



RAPORT ROCZNY

IMPEXMETAL S.A.

za 2012 ROK

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2012

(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 **2012** obejmujący okres **od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

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

w walucie: **tys. zł**

data przekazania: **18 kwietnia 2013 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 Polska Sp. z o.o. Sp.k.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2012 r.	1.01. - 31.12.2011 r.	1.01. - 31.12.2012 r.	1.01. - 31.12.2011 r.
I. Przychody ze sprzedaży	932 098	931 441	223 332	224 980
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	64 065	70 649	15 350	17 065
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 980	63 651	15 809	15 374
IV. Zysk (strata) netto	59 577	56 356	14 275	13 612
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 231	82 601	5 806	19 951
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 436	(5 942)	5 855	(1 435)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 157)	(76 016)	(10 820)	(18 361)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 510	643	841	155
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 6 332 707 szt. na dzień 31.12.2012 r. i 6 000 000 szt. na dzień 31.12.2011 r.	193 667 293	194 000 000	193 667 293	194 000 000
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN /EUR)	0,31	0,29	0,07	0,07
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	193 801 912	198 721 109	198 721 109	198 721 109
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,31	0,28	0,07	0,07
wg stanu na	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
XIII. Aktywa razem	1 120 023	1 094 086	273 965	247 710
XIV. Zobowiązania długoterminowe	56 341	104 232	13 781	23 599
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	235 090	223 011	57 505	50 492
XVI. Kapitał własny	828 592	766 843	202 679	173 620
XVII. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	23 155	21 432
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	193 667 293	194 000 000	193 667 293	194 000 000
XIX. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN /EUR)	4,28	3,95	1,05	0,89



Sprawozdanie finansowe

Spółki Impexmetal S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2012 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	12
5. Stosowane zasady rachunkowości.....	13
6. Przychody ze sprzedaży	24
7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	24
8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24
9. Pozostałe przychody operacyjne	25
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	25
11. Przychody finansowe.....	25
12. Koszty finansowe	26
13. Podatek dochodowy.....	26
14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku	28
15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję	28
16. Rzeczowe aktywa trwałe	28
17. Nieruchomości inwestycyjne	30
18. Wartości niematerialne	31
19. Wartość firmy	32
20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	32
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. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży	41
32. Zyski zatrzymane.....	41
33. Wartość księgowa na jedną akcję.....	41
34. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy	41
35. Aktywa / rezerwa na podatek dochodowy odroczony.....	42
36. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	45
37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	47
38. Zobowiązania z tytułu leasingu	47
39. Pozostałe pasywa.....	47
40. Instrumenty finansowe	48
41. Transakcje ze stronami powiązanymi.....	59
42. Nota objaśniająca do sprawozdania przepływów pieniężnych	62
43. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta	63
44. Sytuacja w Grupie Kapitałowej Hutmen	64
45. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	64
46. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych.....	65
47. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	65
48. Ubezpieczenia.....	66
49. Struktura zatrudnienia	66
50. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych	66
51. Zmiany w prezentacji danych	67
52. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	67
53. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	67


RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2011 ROK

	nota	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	932 098	931 441
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	869 004	840 746
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		63 094	90 695
Koszty sprzedaży	8	24 075	11 653
Koszty ogólnego zarządu	8	23 648	22 103
Pozostałe przychody operacyjne	9	52 124	18 445
Pozostałe koszty operacyjne	10	3 430	4 735
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		64 065	70 649
Przychody finansowe	11	15 135	12 744
Koszty finansowe	12	13 220	19 742
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		65 980	63 651
Podatek dochodowy	13	6 403	7 295
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		59 577	56 356
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	14	59 577	56 356
Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/	15	0,31	0,28

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2011 ROK

Zysk (strata) netto	59 577	56 356
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	3 304	(5 805)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	782	-
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	(776)	1 094
Dochody ujęte w kapitale netto	3 310	(4 711)
Całkowite dochody ogółem	62 887	51 645

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	nota	31/12/2012	31/12/2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	287 979	320 332
Nieruchomości inwestycyjne	17	7 905	7 905
Wartości niematerialne	18	1 975	2 576
Wartość firmy	19	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20	328 370	286 894
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	127 618	110 442
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Pożyczki udzielone		-	-
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	23	22	42
Aktywa trwałe razem		755 991	730 313
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	180 920	178 639
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	172 481	169 747
Pożyczki udzielone	22	583	5 047
Pochodne instrumenty finansowe	40	747	150
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	298	4 447
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		631	2 055
Pozostałe aktywa	26	3 345	2 172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	5 027	1 516
Aktywa obrotowe razem		364 032	363 773
AKTYWA RAZEM		1 120 023	1 094 086

