kraje europejskie poza UE	79 165	57 475
Pozostałe kierunki	3 628	41 580
Razem przychody ze sprzedaży	931 441	908 212

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

8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90 434	112 848
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja	34 391	34 743
Zużycie materiałów i energii	700 594	652 651
Usługi obce	28 196	30 448
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	34 415	34 383
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 713	8 668
Podatki i opłaty	6 159	6 428
Pozostałe	4 129	2 066
Razem	816 597	769 387
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(25 195)	(16 639)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(7 334)	(11 997)
Koszty sprzedaży	(11 653)	(11 484)
Koszty ogólnego zarządu	(22 103)	(24 169)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	840 746	817 946

Koszty zawierają efektywną część z rozliczenia instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zakupem aluminium w kwocie 78 tys. zł w 2011 roku, i odpowiednio w 2010 roku w kwocie (8 046 tys. zł).



9. Pozostałe przychody operacyjne

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	538	390
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	507	744
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	188
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	376	378
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	131	178
Rozwiązanie rezerw pozostałych	880	975
Otrzymane odszkodowania	280	391
Otrzymane i należne dywidendy	12 904	4 132
Inne przychody operacyjne, w tym:	3 336	2 836
- dotacje (prace rozwojowe)	266	266
- wpłaty z PFRON	231	-
Razem	18 445	9 468

Na inne przychody operacyjne składają się głównie nadwyżki inwentaryzacyjne materiałów i wyrobów gotowych, wartość odzyskiwana składników majątku przy ich likwidacji oraz przychody związane z korektami okresów poprzednich dotyczące pozytywnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego na korzyść Spółki.

10. Pozostałe koszty operacyjne

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	1 792	7 945
- utworzenie odpisu aktualizującego należności handlowe i pozostałe	1 098	4 630
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	694	3 315
Utworzenie rezerw	420	813
Inne koszty operacyjne, w tym:	2 523	2 981
- złomowanie wyrobów gotowych i materiałów	1 618	1 241
Razem	4 735	11 739

Na inne koszty operacyjne składają się poza złomowaniem wyrobów gotowych i materiałów różnice inwentaryzacyjne materiałów i wyrobów gotowych, koszty związane z likwidacją środków trwałych, koszty utrzymania nieruchomości oraz koszty szkód, reklamacji i odszkodowań.

11. Przychody finansowe

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Przychody z tytułu odsetek	9 986	11 796
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	158	34
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	319	8 714
Aktualizacja wartości aktywów finansowych z tego:	457	998
- rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki	457	998
Otrzymane i należne prowizje	1 197	954
Dyskonto należności	627	234
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Razem	12 744	22 730



12. Koszty finansowe

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Koszty z tytułu odsetek	8 397	12 273
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	5 450	2 084
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	820	899
Strata ze zbycia aktywów finansowych	814	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych z tego:	2 472	9 856
- odpis aktualizujący akcje	-	2 240
- odpis aktualizujący odsetki handlowe	2 461	1 057
- odpis aktualizujący odsetki pozostałe	11	916
- odpis aktualizujący pozostałe należności finansowe	-	5 643
Prowizje bankowe od kredytów i factoringu	614	1 177
Pozostałe koszty finansowe	1 175	558
Razem	19 742	26 847

Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od finansowania działalności operacyjnej oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Pozostałe koszty finansowe to przede wszystkim koszty doradztwa prawnego i podatkowego dotyczącego działalności finansowej i inwestycyjnej (w 2011 roku 883 tys. zł), koszty związane z nabyciem udziałów i akcji, koszty z tytułu poręczeń oraz koszty doradztwa prawnego i podatkowego dotyczącego działalności finansowej i inwestycyjnej.

13. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	63 651	48 225
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki	12 094	9 163
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	(1 161)	4 856
Wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	(4 362)	(8 506)
Rozpoznanie aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych z poprzedniego okresu	787	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	(63)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	7 295	5 513
Bieżący podatek dochodowy	(63)	6 614
Odroczony podatek dochodowy	7 358	(1 101)
Efektywna stawka podatkowa	11,46%	11,43%



	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Podatek dochodowy bieżący		
Zysk brutto przed wydzieleniem działalności zaniechanej	63 651	48 225
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:	(58 362)	(2 659)
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych	12 419	24 795
- przychody niestanowiące przychodów podatkowych *	(55 340)	(12 772)
- przychody stanowiące przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu)	7 091	15 407
- koszty stanowiące koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu) **	(22 532)	(30 089)
Dochód /(Strata)	5 289	45 566
Dochody zwolnione (dywidenda)	(927)	(2 251)
Rozliczenie straty podatkowej za poprzednie okresy	(4 362)	(8 506)
Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń	-	34 809
Stawka podatkowa 19%	-	6 614
Korekta podatku dochodowego za poprzedni okres	(63)	-
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w rachunku zysków i strat	(63)	6 614

* Na przychody niestanowiące kosztów podatkowych składają się głównie dywidendy od krajowych podmiotów zależnych (w kwocie 11 966 tys. zł w 2011 roku i 3 825 tys. zł w 2010 roku) oraz korekta do ceny nabycia udziałów objętych za aport akcji (w 2011 roku w kwocie 33 599 tys. zł), a także naliczone i niezapłacone odsetki od obligacji i należności oraz rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe.

** Koszty podatkowe nie ujęte w wyniku okresu to przede wszystkim wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów sprzedanych, różnica między wartością podatkową a bilansową amortyzacji środków trwałych oraz odpisy na należności, dla których została uprawdopodobniona nieściągalność.

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku finansowym		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	8 145	(1 101)
Rozpoznanie podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	(787)	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	7 358	(1 101)

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach		
Dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 094)	(953)
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w innych całkowitych dochodach	(1 094)	(953)

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 trwałe różnice.



14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

Propozycja podziału zysku 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 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.

15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2011 roku obliczono jako stosunek zysku netto Spółki 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 198 721 108 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 za rok obrotowy

Z działalności kontynuowanej

Z działalności zaniechanej

Zysk netto za rok obrotowy

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (w szt.)

Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Z działalności kontynuowanej

Z działalności zaniechanej

Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję ogółem

okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
zł/akcję	zł/akcję
56 356	42 712
-	-
56 356	42 712

198 721 108	204 799 992
--------------------	--------------------

okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
zł/akcję	zł/akcję
0,28	0,21
-	-
0,28	0,21

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Środki trwałe w budowie

Razem środki trwałe

Zaliczki na środki trwałe

Razem rzeczowe aktywa trwałe

31/12/2011	31/12/2010
318 785	346 128
1 547	772
320 332	346 900
-	-
320 332	346 900

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 POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 31 grudnia 2009/ 1 stycznia 2010	1 798	84 440	466 710	10 788	16 176	579 912
a) zwiększenia (z tytułu)	-	222	4 052	-	518	4 792
- nabycie	-	222	4 052	-	518	4 792
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	4 463	13 571	2 227	841	21 102
- sprzedaż i likwidacja	-	4 463	13 566	2 227	837	21 093
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	-	5	-	4	9
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011	1 798	80 199	457 191	8 561	15 853	563 602
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 212	4 879	480	400	6 971
- nabycie	-	1 212	4 879	480	400	6 971
b) zmniejszenia (z tytułu)	9	649	9 380	413	275	10 726
- sprzedaż i likwidacja	9	633	9 373	413	156	10 584
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	16	7	-	119	142
Na dzień 31 grudnia 2011	1 789	80 762	452 690	8 628	15 978	559 847
2. UMORZENIE						
Na dzień 31 grudnia 2009/ 1 stycznia 2010	-	24 562	149 694	6 495	10 736	191 487
zmiany w roku obrotowym	-	406	19 182	(663)	143	19 068
- amortyzacja za okres	-	3 485	28 233	884	913	33 515
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-	(3 079)	(9 053)	(1 567)	(780)	(14 479)
- pozostałe	-	-	2	20	10	32
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011	-	24 968	168 876	5 832	10 879	210 555
zmiany w roku obrotowym	-	2 996	21 640	487	799	25 922
- amortyzacja za okres	-	3 434	28 106	753	1 058	33 351
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-	(424)	(6 460)	(266)	(140)	(7 290)
- pozostałe	-	(14)	(6)	(119)	(139)	(139)
Na dzień 31 grudnia 2011	-	27 964	190 516	6 319	11 678	236 477
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 31 grudnia 2009/ 1 stycznia 2010	-	1 741	9 338	957	208	12 244
- zmniejszenia	-	1 227	3 986	794	90	6 097
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011	-	514	5 352	163	118	6 147
- zmniejszenia	-	178	2 784	131	16	3 109
Na dzień 31 grudnia 2011	-	336	2 568	32	102	3 038
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2010	1 798	58 137	307 678	3 336	5 232	376 181
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011	1 798	54 717	282 963	2 566	4 856	346 900
Na dzień 31 grudnia 2011	1 789	52 462	259 606	2 277	4 198	320 332
Okres amortyzacji wynosi średnio	-	od 10 do 40 lat	od 3 do 25 lat	od 5 do 17 lat	od 5 do 15 lat	-

(*) w tym na dzień 31.12.2011 r. wartość środków trwałych w budowie wynosi 674 tys. zł.