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	nota	31/12/2012	31/12/2011
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	28	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	29	(22 498)	(21 360)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	30	500	(2 176)
Kapitał z tytułu aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	31	634	-
Zyski zatrzymane, w tym:	32	726 719	667 142
Zysk netto roku bieżącego		59 577	56 356
Kapitał własny razem		828 592	766 843
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	36	-	55 000
Dłużne papiery wartościowe	36	16 000	16 000
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	34	1 922	1 854
Rezerwy na podatek odroczony	35	37 760	30 581
Pozostałe rezerwy długoterminowe	34	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	-
Pozostałe pasywa	39	659	797
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem		56 341	104 232
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	98 267	87 056
Zobowiązania z tytułu leasingu	38	-	-
Pożyczki i kredyty bankowe	36	130 757	108 912
Dłużne papiery wartościowe	36	-	21 500
Pochodne instrumenty finansowe	40	3 076	2 813
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	34	1 320	1 067
Inne rezerwy krótkoterminowe	34	1 491	1 484
Pozostałe pasywa	39	179	179
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem		235 090	223 011
Zobowiązania razem		291 431	327 243
PASYWA RAZEM		1 120 023	1 094 086

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2011 ROK

	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2012 r.	94 661	(21 360)	28 576	(2 176)	-	667 142	766 843
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2012 r.	-	-	-	2 676	634	59 577	62 887
Skup akcji własnych	-	(1 138)	-	-	-	-	(1 138)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	94 661	(22 498)	28 576	500	634	726 719	828 592

	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011 r.	94 661	-	28 576	2 535	-	650 786	776 558
Całkowite dochody za 12 miesięcy 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

(*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 6 332 707 sztuk na dzień 31.12.2012 r.
i odpowiednio 6 000 000 sztuk na dzień 31.12.2011 r.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2011 ROK**

	Nota	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		65 980	63 651
Amortyzacja	8	32 052	34 391
Różnice kursowe netto (dodatnie) /ujemne		891	216
Odsetki od zobowiązań finansowych		8 755	8 818
Odsetki i dywidendy		(55 142)	(20 172)
Zysk / Strata na działalności inwestycyjnej		(1 834)	136
Zmiany kapitału obrotowego:			
Należności (zwiększenie) /zmniejszenie	41	(9 319)	21 875
Zapasy (zwiększenie) /zmniejszenie	41	(2 281)	(35 227)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	41	(15 922)	14 359
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	41	(373)	(4 262)
Pozostałe pozycje		-	(45)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		22 807	83 740
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany		1 424	(1 139)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 231	82 601
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		1 978	576
Sprzedaż aktywów finansowych		37 079	6 315
Otrzymane dywidendy		28 554	12 904
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek		6 407	7 341
Inne wpływy inwestycyjne		23 500	11 010
Wydatki			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(8 206)	(6 798)
Nabycie aktywów finansowych		(44 270)	(12 338)
Udzielone pożyczki		(564)	(20)
Inne wydatki inwestycyjne		(20 042)	(24 932)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		24 436	(5 942)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Kredyty i pożyczki		41 228	58 014
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	21 500
Inne wpływy finansowe		40	40
Wydatki			
Wykup akcji własnych		(1 138)	(21 360)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(29 900)
Spłata kredytów i pożyczek		(74 451)	(95 478)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(2 081)	-
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		-	(14)
Odsetki zapłacone		(8 755)	(8 818)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(45 157)	(76 016)
Przepływy pieniężne netto razem		3 510	643
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1	2
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 511	645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27	1 516	871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	5 027	1 516

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 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 2012 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2012 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 2012 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, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych. 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 2012

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 2012 roku.

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).

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:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (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”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (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 wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (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 finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (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 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 osobie Pani Małgorzaty Iwanejko 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 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 Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.), dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2012 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i biegli rewidentzi, 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 12 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. obecnie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19, do badania sprawozdania finansowego Impexmetal S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. 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- 31.12.2012 r.	4,1736	4,0882
1.01- 31.12.2011 r.	4,1401	4,4168

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 ujmowany jest i prezentowany w tej samej pozycji, której dotyczy.

W roku 2012 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 4 do 25 lat
Inne środki trwałe	-	od 4 do 28 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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

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

Po początkowym ujęciu środki 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. Powstałe 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 pozostałego 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 5 do 10 lat
Zakończone prace rozwojowe	- od 5 do 10 lat
Pozostałe wartości niematerialne	- od 5 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, zdalne do sprzedaży (wyroby, usługi),
- towary zakupione w celu sprzedaży.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Wycena na dzień bilansowy

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości godziwej. Należności nieregulowane na dzień bilansowy wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Zapłatę należności 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 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 wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Operacje sprzedaży i zakupu walut obcych wycenia się na dzień ich przeprowadzenia po kursie odpowiednio kupna lub sprzedaży walut (kurs faktyczny) zastosowanym przez bank, z którego usług 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 to koszty przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze, które 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, istotności oraz współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

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. 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 przychody i koszty dotyczące wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży, a także skutki podatkowe odnoszące się do przychodów i kosztów z aktualizacji wyceny 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 rezerwowany tworzony zgodnie z decyzją właścicieli,
- wynik finansowy okresu bieżącego,
- inne.

W sprawozdaniu ze zmian w 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 odprawy i zwolnienia, a także rezerwa na zobowiązania wobec pracowników dotyczące wynagrodzenia z tytułu premii.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe aktualizowane są na dzień bilansowy przez licencjonowanego aktuarium 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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości godziwej. Zobowiązania nieregulowane na dzień bilansowy wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Zapłatę 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 zobowiązań wyrażonych w walutach obcych podlega przeliczeniu na walutę polską – odpowiednio według średniego kursu NBP na ten dzień.

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, zaliczki otrzymane na dostawy.

W pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania prezentowane są również bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Są to zobowiązania przypadające 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 Spółki przez kontrahentów i pracowników, jeżeli wartość zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny.

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 wyniknąć 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.
- testów na trwałą utratę wartości aktywów trwałych i wartości firmy - test na trwałą utratę wartości przeprowadza się na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych zgodnych z zatwierdzonymi planami Zarządu. Stopa dyskontowa wyliczana jest w oparciu o WACC. W modelu dla obliczenia kosztu kapitału własnego stosuje się model wyceny CAPM i wartość beta średnią dla branży.

Wartości bilansowe szacunków zostały zaprezentowane w części liczbowej sprawozdania.

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



6. Przychody ze sprzedaży

Działalność kontynuowana	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Przychody ze sprzedaży produktów	779 497	820 200
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	138 668	98 510
Przychody ze świadczenia usług	13 933	12 731
Przychody ze sprzedaży ogółem	932 098	931 441

Spółka zabezpiecza część przychodów ze sprzedaży związanych z ryzykiem zmiany kursu walutowego. W 2012 roku podane wyżej przychody ze sprzedaży zawierają efektywną część instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie (589) tys. zł, i odpowiednio w 2011 roku w kwocie (1 241) 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 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Polska	487 859	497 645
Europa (poza Polską), z tego:	442 304	430 168
- Kraje UE	381 164	351 003
- Inne kraje europejskie poza UE	61 140	79 165
Pozostałe kierunki	1 935	3 628
Razem przychody ze sprzedaży	932 098	931 441

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r. i 31.12.2011 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 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	131 455	90 434
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja	32 052	34 391
Zużycie materiałów i energii	660 138	700 594
Usługi obce	30 301	28 196
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	35 357	34 415
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 906	8 713
Podatki i opłaty	5 637	6 159
Opłaty za znaki towarowe	12 315	1 792
Pozostałe	3 506	2 337
Razem	789 212	816 597
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	1 211	(25 195)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(5 151)	(7 334)
Koszty sprzedaży	(24 075)	(11 653)
Koszty ogólnego zarządu	(23 648)	(22 103)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	869 004	840 746

Koszty zawierają efektywną część z rozliczenia instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zakupem aluminium w kwocie 1 539 tys. zł w 2012 roku, i odpowiednio w 2011 roku w kwocie (78 tys. zł).