(**) w tym na dzień 31.12.2011 r. wartość środków trwałych w budowie wynosi 787 tys. zł.

(***) w tym na dzień 31.12.2011 r. wartość środków trwałych w budowie wynosi 85 tys. zł.

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31/12/2011	31/12/2010
Własne	320 332	346 799
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	-	101
Środki trwałe bilansowe razem	320 332	346 900

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiada aktywów trwałych, które objęte są umowami leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku środki trwałe o wartości 213 257 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 228 882 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym pozostające w ewidencji pozabilansowej o wartości 34 519 tys. zł i odpowiednio 35 423 na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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



Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów.

Spółka nie stwierdziła konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych z działalności kontynuowanej. Zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości dotyczą likwidowanych aktywów trwałych w postaci pozostałości po zlikwidowanym Wydziale Elektrolizy.

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe:

	31/12/2011	31/12/2010
Budynki i budowle	1 212	222
Urządzenia techniczne i maszyny	4 879	4 052
Środki transportu	480	-
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	413	527
Razem	6 984	4 801

Nakłady poniesione na ochronę środowiska:

Utylizacja odpadów z tytułu likwidacji Wydziału Elektrolizy	9	547
Razem	9	547

Nakłady na urządzenia techniczne i maszyny dotyczą głównie: zakupu walców i krystalizatorów, modernizacji Linii Prostowania Naciągami, remontu walcarki gorącej.

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

Budynki i budowle	-	10 031
Urządzenia techniczne i maszyny	24 125	19 138
Środki transportu	300	-
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	275	2 220
Razem, w tym:	24 700	31 389
- związane z ochroną środowiska	620	1 650

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2011 roku objętych umowami wynosi 7,6 mln zł.

17. Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek roku obrotowego	7 905	7 905
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
Nieruchomości inwestycyjne razem	7 905	7 905

Składnikami nieruchomości inwestycyjnych są budynki przeznaczone pod wynajem.

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).

Przychody z nieruchomości inwestycyjnych w 2011 roku wyniosły 204 tys. zł i odpowiednio 531 tys. zł w 2010 roku. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2011 roku 342 tys. zł i odpowiednio 243 tys. zł w 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 1 800 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów kredytowych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów stanowiła 1 800 tys. zł.)

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnych oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu. Wszystkie nieruchomości inwestycyjne są własnością Spółki.

18. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2011 r.

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	inne wartości niematerialne	razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	5 361	1 449	3 213	10 023
a) zwiększenia (z tytułu nabycia)	0	9	0	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011 r.	5 361	1 458	3 213	10 032
a) zwiększenia (z tytułu nabycia)	-	13	-	13
b) zmniejszenia	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	5 361	1 471	3 213	10 045
2. UMORZENIE				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	3 256	1 087	858	5 201
zmiany w roku obrotowym	758	83	387	1 228
- amortyzacja	758	83	387	1 228
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011 r.	4 014	1 170	1 245	6 429
zmiany w roku obrotowym	701	70	269	1 040
- amortyzacja	701	70	269	1 040
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	4 715	1 240	1 514	7 469
3. UTRATA WARTOŚCI				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	-	-	-
- zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011 r.	-	-	-	-
- zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	-	-	-
4. WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	2 105	362	2 355	4 822
Na dzień 31 grudnia 2010/ 1 stycznia 2011 r.	1 347	288	1 968	3 603
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	646	231	1 699	2 576
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 5 do 10 lat	od 2 do 10 lat	od 2 do 10 lat	-

W Spółce wszystkie składniki wartości niematerialnych posiadają określone okresy ekonomicznego użytkowania. Wartość netto wartości niematerialnych, na które otrzymano dotacje rządowe, na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 575 tys. zł i odpowiednio 1 160 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku. Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność spółki.

19. Wartość firmy

	31/12/2011	31/12/2010
Wartość na początek okresu	2 122	2 122
Zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-
Wartość na koniec okresu	2 122	2 122
Utrata wartości w okresie	-	-
Wartość netto na koniec okresu	2 122	2 122

Wartość firmy powstała w 2008 roku na połączeniu Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z Impexmetal S.A. Na dzień 31.12.2011 r. nie nastąpiła utrata wartości firmy.

Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządu. Do modelu zastosowano stopę dyskonta WACC 10,3% rocznie (w 2010 roku 10,0%) a kursy dla walut EUR i USD odpowiednio 4,20 i 3,10.



20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	31/12/2011	31/12/2010
Wartość udziałów i akcji w spółkach powiązanych według cen nabycia	332 136	375 063
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach powiązanych	(9 230)	(17 742)
Różnica w aporcie wniesionych udziałów (*)	(36 012)	(69 611)
Razem wartość bilansowa udziałów i akcji	286 894	287 710

(*) Z tego kwota (69 611) tys. zł dotyczy wniesienia akcji Spółki Baterpol S.A. do Spółki Polski Cynk Sp. z o.o., kwota 33 599 dotyczy wniesienia akcji Spółki Hutmen S.A. do Spółki Impex-invest Sp. z o.o.

Zmiana inwestycji w jednostkach podporządkowanych w 2011 roku dotyczy następujących transakcji:

Zwiększenia z tytułu:

- nabycia 500 udziałów spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki o wartości 63 tys. zł,
- powołania spółki Impex-Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i objęcia 100% udziałów w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3 500 tys. akcji spółki Hutmen S.A. o wartości rynkowej 15 890 tys. zł. Wartość nabytych udziałów została skorygowana do ceny nabycia o kwotę 33 599 tys. zł, czyli do wysokości wartości wniesionych aportem akcji Hutmen S.A. (49 489 tys. zł). Dodatkowo Impexmetal S.A. objął udziały o wartości 50 tys. zł wynikające z podwyższenia kapitału spółki Impex Invest,
- nabycia przez Impexmetal S.A. 695 159 sztuk akcji spółki Hutmen S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie za kwotę 2 612 tys. zł,
- nabycia udziałów spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości 195 tys. zł,
- oraz nabycia 1 200 udziałów Spółki Symonovit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Symonvit o wartości 1,2 tys. EUR – po przeliczeniu 6 tys. zł.
- sprzedaży akcji WM Dziedzice S.A. o wartości netto 1 325 tys. zł (wartość brutto sprzedanych akcji wynosiła 5 716 tys. zł, akcje były objęte odpisem aktualizującym w wysokości 4 391 tys. zł).

Zmniejszenia z tytułu:

- sprzedaży udziałów spółki P.U.H. Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji – wartość brutto udziałów wynosiła 1 881 tys. zł i w całości była objęta odpisem aktualizującym,
- sprzedaży akcji Metalexfrance S.A. o wartości netto 2 418 tys. zł (wartość brutto akcji wynosiła 4 680 i była odpisana w wysokości 2 240 tys. zł).

Spółka posiada akcje Spółki Hutmen S.A. notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień bilansowy wartość giełdowa posiadanych akcji wynosi 41 832 tys. zł.

Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości tych akcji na bazie zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych grupy kapitałowej Hutmen. Przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządów wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Hutmen. Przeprowadzony test potwierdził odzyskiwalność inwestycji posiadanej przez Spółkę. Więcej informacji na temat kontynuacji działalności Spółki Hutmen S.A. i Grupy Kapitałowej Hutmen przedstawiono w notcie nr 43.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcje i udziały posiadane przez Spółkę nie stanowiły zabezpieczenia kredytów, na dzień 31 grudnia 2010 roku 5 066 540 sztuk akcji spółki zależnej ZM Silesia S.A. o wartości nominalnej 50 665 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów, ich wartość bilansowa wynosi 48 482 tys. zł.

Jednostki podporządkowane na dzień 31.12.2011 r.