9. Pozostałe przychody operacyjne

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	236	538
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	349	507
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	262	376
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	87	131
Rozwiązanie rezerw pozostałych	308	880
Otrzymane odszkodowania	20	280
Otrzymane i należne dywidendy	47 979	12 904
Inne przychody operacyjne, w tym:	3 232	3 336
- dotacje (prace rozwojowe)	114	266
- wpłaty z PFRON	373	231
Razem	52 124	18 445

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 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	576	1 792
- utworzenie odpisu aktualizującego należności handlowe i pozostałe	277	1 098
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	299	694
Utworzenie rezerw	692	420
Inne koszty operacyjne, w tym:	2 162	2 523
- złomowanie wyrobów gotowych i materiałów	1 166	1 618
Razem	3 430	4 735

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 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Przychody z tytułu odsetek	9 052	9 986
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	3 072	158
- zyski z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych	3 055	129
- zyski z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	29
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	341	319
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	1 664	457
- rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	1 499	457
Otrzymane i należne prowizje	1 006	1 197
Dyskonto należności	-	627
Razem	15 135	12 744



12. Koszty finansowe

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Koszty z tytułu odsetek	8 674	8 397
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	305	5 450
Straty z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	3 199	820
- straty z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych	206	813
- straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	2 993	7
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	814
Aktualizacja wartości aktywów finansowych z tego:	634	2 472
- odpis aktualizujący odsetki handlowe	585	2 461
- odpis aktualizujący odsetki pozostałe	-	11
- odpis aktualizujący pozostałe należności finansowe	49	-
Prowizje bankowe od kredytów i factoringu	204	614
Pozostałe koszty finansowe	204	1 175
Razem	13 220	19 742

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego, które winny być aktywowane.

13. Podatek dochodowy

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

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	65 980	63 651
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki	12 536	12 094
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	(6 312)	(1 161)
Wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	179	(4 362)
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	6 403	7 295
Bieżący podatek dochodowy	-	(63)
Odroczony podatek dochodowy	6 403	7 358
Efektywna stawka podatkowa	9,70%	11,46%



	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Podatek dochodowy bieżący		
Zysk brutto przed wydzieleniem działalności zaniechanej	65 980	63 651
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:	(65 776)	(58 362)
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych	11 259	12 419
- przychody niestanowiące przychodów podatkowych (*)	(65 999)	(55 340)
- przychody stanowiące przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu)	5 529	7 091
- koszty stanowiące koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu) (**)	(16 565)	(22 532)
Dochód /(Strata)	204	5 289
Dochody zwolnione (dywidenda)	(802)	(927)
Rozliczenie straty podatkowej za poprzednie okresy	-	(4 362)
Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń	(598)	-
Stawka podatkowa 19%	-	-
Korekta podatku dochodowego za poprzedni okres	-	(63)
Podatek dochodowy bieżący, wykazany w rachunku zysków i strat	-	(63)

(*) Na przychody niestanowiące przychodów podatkowych składają się głównie dywidendy od krajowych podmiotów zależnych (w kwocie 47 182 tys. zł w 2012 roku i 11 966 tys. zł w 2011 roku) oraz korekta do ceny nabycia udziałów objętych za aport akcji (w 2012 roku w kwocie 6 653 tys. zł i 33 599 tys. zł w 2011 r.), 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 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Podatek dochodowy odroczony ujęty w wyniku finansowym		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	6 403	8 145
Rozpoznanie podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	(787)
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat	6 403	7 358

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach		
Dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	628	(1 094)
Dotyczący wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	148	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w innych całkowitych dochodach	776	(1 094)

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 zysk za 2012 rok w wysokości 59 577 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Impexmetal S.A. podjętą w dniu 28 maja 2012 roku, zysk netto Spółki za rok obrotowy 2011 w wysokości 56 356 tys. zł przeznaczony został w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2012 roku obliczono jako stosunek zysku netto Spółki za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wynosi 193 801 912 sztuk, zmiana w stosunku do 2011 roku wynika ze skupu akcji własnych w 2012 roku.

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

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Zysk netto za rok obrotowy		
Z działalności kontynuowanej	59 577	56 356
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	59 577	56 356
 Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (w szt.)	193 801 912	198 721 109
 Zysk przypadający na jedną akcję		
	zł/akcję	zł/akcję
Z działalności kontynuowanej	0,31	0,28
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,31	0,28

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2012	31/12/2011
Środki trwałe	280 271	318 785
Środki trwałe w budowie	5 224	1 547
Razem środki trwałe	285 495	320 332
Zaliczki na środki trwałe	2 484	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe	287 979	320 332



Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2012 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 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 stycznia 2012	1 789	80 762	452 690	8 628	15 978	559 847
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	5 499	355	1 034	6 888
- nabycie	-	-	1 334	104	1 034	2 472
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	-	4 165	251	-	4 416
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	15 262	1 613	704	476	18 055
- sprzedaż i likwidacja	-	153	1 613	704	412	2 882
- aport	-	14 435	-	-	-	14 435
- pozostałe (w tym środki trwałe w budowie)	-	674	-	-	64	738
Na dzień 31 grudnia 2012	1 789	65 500	456 576	8 279	16 536	548 680
2. UMORZENIE						
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)
Na dzień 31 grudnia 2011/ 1 stycznia 2012	-	27 964	190 516	6 319	11 678	236 477
zmiany w roku obrotowym	-	(2 927)	26 312	(50)	454	23 789
- amortyzacja za okres	-	2 612	27 459	505	865	31 441
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	-	(46)	(1 147)	(555)	(411)	(2 159)
- aport	-	(5 493)	-	-	-	(5 493)
Na dzień 31 grudnia 2012	-	25 037	216 828	6 269	12 132	260 266
3. UTRATA WARTOŚCI						
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/ 1 stycznia 2012	-	336	2 568	32	102	3 038
- zmniejszenia	-	-	119	-	-	119
Na dzień 31 grudnia 2012	-	336	2 449	32	102	2 919
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2011	1 798	54 717	282 963	2 566	4 856	346 900
Na dzień 31 grudnia 2011/ 1 stycznia 2012	1 789	52 462	259 606	2 277	4 198	320 332
Na dzień 31 grudnia 2012	1 789	40 127	237 299	1 978	4 302	285 495
Okres amortyzacji wynosi średnio	-	od 10 do 40 lat	od 3 do 25 lat	od 4 do 25 lat	od 4 do 28 lat	-

(*) w tym na dzień 31.12.2012 r. wartość środków trwałych w budowie wynosi 4 952 tys. zł.

(**) w tym na dzień 31.12.2012 r. wartość środków trwałych w budowie wynosi 251 tys. zł.

(***) w tym na dzień 31.12.2012 r. wartość środków trwałych w budowie wynosi 21 tys. zł.

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31/12/2012	31/12/2011
Własne	285 495	320 332
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	-	-
Środki trwałe bilansowe razem	285 495	320 332



Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiada aktywów trwałych, które objęte są umowami leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku środki trwałe o wartości 204 743 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 213 257 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym pozostające w ewidencji pozabilansowej o wartości 19 875 tys. zł i odpowiednio 34 519 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 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:

	31/12/2012	31/12/2011
Budynki i budowle	-	1 212
Urządzenia techniczne i maszyny	5 671	4 879
Środki transportu	356	480
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	806	413
Razem	6 833	6 984

Nakłady poniesione na ochronę środowiska:

przeprowadzone remonty	273	-
poniesione nakłady inwestycyjne	83	77
utylicacja odpadów z tytułu likwidacji Wydziału Elektrolizy	-	9
Razem	356	86

Nakłady na urządzenia techniczne i maszyny dotyczą głównie: modernizacji Linii Prostowania Naciągami, remontu walcarki gorącej, remontu wirnika silnika.

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

	31/12/2012	31/12/2011
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	28 875	24 125
Środki transportu	-	300
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	275
Razem, w tym:	28 875	24 700
- związane z ochroną środowiska	-	620

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi około 4 mln zł. W dniu 31 stycznia 2013 roku została zawarta umowa na dostawy związane z nakładami inwestycyjnymi o wartości około 21 mln zł.

17. Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2012	31/12/2011
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 w dniu 28 kwietnia 2008 roku, 26 marca 2010 roku, 6 lipca 2011 roku. W związku z tym, iż wycena dokonana w latach późniejszych nie odbiegała w sposób istotny od wartości nieruchomości inwestycyjnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, utrzymano w mocy pierwotną wycenę i nie dokonano kolejnej aktualizacji wartości. 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 2012 roku wyniosły 361 tys. zł i odpowiednio 204 tys. zł w 2011 roku. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2012 roku 869 tys. zł i odpowiednio 342 tys. zł w 2011 roku. Wzrost kosztów w 2012 roku związany był z przeprowadzonymi remontami.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 1 800 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów kredytowych (na dzień 31 grudnia 2011 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 01.01.2011 r. do 31.12.2012 r.