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / wspólnik kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	odpisy aktualizujące / różnica w aporcje	wartość bilansowa (netto)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania	St.Martin's House 16 St. Martin's, Le GrandLondon, EC1A 4EN,	handlowa	jednostka zależna	pełna	1974	4 941	-	4 941	100,00%	100,00%
S & I S.A., Szwajcaria	Route de Vallaire 1 1025 Saint-Sulpice	handlowa	jednostka zależna	pełna	1989	8 653	5 537	3 116	100,00%	100,00%
Symonvit Limited Cypr	Thiseos 4, Egkomi 2413 Nicosia	handlowa	jednostka zależna	pełna	2011	6	-	6	100,00%	100,00%
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	40-155 Katowice Al. Konduktorska 8	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	1997	48 482	-	48 482	90,47%	90,47%
Hutmen S.A.	53-234 Wrocław ul. Grabiszyńska 241	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	1997	143 080	-	143 080	51,56%	51,56%
FLT Polska Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	handlowa	jednostka zależna	pełna	1998	1 473	-	1 473	98,35%	98,35%
Polski Cynk Sp. z o.o.	55-200 Olawa, ul. Sikorskiego 7	handlowa	jednostka zależna	pełna	2009	99 732	69 611 (*)	30 121	88,46%	88,46%
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	deweloperska	jednostka zależna	pełna	2011	63	-	63	100,00%	100,00%
Impex-invest Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	finansowa	jednostka zależna	pełna	2011	15 940	(33 599) (*)	49 539	100,00%	100,00%
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	finansowa	jednostka zależna	pełna	2011	195	-	195	100,00%	100,00%
Brassco Inc., U.S.A.	P O BOX 446 JERICHO, N.Y. 11735	handlowa	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji	1992	703	703	-	94,34%	94,34%
FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwidacji	480091 Almaty Panfilov avenue 99	handlowa	jednostka stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	1994	79	79	-	17,00%	17,00%
Remal Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Hutnicza 1	Usługi remontowe; usługi i produkcja na potrzeby hutnicze	jednostka stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	1995	160	-	160	48,93%	48,93%
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Hutnicza 1	Automatyka i pomiary	jednostka stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	1995	29	-	29	34,91%	34,91%
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Sulańska 11	Usługi ochrony środowiska	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji	1997	8 600	2 911	5 689	59,97%	59,97%
						332 136	45 242	286 894		

* różnica w aporcje (korekta do ceny nabycia, czyli do wartości księgowej akcji wniesionych aportem)

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 Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	1 164	902	1 656	4 932	193
FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2011	31/12/2010
Obligacje jednostki dominującej	110 442	109 500
Obligacje jednostki zależnej	-	500
Wartość udziałów i akcji w spółkach pozostałych według ceny nabycia	301	345
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach pozostałych	(301)	(345)
Razem wartość netto	110 442	110 000

Odpisy aktualizujące tworzone są na udziały i akcje spółek, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej.

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2011	31/12/2010
Obligacje jednostki dominującej wraz z odsetkami	4 447	1 042
Obligacje jednostki zależnej - odsetki	-	9
Razem wartość netto	4 447	1 051

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży wynosi 114 889 tys. zł. Spółka monitoruje sytuację finansową emitentów. W przypadku wystąpienia negatywnych przesłanek, Spółka dokonuje stosownych korekt w sprawozdaniu finansowym. Należności wynikające z nabytych obligacji są niezabezpieczone.

Dodatkowe informacje na temat aktywów dostępnych do sprzedaży zawarte zostały w nocie nr 39 Instrumenty finansowe.

22. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone długoterminowe

	31/12/2011	31/12/2010
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Razem wartość netto	-	-

Pożyczki udzielone krótkoterminowe

	31/12/2011	31/12/2010
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	5 047	5 026
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	-
Razem wartość netto	5 047	5 026

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w pozycji pożyczki udzielone wykazana została pożyczka udzielona spółce zależnej WM Dziedzice S.A.

Dodatkowe informacje na temat aktywów dostępnych do sprzedaży zawarte zostały w nocie nr 39 Instrumenty finansowe.

23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe

	31/12/2011	31/12/2010
Należności od pozostałych jednostek	42	55
Pozostałe aktywa	-	4
Stan na koniec roku obrotowego	42	59

Należności długoterminowe dotyczą sprzedaży mieszkań, natomiast pozostałe aktywa długoterminowe dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

24. Zapasy

	31/12/2011	31/12/2010
Materiały	64 489	55 843
Półprodukty i produkcja w toku	63 642	49 337
Wyroby gotowe	45 947	35 117
Towary	4 417	2 508
Zaliczki na poczet dostaw	144	607
Razem zapasy netto	178 639	143 412
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (*)	6 941	7 184
Razem zapasy brutto	185 580	150 596

(*) W tym odpis na materiały na dzień 31.12.2011 r. w wysokości 6 842 tys. zł i odpowiednio 7 150 tys. zł na dzień 31.12.2010 r.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynoszą na dzień 31 grudnia 2011 roku 40 000 tys. zł i odpowiednio 49 500 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/2011	31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług	158 334	171 253
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	9 746
Inne należności	11 413	4 231
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	169 747	185 230
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	11 557	9 491
Odpisy aktualizujące wartość należności	7 519	8 302
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	188 823	203 023

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności w kwocie 72 980 tys. zł. stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 88 039 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z należnościami krótkoterminowymi wynosi 169 747 tys. zł.

	31/12/2011	31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:	169 891	180 744
- do 1 miesiąca	85 213	76 263
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	38 727	54 020
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 518	4 131
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	-	1 102
- należności przeterminowane	42 433	45 228
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	(11 557)	(9 491)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	158 334	171 253



	31/12/2011	31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto:	42 433	45 228
- do 1 miesiąca	15 815	13 644
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 353	11 981
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 078	4 099
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 128	6 764
- powyżej 1 roku	13 059	8 740
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych	(11 130)	(7 740)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto	31 303	37 488

Zmiana stanu odpisów na należności	31/12/2011	31/12/2010
Stan odpisów na początek okresu	17 793	7 759
zwiększenia, z tego:	4 845	12 246
- utworzenie	3 570	12 246
- inne	1 275	-
zmniejszenia, z tego:	3 562	2 212
- rozwiązanie	2 039	1 376
- wykorzystanie	896	507
- dyskonto	627	234
- inne	0	95
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	19 076	17 793

Ujęcie odpisów na należności w rachunku zysków i strat	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Wartość utworzonych odpisów została ujęta w kosztach w następujących pozycjach:		
- pozostałe koszty operacyjne (odpisy na należności)	1 098	4 630
- koszty finansowe (odpisy na odsetki)	2 472	1 973
- koszty finansowe (pozostałe należności, pożyczka)	-	5 643
Wartość rozwiązyanych odpisów została odniesiona w przychody w następujących pozycjach:		
- pozostałe przychody operacyjne (odpisy na należności)	376	378
- przychody finansowe (odpisy na odsetki i pozostałe należności) (*)	457	998

(*) w 2011 roku kwota rozwiązania odpisu na należności wykazana w notcie dotyczy należności, które zostały przeklasyfikowane na pożyczkę, w związku z czym rozwiązanie odpisu na należności w kwocie 1 206 tys. zł zostało w rachunku zysków i strat skompensowane z utworzeniem odpisu na pożyczkę.

Ryzyko kredytowe opisano w notcie nr 39 Instrumenty finansowe.

26. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe w całości dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

	31/12/2011	31/12/2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- prace rozwojowe- niezakończone	302	87
- ubezpieczenia	533	271
- usługi obce	1 316	333
- inne	21	12
Razem	2 172	703

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2011	31/12/2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		
Stan na początek okresu	871	3 030
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	871	3 030
- pozostałe środki pieniężne	-	-
Zmiana z tytułu:	645	(2 159)
- działalności operacyjnej	82 601	42 812
- działalności inwestycyjnej	(5 942)	37 920
- działalności finansowej	(76 016)	(82 907)
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	2	16
Stan na koniec okresu, w tym:	1 516	871
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 516	871
Razem	1 516	871

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1 516 tys. zł, odpowiednio 871 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku i jest zgodny ze stanem prezentowanym w rachunku przepływów pieniężnych.

Środki pieniężne w walutach obcych w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą 370 tys. zł i odpowiednio 774 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku.

28. Kapitał zakładowy (akcyjny)

Kapitał akcyjny (struktura) na dzień 31.12.2011 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	zwykłe na okaziciela	brak	brak	200 000 000	0,40	80 000
Przeszacowanie hiperinflacyjne						14 661
Kapitał zakładowy (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.

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 31.12.2011 r.

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 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.



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.

29. Akcje własne (wielkość ujemna)

Akcje własne nabywane przez Spółkę w celu umorzenia.

	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.

30. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	31/12/2011	31/12/2010
Stan na początek okresu	2 535	6 560
Zmiany w okresie:	(4 711)	(4 025)
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających	(7 124)	4 693
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	1 319	(9 671)
kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	1 094	953
Stan na koniec okresu	(2 176)	2 535

31. Zyski zatrzymane

	31/12/2011	31/12/2010
Kapitał zapasowy	192 093	189 381
Kapitał rezerwowy utworzony na wypłatę dywidendy oraz na finansowanie nabywania akcji własnych	78 222	78 222
Kapitał z połączenia	283 447	283 447
Inne	57 024	57 024
Zysk za rok	56 356	42 712
Zyski zatrzymane razem	667 142	650 786

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.