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA					
Na dzień 1 stycznia 2011	5 361	1 458	-	3 213	10 032
a) zwiększenia (z tytułu)	-	13	-	-	13
- nabycie	-	13	-	-	13
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011/ 1 stycznia 2012	5 361	1 471	-	3 213	10 045
a) zwiększenia (z tytułu)	-	10	-	-	10
- nabycie	-	10	-	-	10
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012	5 361	1 481	-	3 213	10 055
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2011	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/ 1 stycznia 2012	4 715	1 240	-	1 514	7 469
zmiany w roku obrotowym	279	68	-	264	611
- amortyzacja	279	68	-	264	611
Na dzień 31 grudnia 2012	4 994	1 308	-	1 778	8 080
3. UTRATA WARTOŚCI					
Na dzień 1 stycznia 2011	-	-	-	-	-
- zwiększenia /zmniejszenia	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011/ 1 stycznia 2012	-	-	-	-	-
- zwiększenia /zmniejszenia	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012	-	-	-	-	-
4. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 1 stycznia 2011	1 347	288	-	1 968	3 603
Na dzień 31 grudnia 2011/ 1 stycznia 2012	646	231	-	1 699	2 576
Na dzień 31 grudnia 2012	367	173	-	1 435	1 975
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 5 do 10 lat	od 5 do 10 lat	-	od 5 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 2012 roku wynosi 329 tys. zł i odpowiednio 575 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność spółki. Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu wyniosły w 2012 roku 78 tys. zł i odpowiednio 215 tys. zł w 2011 r.

19. Wartość firmy

	31/12/2012	31/12/2011
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 31.12.2012 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 równą 10,5% rocznie (w 2011 roku 10,3%) a kursy dla walut EUR 4,19 i USD 3,20. Przeprowadzony test nie wykazał trwałej utraty wartości firmy.

Nie jest prawdopodobna zmiana czynników, które miały wpływ na wynik testu.

Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły jakiegokolwiek zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa tej jednostki nie przekroczyłaby jej łącznej wartości możliwej do odzyskania.

20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	31/12/2012	31/12/2011
Wartość udziałów i akcji w spółkach powiązanych według cen nabycia	556 578	332 136
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach powiązanych	(9 230)	(9 230)
Różnica w aporcie wniesionych udziałów (*)	(218 978)	(36 012)
Razem wartość bilansowa udziałów i akcji	328 370	286 894

(*) Z tego kwota (69 611) tys. zł dotyczy wniesienia akcji Spółki Baterpol S.A. do Spółki Polski Cynk Sp. z o.o., kwota 40 252 tys. zł dotyczy wniesienia akcji Spółki Hutmen S.A. do Spółki Impex-invest Sp. z o.o., kwota (153 116) tys. zł dotyczy wniesienia aportu w formie znaku towarowego do Symonvit Ltd., kwota (63 883) tys. zł dotyczy wniesienia aportu w formie nieruchomości do spółki SPV Lakme Sp. z o.o., kwota 27 380 tys. zł dotyczy wniesienia akcji Hutmen do Spółki Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp.k.



Zmiana inwestycji w jednostkach podporządkowanych	31/12/2012	31/12/2011
Stan na początek okresu	286 894	287 710
Zwiększenia w tytulu:	86 950	52 415
objęcia akcji Walcowni Metali Dziedzice S.A.	25 000	-
objęcia udziałów spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	9 617	63
nabycia akcji ZM Silesia S.A.	6 841	-
nabycia akcji Hutmen S.A.	-	2 612
objęcia udziałów spółki Impex-Invest Sp. z o.o.	8 174	49 539
objęcia spółki Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. k.	37 300	-
nabycia udziałów spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	-	195
nabycia udziałów spółki Symonovit Limited	-	6
nabycia udziałów spółki SPV Galileo Sp. z o.o.	18	--
Zmniejszenia w tytulu:	45 474	53 231
wniesienia aportem akcji Hutmen S.A.	45 474	49 488
sprzedaż akcji spółki Metalexfrance S.A.	-	2 418
sprzedaż akcji spółki WM Dziedzice S.A.	-	1 325
Stan na koniec okresu	328 370	286 894

Spółka posiada akcje Spółki Hutmen S.A. notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień bilansowy wartość giełdowa posiadanych akcji wynosi 31 737 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 44.

Akcje i udziały posiadane przez Spółkę nie stanowią zabezpieczenia kredytów.

Jednostki podporządkowane na dzień 31.12.2012 r.