Na pozycję inne w zyskach zatrzymanych składają się między innymi kapitały ujęte w związku ze zmianą zasad rachunkowości.

32. Wartość księgowa na jedną akcję

	31/12/2011	31/12/2010
Kapitał własny	766 843	776 558
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	194 000 000	200 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (*)	3,95	3,88

(*) Dla ustalenia wartości księgowej na jedną akcję nie są zaliczane akcje własne.

33. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium, na podstawie metod polegających na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej i podobnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Na dzień 31.12.2011 r. 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.

	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	177	1 592	1 297	153	830
zwiększenia	-	297	21	129	388
zmniejszenia	21	129	1 270	4	482
Stan na 31/12/2010	156	1 760	48	278	736
zwiększenia	143	5	-	85	344
zmniejszenia	-	210	40	5	379
Stan na 31/12/2011	299	1 555	8	358	701

Pozostałe rezerwy

	rezerwa na odprawy i zwolnienia	rezerwy na koszty likwidacji Wydziału Elektrolizy	rezerwa na odprawy i zwolnienia	rezerwy pozostałe
	długoterminowe	krótkoterminowe		
Stan na 01/01/2010	1 375	1 006	2 056	1 923
zwiększenia	-	677	-	9 841
utworzenie rezerwy	-	613	-	8 876
przekwalifikowanie (*)	-	64	-	965
zmniejszenia	965	1 607	951	9 500
wykorzystanie	-	1607	951	9 385
rozwiązanie	-	-	-	51
przekwalifikowanie (*)	965	-	-	64
Stan na 31/12/2010	410	76	1 105	2 264
zwiększenia	-	19	410	5 609
utworzenie rezerwy	-	19	-	5 609
przekwalifikowanie	-	-	410	-
zmniejszenia	410	95	939	6 965
wykorzystanie	-	95	939	6 581
rozwiązanie	-	-	-	384
przekwalifikowanie	410	-	-	-
Stan na 31/12/2011	-	-	576	908

(*) Przekwalifikowanie z rezerwy na zwolnienia i odprawy na pozostałe rezerwy.

34. Aktywa / rezerwa na podatek dochodowy odroczony

W bilansie Spółki aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego są kompensowane i prezentowane jako nadwyżka w aktywach lub pasywach bilansu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wystąpiła nadwyżka rezerwy na podatek odroczony w kwocie 30 581 tys. zł.

	Rezerwa na podatek odroczony	Aktywa na podatek odroczony	Nadwyżka rezerwy nad aktywem wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Stan aktywa/rezerwy na dzień 1 stycznia 2011 roku, z tego:	31 721	7 404	24 317
- odniesionych na inne całkowite dochody	584	-	584
- odniesionych na wynik finansowy	31 137	7 404	23 733
Zmiana stanu podatku dochodowego odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	(561)	533	(1 094)
Zmiana stanu podatku dochodowego odroczonego ujęta w wyniku finansowym	6 450	(908)	7 358
Stan aktywa/rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 roku, z tego:	37 610	7 029	30 581
- odniesionych na inne całkowite dochody	23	533	(510)
- odniesionych na wynik finansowy	37 587	6 496	31 091

Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w okresie od 01.01. do 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Stan na 01/01/2011 (wg stawki 19%)	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie / (zmniejszenie) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31/12/2011 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego				
- rezerwy na świadczenia pracownicze	566	(11)	-	555
- pozostałe rezerwy	760	(323)	-	437
- odpisy aktualizujące aktywa	5 349	(1 134)	-	4 215
- wycena bilansowa aktywów	-	-	-	-
- wycena instrumentów pochodnych	73	(73)	533	533
- niezrealizowane różnice kursowe	68	(25)	-	43
- strata podatkowa	-	787	-	787
- pozostałe	588	(129)	-	459
Razem aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego, z tego:	7 404	(908)	533	7 029
- odniesione na wynik finansowy	7 404	(908)	-	6 496
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	-	-	533	533

Kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2012 roku wynosi 1 652 tys. zł. Kwota do rozliczenia w latach następnych wynosi 5 377 tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w okresie od 01.01. do 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	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%)
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego				
- rezerwy na świadczenia pracownicze	769	(203)	-	566
- pozostałe rezerwy	1 208	(448)	-	760
- odpisy aktualizujące aktywa	3 734	1 615	-	5 349
- wycena bilansowa aktywów	120	(120)	-	-
- wycena instrumentów pochodnych	44	55	(26)	73
- niezrealizowane różnice kursowe	367	(299)	-	68
- strata podatkowa	-	-	-	-
- pozostałe	416	172	-	588
Razem aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego, z tego:	6 658	772	(26)	7 404
- odniesione na wynik finansowy	6 632	772	-	7 404
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	26	-	(26)	-

Rezerwa na podatek dochodowy odroczony w okresie od 01.01. do 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	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%)
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego				
- wycena bilansowa aktywów	267	56	-	323
- wycena instrumentów pochodnych	584	-	(561)	23
- niezrealizowane różnice kursowe	150	(43)	-	107
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	30 438	192	-	30 630
- różnica w aporcje	-	6 384	-	6 384
- pozostałe	282	(139)	-	143
Razem rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego, z tego:	31 721	6 450	(561)	37 610
- odniesiona na wynik finansowy	31 137	6 450	-	37 587
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	584	-	(561)	23

Kwota rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2011 roku wynosi 7 574 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 30 036 tys. zł rozliczy się w latach kolejnych.

Rezerwa na podatek dochodowy odroczony w okresie od 01.01. do 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	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%)
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego				
- wycena bilansowa aktywów	210	57	-	267
- wycena instrumentów pochodnych	1 563	-	(979)	584
- niezrealizowane różnice kursowe	90	60	-	150
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	29 705	733	-	30 438
- pozostałe	1 461	(1 179)	-	282
Razem rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego, z tego:	33 029	(329)	(979)	31 721
- odniesiona na wynik finansowy	31 466	(329)	-	31 137
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	1 563	-	(979)	584

35. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

	31/12/2011	31/12/2010
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty powyżej roku	55 000	3 750
Dłużne papiery wartościowe	16 000	16 000
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	71 000	19 750
Kredyty krótkoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy	108 912	197 289
Dłużne papiery wartościowe	21 500	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	130 412	197 289
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	201 412	217 039

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się w sposób istotny od wartości księgowej.

Złamane warunki w umowach kredytowych

Dla kredytów pozostałych do spłaty według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku nie zostały złamane warunki w umowach kredytowych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W dniu 13 lipca 2011 roku, zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji Impexmetal S.A. wyemitował 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 000,00 zł każda.

Obligacje wyemitowane przez Impexmetal S.A. wg stanu na 31 grudnia 2011 roku:

dłużne papiery wartościowe	wartość nominalna	data emisji	data wykupu /data umorzenia
Obligacje serii A	16 000	31.12.2010 r.	31.12.2012 r.
Obligacje serii B	21 500	13.07.2011 r.	30.06.2012 r.
Razem	37 500		

Obligacje serii A są w posiadaniu spółki zależnej S&I S.A., obligacje serii B są w posiadaniu spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o.

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.	Kredyt inwestycyjny	14 240 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2011 r.	-	-	2 821	2 821
2.	Bank Pekao S.A.	Kredyt inwestycyjny	10 880 tys. EUR	EURIBOR 1M + marża	31.05.2011 r.	-	-	3 164	3 164
3.	PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	23 000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	21.11.2011 r.	-	-	4 960	4 960
4.	PKO BP S.A.	Kredyt 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.	Kredyt 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.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	31.10.2011 r.	-	-	11 923	11 923
7.	Bank Pekao S.A.	Kredyt 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.	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	31.05.2013 r.	44 555	24 555	34 169	34 169
9.	Bank Millennium S.A.	Kredyt 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.	Kredyt obrotowy	35 000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	31.01.2013 r.	35 167	167	20 000	20 000
11.	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	27-05-2012	1 149	1 149	-	-
12.	Bank Millennium S.A.	Factoring	36 000 tys. PLN	EURIBOR 1M + marża + prowizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do factoringu	limit factoringowy ważny do 29.09.2012 r.	30 273	30 273	31 446	31 446
13.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Factoring	25 000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża + prowizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do factoringu	15.02.2011 r.	-	-	18 195	18 195
Razem						163 912	108 912	201 039	197 289

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych krótkoterminowych w wysokości 40 736 tys. zł, na dzień 31.12.2010 roku wartość niewykorzystanych limitów kredytowych wynosiła 5 996 tys. zł.