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji brutto	odpisy aktualizujące / różnica w aporcje	Wartość udziałów / akcji 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 Grand London, EC1A 4EN,	handlowa	jednostka zależna	1974	4 941	-	4 941	100,00%	100,00%
S & I S.A., Szwajcaria	Route de Vallaire 1 1025 Saint-Sulpice	handlowa	jednostka zależna	1989	8 653	(5 537)	3 116	100,00%	100,00%
Symonvit Limited, Cypr	Thiseos 4, Egkomi 2413 Nicosia	handlowa	jednostka zależna	2012	153 122	(153 116) (*)	6	100,00%	100,00%
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	43-502 Czechowice – Dziedzice ul. Kaniowska 3	produkcyjna	jednostka zależna	2012	25 000	-	25 000	26,78%	26,78%
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	40-155 Katowice Al. Konduktorska 8	produkcyjna	jednostka zależna	1997	55 323	-	55 323	97,03%	97,03%
Hutmen S.A.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	produkcyjna	jednostka zależna	1997	97 606	-	97 606	37,69%	37,69%
FLT Polska Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	handlowa	jednostka zależna	1998	1 473	-	1 473	98,35%	98,35%
Polski Cynk Sp. z o.o.	55-200 Olawa, ul. Sikorskiego 7	handlowa	jednostka zależna	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	2012	73 563	(63 883) (*)	9 680	100,00%	100,00%
Impex-invest Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	usługi finansowe	jednostka zależna	2012	17 461	40 252 (*)	57 713	63,77%	63,77%
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	finansowa	jednostka zależna	2012	195	-	195	100,00%	100,00%
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp.K.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	Handlowa	Jednostka zależna	2012	9 920	27 380 (*)	37 300	67,00%	67,00%
Brassco Inc., U.S.A.	P O BOX 446 JERICHO, N.Y. 11735	handlowa	jednostka zależna	1992	703	(703)	-	94,34%	94,34%
FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwidacji	480091 Almaty Panfilov avenue 99	handlowa	jednostka stowarzyszona	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	1995	160	-	160	48,93%	48,93%
Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Hutnicza 1	automatyka i pomiary	jednostka stowarzyszona	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	1997	8 600	(2 911)	5 689	59,97%	59,97%
SPV Galileo Investment sp. z o.o..	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	usługi finansowe	jednostka zależna	1997	18	-	18	100,00%	100,00%
					556 578	(228 208)	328 370		

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

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

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na 31.12.2012 r.

nazwa jednostki	zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki	przychody jednostki	zysk (strata) netto jednostki
Remal Sp. z o.o.	2 933	2 864	7 433	14 439	339
Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	1 113	855	1 460	5 507	(1 444)
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

	31/12/2012	31/12/2011
Obligacje jednostki dominującej	111 221	110 442
Akcje i udziały – wartość według ceny nabycia	15 916	301
Akcje i udziały – wycena do wartości godziwej	782	-
Akcje i udziały – wartość odpisów aktualizujących	(301)	(301)
Razem wartość netto	127 618	110 442

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2012	31/12/2011
Obligacje jednostki dominującej wraz z odsetkami	298	4 447
Razem wartość netto	298	4 447

Długoterminowe i krótkoterminowe akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych wyceniane są według wartości godziwej, natomiast dla udziałów i akcji spółek nienotowanych, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej, rozpoznawana jest jedynie utrata wartości.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży wynosi 127 916 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 40 Instrumenty finansowe.

22. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone długoterminowe

	31/12/2012	31/12/2011
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Razem wartość netto	-	-

Pożyczki udzielone krótkoterminowe

	31/12/2012	31/12/2011
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	583	5 047
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	-
Razem wartość netto	583	5 047

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w pozycji pożyczki udzielone wykazana została pożyczka udzielona spółce zależnej Symonvit Limited która wynosi 411 tys. zł oraz spółce Impex- Invest Sp. z o.o. w wartości 172 tys. zł.

Dodatkowe informacje na temat aktywów dostępnych do sprzedaży zawarte zostały w nocie nr 40 Instrumenty finansowe.



23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe

	31/12/2012	31/12/2011
Należności od pozostałych jednostek	22	42
Stan na koniec roku obrotowego	22	42

Należności długoterminowe dotyczą sprzedaży mieszkań.