36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/12/2011	31/12/2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 524	68 757
Zaliczki otrzymane na dostawy	651	1 083
Z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 882	-
Inne zobowiązania	2 999	2 675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 056	72 515

37. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31/12/2011	31/12/2010
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	14
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	-	14

	31/12/2011	31/12/2010
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	-	101
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	-	-
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	-	14
- do roku	-	14
- od roku do 5 lat	-	-
Koszty finansowe dotyczące przyszłych okresów	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie	-	14

Wartość księgowa zobowiązań leasingowych nie różni się w sposób istotny od wartości godziwej. Przedmiotem umów leasingu finansowego w 2010 roku były środki transportu. Minimalne opłaty leasingowe ujęte jako koszt wyniosły w 2011 roku 14 tys. zł. i odpowiednio w 2010 roku 8 tys. zł. Po okresie umowy leasingu Spółka nabyła wymienione wyżej aktywa za określoną w umowach wartość końcową, która wynosi łącznie 2 tys. zł.

Na 31.12.2011 r. w Spółce nie występują zobowiązania wynikające z umów spełniających kryteria leasingu finansowego, ani operacyjnego.

38. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych ulg i dotacji	797	935	178	330
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	1	41
Razem	797	935	179	371

39. 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	-	-	-	114 889	-	114 889
Pochodne instrumenty finansowe	-	29	121	-	-	150
Należności handlowe	158 334	-	-	-	-	158 334
Udzielone pożyczki	5 047	-	-	-	-	5 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 516	-	-	-	-	1 516
Ogółem	164 897	29	121	114 889	-	279 936

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	-	-	-	111 051	-	111 051
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3 137	-	-	3 137
Należności handlowe	171 253	-	-	-	-	171 253
Udzielone pożyczki	5 026	-	-	-	-	5 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	871	-	-	-	-	871
Ogółem	177 150	-	3 137	111 051	-	291 338

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe według stanu na 31.12.2011 r.

	31/12/2010	zwiększenie / (zmniejszenie)	31/12/2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	345	(44)	301
Należności handlowe	9 491	2 066	11 557
Ogółem	9 836	2 022	11 858

Zobowiązania finansowe według bilansu na 31.12.2011 r.

	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	163 912	163 912
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	37 500	37 500
Pochodne instrumenty finansowe	5	2 808	-	2 813
Zobowiązania handlowe	-	-	79 175	79 175
Leasing	-	-	-	-
Ogółem	5	2 808	280 587	283 400

Zobowiązania finansowe według bilansu na 31.12.2010 r.

	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	201 039	201 039
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	16 000	16 000
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	69 840	69 840
Leasing	-	-	14	14
Ogółem	-	-	286 893	286 893

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	2011	2010
Stan na początek okresu	-	-
zwiększenia	29	-
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu (netto)	29	-

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnosi się do instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów wyznaczonych jako zabezpieczające. Wartość bilansowa instrumentów pochodnych objętych rachunkowością zabezpieczeń w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 121 tys. zł i dotyczy towarowych transakcji zabezpieczających.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (bez jednostek podporządkowanych)

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Stan na początek okresu	111 051	109 671
zwiększenia	125 464	119 699
zmniejszenia	(121 626)	(118 319)
Stan na koniec okresu (netto)	114 889	111 051
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	301	345
Stan na koniec okresu brutto	115 190	111 396

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. 110 885 tys. zł
- obligacje wyemitowane przez Dom Maklerski IDM SA 4 004 tys. zł

Nabyte obligacje

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

Rzeczywisty termin wykupu obligacji zostanie uzgodniony z emitentem. W opinii Zarządu 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 z terminem wykupu 02.01.2012 r. w kwocie 4 000 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 447 tys. zł.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Stan na początek okresu	-	10 639
zwiększenia	-	1 183
zmniejszenia	-	(11 822)
Stan na koniec okresu (netto)	-	-

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka zaklasyfikowała w 2010 roku nabyte bony handlowe NFI Midas S.A., które zostały w 2010 roku wykupione. Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie wykazuje tej kategorii aktywów finansowych.

Udzielone pożyczki

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Stan na początek okresu	5 026	17 498
- zwiększenia	357	1 727
- zmniejszenia	(336)	(14 199)
Stan na koniec okresu netto	5 047	5 026
Odpisy aktualizujące	1 282	-
Stan na koniec okresu brutto	6 329	5 026

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udzielono pożyczek spółką powiązanym w kwocie:

5 027 tys. zł - WM Dziedzice S.A.,

20 tys. zł - Impex – Invest Sp. z o.o.

oraz pozostałym w kwocie: 1 282 tys. zł - (290 tys. EUR) Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria - wartość w całości objęta odpisem aktualizującym.

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	-	-	-	-	-	-	-
bony i obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	4 114	360	115 462	-	-	-	119 936
pożyczki	27	-	5 020	-	-	-	5 047
bony i obligacje	4 087	360	110 442	-	-	-	114 889
Razem	4 114	360	115 462	-	-	-	119 936

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	-	-	-	-	-	-	-
bony i obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	35	1 042	5 500	109 500	-	-	116 077
pożyczki	26	-	5 000	-	-	-	5 026
bony i obligacje	9	1 042	500	109 500	-	-	111 051
Razem	35	1 042	5 500	109 500	-	-	116 077

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych aktywów finansowych wyniosła w 2011 roku dla pożyczek 6,17%, natomiast dla papierów komercyjnych (obligacji i bonów) 6,24% i odpowiednio 6,25% i 7,46% w 2010 roku.

Przychody odsetkowe

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

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

- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek w tym:	356 tys. zł
- od pożyczek udzielonych podmiotom zależnym	340 tys. zł
- odsetki od obligacji	6 923 tys. zł

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Stan na początek okresu	-	6 824
- zwiększenia	5	-
- zmniejszenia	-	(6 824)
Stan na koniec okresu	5	-

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odnosi się do instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów wyznaczonych jako zabezpieczające. Wartość bilansowa instrumentów pochodnych objętych rachunkowością zabezpieczeń w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 2 808 tys. zł i dotyczy towarowych i walutowych transakcji zabezpieczających.

Pozostałe zobowiązania finansowe

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Stan na początek okresu	217 039	251 369
- zwiększenia	79 851	51 300
- zmniejszenia	95 478	85 630
Stan na koniec okresu	201 412	217 039

Pozostałe zobowiązania finansowe dotyczą kredytów bankowych, pożyczek factoringowych oraz papierów dłużnych wyemitowanych przez Impexmetal S.A. (obligacji).

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 zmienne	21 980	5 372	84 606	89 454	-	-	201 412
kredyty	188	-	43 997	89 454	-	-	133 639
factoring	21 792	5 372	3 109	-	-	-	30 273
papiery komercyjne	-	-	37 500	-	-	-	37 500
Razem	21 980	5 372	84 606	89 454	-	-	201 412

(*) W Spółce nie występują zobowiązania finansowe o stałym oprocentowaniu.

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 zmienne	28 164	62 237	106 888	19 750	-	-	217 039
kredyty	3 669	38 303	105 676	3 750	-	-	151 398
factoring	24 495	23 934	1 212	-	-	-	49 641
papiery komercyjne	-	-	-	16 000	-	-	16 000
Razem	28 164	62 237	106 888	19 750	-	-	217 039

(*) W Spółce nie występują zobowiązania finansowe o stałym oprocentowaniu.

(**) Kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 34 169 tys. zł uwzględniony jest zgodnie z obowiązującą na 31.12.2010 r. umową w przedziale 1-3 miesięcy. W związku z podpisaniem w lutym 2011 roku aneksu do umowy kredytowej, termin spłaty kredytu został wydłużony do 28.02.2012 r.

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa oprocentowanych zobowiązań finansowych w 2011 roku wynosiła dla kredytów (w tym factoringu) 4,8%, dla obligacji 5,42% i odpowiednio 5,7% i 4,91% w 2010 roku.

Koszty odsetkowe

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

- odsetki z tytułu kredytów i factoringu	6 973 tys. zł
- odsetki od wyemitowanych obligacji	1 415 tys. zł

RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Działalność Impexmetal S.A. związana jest z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

Ze względu na charakter prowadzonej działalności i sposób kształtowania cen sprzedaży wyrobów oraz cen zakupu surowców, przepływy pieniężne oraz wyniki finansowe Impexmetal S.A. są narażone na kilka czynników ryzyka. Do kluczowych należy zaliczyć, ryzyko zmiany kursów walutowych w relacjach EUR/PLN, EUR/USD oraz ryzyko zmiany notowań aluminium na londyńskiej giełdzie metali.

Opis ekspozycji

Ryzyko wpisane w działalność Impexmetal S.A. można podzielić na dwa rodzaje ekspozycji – strategiczną (fundamentalną) oraz operacyjną (transakcyjną).

Podstawowym ryzykiem operacyjnym Impexmetal S.A. jest ryzyko bazy. Ryzyko bazy wiąże się z niedopasowaniem baz cenowych notowań czynników rynkowych, które mogą powodować częściową nieefektywność mechanizmu kompensacyjnego dla przychodów i kosztów wyeksponowanych na te same czynniki ryzyka.

Ryzyko bazy w Impexmetal S.A. związane jest przede wszystkim z cyklem operacyjnym, czyli zakupem surowców (metali), ich przerobem oraz sprzedażą wyrobów gotowych. Polega ono na tym, że:

- kontrakt zakupowy generuje standardową ekspozycję na ryzyko finansowe (gdzie czynnikiem ryzyka jest cena aluminium lub kurs walutowy), przy czym wzrost cen metalu lub osłabienie się złotego powoduje wzrost wielkości wpływu pieniężnego za zakupiony surowiec,
- kontrakt sprzedaży wyrobu gotowego generuje standardową ekspozycję na ryzyko finansowe (gdzie czynnikiem ryzyka jest cena aluminium oraz kurs walutowy), przy czym spadek cen metalu lub wzmocnienie się złotego powoduje spadek wielkości wpływu pieniężnego za sprzedane wyroby gotowe,
- standardowa ekspozycja w kontrakcie zakupowym może być inna niż standardowa ekspozycja w kontrakcie sprzedaży – występuje przesunięcie pomiędzy bazami ustalania cen zakupu metalu i jego sprzedaży, przy czym przesunięcie to może występować zarówno w przód (cena sprzedaży metalu ustalana jest według bazy późniejszej, jak i w tył (sytuacja odwrotna do ujętej powyżej).

Połączenie identycznych ekspozycji charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne powoduje, że w Spółce występuje zjawisko hedgingu naturalnego. Około 90% formuł cen zakupu aluminium pod produkcję, a później sprzedaż jest zabezpieczona naturalnie. Pozostała część jest zabezpieczana odpowiednimi instrumentami pochodnymi.

Ryzyko strategiczne jest ryzykiem zmian kursu walutowego powstające na skutek doliczenia do ceny metalu w wyrobie gotowym premii przerobowej. Premia ta stanowi pokrycie kosztów przerobu oraz nadwyżkę finansową (marżę) generowaną przez Spółkę. W 2011 roku Impexmetal S.A. miał zabezpieczoną premię przerobową w wysokości około 22 mln EUR.

W strukturze Impexmetal S.A. znajduje się Oddział Handlowy, który pośredniczy w kupnie sprzedaży różnego rodzaju metali. W 2011 roku Oddział Handlowy przeprowadził jedynie niewielkie transakcje zabezpieczające aluminium i ołów.

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

Organizacja zarządzania ryzykiem w Impexmetal S.A. odbywa się na poziomie Spółki. Spółka realizując politykę zarządzania ryzykiem zwiększa prawdopodobieństwo realizacji oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy. Spółka podejmuje działania zmierzające do zapewnienia stabilności przepływów finansowych, poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających mających na celu w okresach niekorzystnego kształtowania się czynników ryzyka pokrycie stałych kosztów (względnie stałych) złotówkowych, w szczególności w okresie realizacji programów inwestycyjnych. Spółka podejmując te działania ogranicza ryzyko finansowe związane z czynnikami ryzyka rynkowego, ogranicza lub przerzuca inne ryzyka, a w ten sposób zwiększa długoterminowo stabilizację biznesową, które stanowi podstawę działalności Spółki i generowania przez nią przepływów finansowych. Wszystkie decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem cenowym podejmowane są w kontekście realizacji długoterminowej strategii Spółki.

Nie jest celem zarządzania ryzykiem wykorzystanie instrumentów finansowych do uzyskiwania krótkoterminowych korzyści z ruchów cen czynników ryzyka, jak również zabezpieczanie wyniku księgowego. Spółka podejmując działania polegające na zawieraniu transakcji ograniczających ryzyko dąży do zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla celów związanych z osiągnięciem oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy oraz stabilizację wyniku operacyjnego.

Spółka samodzielnie tworzy politykę zarządzania ryzykiem, ustala metodologię obliczania ekspozycji, oblicza ekspozycje, zarówno dla walut jak i aluminium, ustala plan hedgingu strategicznego, strategii zabezpieczeń (między innymi jakie ilości podlegają zabezpieczeniu, w jakich instrumentach, na jakie terminy). Spółka samodzielnie przeprowadza negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, ewentualne potwierdzanie do instytucji z którymi zostały zawarte, księgowanie zawartych transakcji, zamykanie i ich rozliczanie.

Zarząd Impexmetal S.A. podejmuje decyzje o apetycie/awersji do ryzyka określając poziomy, do których będą realizowane zabezpieczenia zarówno na poziomie strategicznym jak i operacyjnym.

Podstawową zasadą w procesie zarządzania ryzykiem w Impexmetal S.A. jest rozdzielenie zadań do poszczególnych komórek w Spółce, głównie w zakresie ustalania ekspozycji, zawierania transakcji, i ich kontroli.

System raportowania zarządzania ryzykiem składa się z raportów dziennych oraz tygodniowych, przekazywanych Dyrektorowi Finansowemu/Zarządowi, a ich częstotliwość ustala Zarząd Spółki. Okresowa informacja dotycząca zarządzania ryzykiem oraz polityka w tym zakresie jest przedstawiana na posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka Impexmetal S.A. posiada wdrożoną rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, którą stosuje zarówno dla transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany ceny aluminium, jak i zmian kursów walut. Na każdy okres sprawozdawczy Spółka przeprowadza ocenę skuteczności posiadanych powiązań zabezpieczających oraz przeprowadza testy skuteczności pod kątem utrzymania tych powiązań w określonych przedziałach. W trakcie trwania okresów sprawozdawczych odbywał się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji. Oddział Handlowy Impexmetal S.A. nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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 przeznaczone do obrotu	29	5	-	-
Instrumenty towarowe	29	5	-	-
Kontrakty forward/futures	29	5	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	121	2 808	3 137	-
Ryzyko cen rynku	121	1 129	2 111	-
Kontrakty forward/futures	121	1 129	2 111	-
Ryzyko kursu walutowego	-	1 679	1 026	-
Kontrakty forward/futures	-	1 679	519	-
Zakupione opcje put	-	-	507	-
Razem	150	2 813	3 137	-

Instrumenty pochodne stosowane w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych związanych z osiąganymi przychodami ze sprzedaży oraz z zakupami metalu i ustanowiono dla nich formalne powiązania zabezpieczające. Instrumenty towarowe stosowane w Oddziale Handlowym zostały wykazane w kategorii instrumenty przeznaczone do obrotu, ponieważ nie zostały objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W momencie realizacji pozycji zabezpieczanej efektywna część zabezpieczenia koryguje wartość przychodów ze sprzedaży lub kosztu wytworzenia.

Przewidywane terminy realizacji instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne towarowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	-	(2)	-	-	-	-	(2)
EUR (+/-)	(256)	(446)	(280)	-	-	-	(982)
Razem	(256)	(448)	(280)	-	-	-	(984)

Instrumenty pochodne walutowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
EUR (+/-)	(173)	(354)	(1 152)	-	-	-	(1 679)
Razem	(173)	(354)	(1 152)	-	-	-	(1 679)

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Pozycja rachunku zysków i strat		
Przychody ze sprzedaży	(1 241)	1 625
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	78	(8 046)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Przychody finansowe, z tego:	158	34
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	116	4
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	42	30
Koszty finansowe, z tego:	820	899
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	315	4
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	505	895

W rachunku zysków i strat w pozycji przychody i koszty finansowe prezentowany jest wynik z rozliczenia oraz wyceny instrumentów pochodnych nie wyznaczonych formalnie jako instrumenty zabezpieczające oraz z instrumentów zabezpieczających w części nieskutecznej zabezpieczenia.

W pozycji przychody ze sprzedaży oraz koszt wytworzenia prezentowany jest wynik na instrumentach zabezpieczających w części skutecznej zabezpieczenia – odnoszony na rachunek zysków i strat w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej i ujęcia jej w rachunku zysków i strat Spółki.

Analiza wrażliwości – metodologia

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zmian, jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Spółka przyjęła zmienność rynkową dla okresu rocznego.

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 w 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%
Stopa % PLN (Wibor1M)	7,5%
Stopa % PLN (Wibor3M)	5%
Stopa % EUR (Euribor1M)	15%
Stopa % EUR (Euribor3M)	10%
Stopa % USD (Libor1M)	10%
Stopa % USD (Libor3M)	10%

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

instrumenty pochodne na 31/12/2011		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
EUR/ PLN	(1 679)	+ 10%	-	(1 840)
		- 10%	-	1 840
METAL - Aluminium	(1 005)	+25%	(129)	7 463
		-25%	129	(7 463)
METAL - Ołów	21	+40%	275	-
		-40%	(275)	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem		Wzrost notowań	146	5 623
		Spadek notowań	(146)	(5 623)

Analiza wrażliwości na zmianę kursów walutowych – istotne pozycje bilansu

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

istotne pozycje bilansu w EUR na 31/12/2011	wartość bilansowa	wzrost kursu EUR/PLN o 10%	spadek kursu EUR/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	71 994	7 199	(7 199)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 658	(1 366)	1 366
Kredyty i factoring	30 382	(3 038)	3 038
istotne pozycje bilansu w USD na 31/12/2011	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 20%	spadek kursu USD/PLN o 20%
Należności handlowe i pozostałe	1 466	293	(293)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	26 565	(5 313)	5 313
Kredyty	41 543	(8 309)	8 309
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		(10 534)	10 534

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Pozycjami, których wartość godziwa narażona jest na okresowe wahania stóp procentowych są nabyte obligacje i pożyczki udzielone (aktywa spółki) oraz zobowiązania z tytułu kredytów, obligacji i umów leasingowych zawartych na potrzeby finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej (pasywa spółki). Spółka wykorzystuje do finansowania działalności dług odsetkowy, oparty o zmienną stopę procentową, a efektywne oprocentowanie zobowiązań finansowych jest zbliżone do nominalnej stopy procentowej. Wahania stóp procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez spółkę kosztów (odsetek od kredytów, pożyczek, factoringu i umów leasingowych) jak i przychodów finansowych (odsetek od lokowanych środków pieniężnych). Ze względu na mniejszą zmienność stóp procentowych, ich względnie niski poziom oraz strukturę oprocentowanych aktywów i pasywów, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz kursów walutowych, podlega stałej obserwacji i analizie. W przypadku zaobserwowania trwałych trendów wzrostowych stóp procentowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych

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

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane na 31/12/11	wartość bilansowa	zmienność Wibor 1M na poziomie 7,5%	zmienność Wibor 1M na poziomie (7,5%)	zmienność Wibor 3M na poziomie 5%	zmienność Wibor 3M na poziomie (5%)
Aktywa finansowe					
Obligacje, bony w PLN	114 889	412	(412)	286	(286)
Udzielone pożyczki w PLN	5 047	18	(18)	13	(13)
Zobowiązania finansowe					
Kredyty w PLN	133 639	(480)	480	(334)	334
Pożyczka factoringowa w PLN	30 273	(109)	109	(76)	76
Obligacje w PLN	37 500	(135)	135	(94)	94
	wartość bilansowa	zmienność Euribor 1M na poziomie 15%	zmienność Euribor 1M na poziomie (15%)	zmienność Euribor 3M na poziomie 10%	zmienność Euribor 3M na poziomie (10%)
Pożyczka factoringowa w EUR	30 273	(47)	47	(41)	41
	wartość bilansowa	zmienność Libor 1M na poziomie 10%	zmienność Libor 1M na poziomie (10%)	zmienność Libor 3M na poziomie 25%	zmienność Libor 3M na poziomie (25%)
Kredyty w USD	41 543	(12)	12	(24)	24
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		(353)	353	(270)	270

Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce 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. Spółka korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne ustalane jest na bieżąco dla zapewnienia takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia prowadzenia działalności.

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

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	22 461	6 887	89 372	90 695	-	-	209 415	201 412
- kredyty (razem z factoringiem)	22 461	6 332	50 843	90 695	-	-	170 331	163 912
- papiery komercyjne	-	555	38 529				39 084	37 500
Instrumenty pochodne	429	837	1 547	-	-	-	2 813	2 813
Leasing finansowy	-	-	-	-			-	-
Pozostałe zobowiązania	61 251	17 678	246	-	-	-	79 175	79 175
Razem	84 141	25 402	91 165	90 695	-	-	291 403	283 400

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	28 795	63 371	109 976	20 611	-	-	222 753	217 039
- kredyty (razem z factoringiem)	28 795	63 180	109 373	3 807	-	-	205 155	201 039
- papiery komercyjne		191	603	16 804			17 598	16 000
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	4	4	6	-			14	14
Pozostałe zobowiązania	45 912	23 058	870	-	-	-	69 840	69 840
Razem	74 711	86 433	110 852	20 611	-	-	292 607	286 893

(*) Kредыт в рахунку бieżącym в Raiffeisen Bank Polska S.A. в kwocie 34 169 tys. zł uwzględniony jest zgodnie z obowiązującą na 31.12.2010 r. umową w przedziale 1-3 miesięcy. W związku z podpisaniem w lutym 2011 roku aneksu do umowy kredytowej, termin spłaty kredytu został wydłużony do 28.02.2012 r.

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest głównie ze stosowaniem odroczonej płatności dla kontrahentów oraz dokonanych inwestycji w dłużne papiery wartościowe. Posiadane obligacje i pożyczki są oprocentowane na poziomie wyższym niż papiery dłużne Skarbu Państwa, co świadczy o tym, że inwestycja jest rentowna, a odsetki wypłacane są regularnie. W Spółce prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów oraz stosowane są zabezpieczenia w postaci gwarancji, akredytyw, zastawu rejestrowego lub weksli. Działania te, jak również lokowanie środków w renomowanych bankach przyczyniają się do znacznego ograniczenia ryzyka.

Stan utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym:

	31/12/2011	31/12/2010
- odpisy aktualizujące należności handlowe i dyskonto	11 557	9 491
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	7 519	8 302
- pożyczka	1 282	-

W ocenie Zarządu ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe. Wartość aktywów finansowych pomniejszona o odpisy aktualizujące ich wycenę przedstawia maksymalne obciążenie aktywów ryzykiem kredytowym.

Produkty Impexmetal S.A. sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (53% przychodów ze sprzedaży) jak i na eksport (47% przychodów). Ponad 99% eksportu stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Niemcy, Czechy, Francja i Węgry, do których sprzedaż stanowi ponad 55% łącznej sprzedaży na rynku europejskim. W 2011 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży. Przychody ze sprzedaży z dziesięcioma największymi odbiorcami stanowią 35% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 30 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosił 50 dni.

Największe pojedyncze obciążenie ryzykiem kredytowym dotyczy czterech kontrahentów Spółki, którym przyznano największe kredyty kupieckie w następujących wartościach: 7 500 tys. EUR, 3 000 tys. EUR, 11 500 tys. zł i 12 000 tys. zł.

Na dzień bilansowy należności handlowe netto od 10 jednostek niepowiązanych kapitałowo stanowiły 57% ogółu należności handlowych netto od jednostek niepowiązanych.

Na ryzyko kredytowe narażone są również inwestycje w instrumenty dłużne innych podmiotów. Spółka stara się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywy podmiotów, którym udziela finansowania. Zdarzenia nietypowe, takie jak kryzys gospodarczy i finansowy, zwiększają ryzyko odzyskiwalności tych inwestycji i mogą wydłużyć horyzont czasowy uwolnienia środków.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności 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.

Spółka 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, pożyczek i innych papierów wartościowych (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty, pożyczki i inne papiery wartościowe wykazane w bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w bilansie wraz z zadłużeniem netto.

Pozycja bilansu

	31/12/2011	31/12/2010
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	201 412	217 039
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 516)	(871)
Zadłużenie netto	199 896	216 168
Kapitał własny	766 843	776 558
Kapitał własny i zadłużenie netto	966 739	992 726
Wskaźnik zadłużenia	21%	22%

40. Transakcje ze stronami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze. Transakcje te zawierane są na warunkach zasadniczo nieodbiegających od rynkowych.

Impexmetal S.A. zrealizował następujące transakcje o jednorazowej lub łącznej wartości co najmniej 500 tys. EUR w przeliczeniu na PLN:

rodzaj transakcji	2011		2010	
	spółki krajowe	spółki zagraniczne	spółki krajowe	spółki zagraniczne
sprzedaż	23 991	11 534	32 990	22 973
zakup	21 318	594	19 111	465

Transakcje emitenta ze podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka prowadziła działalność handlową ze spółkami powiązanymi kapitałowo lub osobowo, której efekty przedstawiono poniżej:

Jednostki powiązane przez Boryszew S.A.:

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2011	30	210	3 106	149	6 738	110 885	-
2010	21	219	1 752	2 502	8 093	110 542	-

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Boryszew S.A. wynoszą na 31.12.2011 r. 6 tys. zł i na 31.12.2010 r. 33 tys. zł. (i 33 tys. zł w wyniku finansowym 2010 roku).

Spółki bezpośrednio zależne przez Impexmetal S.A.:

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2011	1 539	655	3 769	5 508	16 360	20	37 500
2010	23 522	524	3 972	47 401	10 766	5 535	16 000

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Impexmetal S.A. wynoszą 1 596 tys. zł, ujęte w wyniku finansowym okresu 535 tys. zł w 2011 roku i odpowiednio 967 tys. zł i 550 tys. zł. w 2010 roku.

Spółki pośrednio zależne przez Hutmen S.A.:

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2011	23 561	-	-	15 757	3 452	5 027	-
2010	4 138	-	2	2 522	-	-	-

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Hutmen S.A. wynoszą 1 866 tys. zł, ujęte w wyniku finansowym okresu 1 818 tys. zł w 2011 roku i odpowiednio 726 tys. zł i 96 tys. zł. w 2010 roku.

Spółki pośrednio zależne przez Silesia S.A.:

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2011	3 148	6	174	11 515	37	-	-
2010	-	-	-	-	-	-	-

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Impexmetal S.A. wynoszą 612 tys. zł, ujęte w wyniku finansowym okresu 9 tys. zł w 2011 roku.

Spółki stowarzyszone:

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2011	150	2 383	14 337	2 401	2	-	-
2010	895	2 877	13 750	2 229	12	-	-

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Impexmetal S.A. wynoszą 612 tys. zł, ujęte w wyniku finansowym okresu 9 tys. zł w 2011 roku.

Inne jednostki powiązane osobowo

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2011	9 723	-	200	195	9 720	-	-
2010	2	-	100	1 309	1 521	-	-



Transakcje ze stronami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2011	-	33	326	-	-	-	-
2010	13	31	458	-	-	-	-

Na 31 grudnia 2011 roku osoby zarządzające i nadzorujące nie miały zobowiązań wobec Spółki Impexmetal S.A. z tytułu pożyczek. Spółka oraz podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone nie udzieliły osobom zarządzającym, nadzorującym oraz ich bliskim żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji ani poręczeń.

Świadczenia dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej i pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego zawiera poniższe zestawienie:

Wynagrodzenie członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone	1 940	1 734
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	418	530
Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	2 358	2 264

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi prokurenci Spółki.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

	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	10	12
Członków Rady Nadzorczej	107	108

Wynagrodzenie Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą i składa się z wynagrodzenia stałego i premii uznaniowej, która przyznawana jest według zasad określonych w umowie o pracę z poszczególnymi członkami Zarządu. Premia ma charakter uznaniowy, wypłacana jest po dokonaniu oceny Zarządu przez Radę Nadzorczą.

Wysokość wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

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

Transakcje ze stronami powiązanymi o charakterze niehandlowym zawarte w 2011 roku

Poniżej przedstawiono zawarte przez Impexmetal S.A. z podmiotami powiązanymi transakcje o charakterze niehandlowym.

Dziedzice S.A.

W 2011 roku Zarząd jednostki dominującej przedłużył WM Dziedzice S.A. termin spłaty pożyczki udzielonej 6 listopada 2008 roku w kwocie 5 mln zł., termin spłaty pożyczki ustalony został na dzień 31 grudnia 2012 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 500 000,00 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.

W dniu 30 listopada 2010 roku, Impexmetal S.A. nabył, zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji - 7 150 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 71 500 000,00 zł. Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 maja 2012 roku. W dniu 15 lipca 2011 wykupiono 1 010 sztuk obligacji o wartości 10 100 000,00 zł. na dzień 31 grudnia 2011 pozostało 60 140 sztuk obligacji na kwotę 61 400 000,00 zł.

W dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal S.A. nabył 38 sztuk obligacji imiennych o nominale 1 000 000,00 zł. każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38 000 000,00 zł. Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

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

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

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

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 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.

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.

41. Nota objaśniająca do sprawozdania przepływów pieniężnych

Poniższa nota prezentuje objaśnienie różnic między zmianami stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych a zmianami wynikającymi z bilansu:

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	21 875	(21 319)
Korekty:	7 581	(3 048)
dywidendy niezapłacone i zapłacone zarachowane w roku poprzednim	-	(1 940)
przekwalifikowanie pożyczki na należność	-	(12 000)
należności zapłacone zarachowane w roku poprzednim	(3 375)	-
należności dotyczące instrumentów zabezpieczających	2 987	5 092
należności dotyczące podatku dochodowego	1 201	853
należności dotyczące instrumentów pochodnych przez kapitał	(2 952)	(5 149)
sprzedaż udziałów	9 720	8 696
kompensata należności z odsetkami od obligacji	-	1 400
Bilansowa zmiana należności	14 294	(18 271)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14 359	14 443
Korekty:	(5 794)	837
bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu leasingu krótkoterminowego	14	385
bilansowa zmiana zobowiązań inwestycyjnych	(187)	97
zobowiązania dotyczące instrumentów pochodnych	(2 813)	219
zobowiązania dotyczące instrumentów pochodnych przez kapitał	(2 808)	136
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	20 153	13 606
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(4 262)	(4 089)
Korekty:	(40)	(50)
eliminacja dotacji otrzymanych	(40)	(50)
Bilansowa zmiana rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(4 222)	(4 039)

42. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta

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.

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 rewalwingowego 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.

43. Sytuacja w Grupie 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.

Czynnikami, 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 Impexmetal S.A. uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów Hutmen S.A., która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie przez co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania. W związku z tym w ocenie Zarządu nie nastąpiła utrata wartości akcji Hutmen S.A.

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.

44. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w bieżącym okresie sprawozdawczym.

45. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Spółka posiada w ewidencji pozabilansowej należności i zobowiązania warunkowe. Należności warunkowe powstają w przypadku otrzymania gwarancji lub poręczenia, z których może wynikać należność dla Impexmetal S.A. w konsekwencji spełnienia się określonych zdarzeń. Ewidencja umożliwia ustalenie należności warunkowych od poszczególnych kontrahentów z podziałem na krajowe i zagraniczne.

Za zobowiązania warunkowe spółka uznaje kwoty potencjalnych obciążeń z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

Pozycje warunkowe	31/12/2011	31/12/2010
Zobowiązania warunkowe	199 054	176 554
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	188 935	166 435
- na rzecz jednostek powiązanych	188 935	165 835
- na rzecz jednostek pozostałych	-	600
z tytułu zawartych kontraktów	10 000	10 000
- na rzecz jednostek pozostałych	10 000	10 000
z tytułu innych zobowiązań	119	119
- zobowiązania pozostałe	119	119
Pozycje warunkowe, razem	199 054	176 554

Udzielone gwarancje i poręczenia - stan na 31.12.2011 r.

						podmiot udzielający gwarancji	data realizacji
1.	FLT Metals Londyn	USD	2 000	tys. zł	6 835	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Baterpol S.A.			tys. zł	15 455	Impexmetal S.A.	30.06.2014 r.
3.	WM Dziedzice S.A.			tys. zł	18 000	Impexmetal S.A.	31.12.2014 r.
4.	WM Dziedzice S.A.			tys. zł	15 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
5.	WM Dziedzice S.A.			tys. zł	22 000	Impexmetal S.A.	30.06.2013 r.
6.	WM Dziedzice S.A.			tys. zł	15 000	Impexmetal S.A.	29.07.2012 r.
7.	WM Dziedzice S.A.			tys. zł	10 000	Impexmetal S.A.	25.05.2015 r.
8.	WM Dziedzice S.A.	EUR	2 000	tys. zł	8 833	Impexmetal S.A.	30.06.2013 r.
9.	WM Dziedzice S.A.			tys. zł	42 000	Impexmetal S.A.	28.12.2015 r.
10.	FŁT Polska Sp. z o.o.			tys. zł	3 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
11.	Hutmen S.A.			tys. zł	30 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
12.	Hutmen S.A.			tys. zł	2 812	Impexmetal S.A.	16.04.2012 r.
				tys. zł	188 935		

46. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

W sprzedaży Impexmetal S.A. nie występuje znacząca sezonowość z uwagi na znaczną dywersyfikację produktową.

47. Ubezpieczenia

Impexmetal S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, posiada polisy ubezpieczeniowe głównie w ramach umów generalnych zawartych przez Boryszew S.A. Polisy zawarte są z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów są ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 812 mln zł,
- sprzętu elektronicznego - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 5 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 331 mln zł
- OC nadwyżkowe z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 50 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A.: Centrala oraz oddział Handlowy 2 mln zł, Zakład HAK 2 mln zł.
- utraty zysku - suma ubezpieczenia 334 mln zł.
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln zł.
- OC z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego – suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 15 tys. EUR

Spółka posiada również ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW) oraz ubezpieczenie należności handlowych.

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wynosi w 2011 roku 151 tys. zł i odpowiednio w 2010 roku wynosi 140 tys. zł.

48. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w okresie Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)

Pracownicy na stanowiskach robotniczych	515	486
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	163	172
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	3	2
Razem	681	660

okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
515	486
163	172
3	2
681	660

49. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych

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:

Badanie rocznego sprawozdania finansowego	135	134
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	99	98
Pozostałe usługi	-	3
Razem	234	235

okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
135	134
99	98
-	3
234	235



50. Zmiany w prezentacji danych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości, ani zmian zasad prezentacji.

51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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 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 rewalwingowego z dnia 14 grudnia 2009 r. Termin spłaty kredytu: 31 stycznia 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.

52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe 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

.....