24. Zapasy

	31/12/2012	31/12/2011
Materiały	69 695	64 489
Półprodukty i produkcja w toku	67 198	63 642
Wyroby gotowe	41 182	45 947
Towary	2 782	4 417
Zaliczki na poczet dostaw	63	144
Razem zapasy netto	180 920	178 639
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (*)	7 125	6 941
Razem zapasy brutto	188 045	185 580

(*) W tym odpis na materiały na dzień 31.12.2012 r. w wysokości 7 034 tys. zł i odpowiednio 6 842 tys. zł na dzień 31.12.2011 r.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynoszą na dzień 31 grudnia 2012 roku 42 000 tys. zł i odpowiednio 40 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zaliczone do kosztów w 2012 roku wynosiły 299 tys. zł i odpowiednio w 2011 roku 1 004 tys. zł.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/2012	31/12/2011
Należności z tytułu dostaw i usług	156 402	158 334
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 699	0
Inne należności	7 380	11 413
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	172 481	169 747
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	8 478	11 557
Odpisy aktualizujące wartość należności	6 928	7 519
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	187 887	188 823

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności w kwocie 71 504 tys. zł. stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 72 980 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z należnościami krótkoterminowymi wynosi 172 481 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług (netto) o okresie spłaty:

	31/12/2012	31/12/2011
- do 1 miesiąca	86 890	84 786
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	49 741	38 727
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 050	3 518
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
- powyżej 1 roku	-	-
- należności przeterminowane	14 721	31 303
Należności z tytułu dostaw i usług netto	156 402	158 334
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	8 478	11 557
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	164 880	169 891



**Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto)
wg okresów spłaty**

- do 1 miesiąca
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku
- powyżej 1 roku

31/12/2012

31/12/2011

13 635	15 815
897	3 819
178	2 506
3	3 340
8	5 823

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto

14 721

31 303

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

8 329	11 130
-------	--------

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto

23 050

42 433

Zmiana stanu odpisów na należności

31/12/2012

31/12/2011

Stan odpisów na początek okresu

19 076

17 793

zwiększenia, z tego:

1 091	4 845
-------	-------

- utworzenie
- inne

862	3 570
229	1 275

zmniejszenia, z tego:

4 761	3 562
-------	-------

- rozwiązanie
- wykorzystanie
- dyskonto
- inne

1 761	2 039
1 852	896
-	627
1 148	0

Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu

15 406

19 076

Ujęcie odpisów na należności w rachunku zysków i strat

**Okres
zakończony
31/12/2012**

**Okres
zakończony
31/12/2011**

Wartość utworzonych odpisów ujęta w kosztach

862

3 570

- pozostałe koszty operacyjne (odpisy na należności)
- koszty finansowe (odpisy na odsetki)

277	1 098
585	2 472

Wartość rozwiązanych odpisów odniesiona w przychody

1 761

833

- pozostałe przychody operacyjne (odpisy na należności)
- przychody finansowe (odpisy na odsetki i pozostałe należności) (*)

262	376
1 499	457

Ryzyko kredytowe opisano w notcie nr 40 Instrumenty finansowe.

26. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe w całości dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

	31/12/2012	31/12/2011
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- prace rozwojowe - niezakończone	380	302
- ubezpieczenia	577	533
- usługi obce	2 339	1 316
- opłaty licencyjne	27	-
- inne	22	21
Razem pozostałe aktywa	3 345	2 172

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2012	31/12/2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		
Stan na początek okresu	1 516	871
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 516	871
- pozostałe środki pieniężne	-	-
Zmiana z tytułu:	3 511	645
- działalności operacyjnej	24 231	82 601
- działalności inwestycyjnej	24 436	(5 942)
- działalności finansowej	(45 157)	(76 016)
- różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	1	2
Stan na koniec okresu, w tym:	5 027	1 516
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 027	1 516
Razem	5 027	1 516

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 5 027 tys. zł, odpowiednio 1 516 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku i jest zgodny ze stanem prezentowanym w rachunku przepływów pieniężnych.

Środki pieniężne w walutach obcych w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2012 roku wynoszą 2 608 tys. zł i odpowiednio 370 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

28. Kapitał zakładowy (akcyjny)

Kapitał akcyjny (struktura) na dzień 31.12.2012 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 2012 roku nie dokonano zmian kapitału akcyjnego.

Zgodnie z uchwałą NWZ Impexmetal S.A. z 15 listopada 2011 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 2011 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2011 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2011 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

	31/12/2012	31/12/2011	zmiana
Liczba akcji (w szt.), z tego:	200 000 000	200 000 000	-
Akcje własne (w szt.)	6 332 707	6 000 000	332 707
Liczba akcji bez posiadanych akcji własnych (w szt.)	193 667 293	194 000 000	(332 707)
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 31.12.2012 r.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	75 562 030	37,78%	75 562 030	37,78%
Impexmetal S.A. (*)	6 332 707	3,17%	6 332 707	3,17%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych. 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 2012 roku:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale akcyjnym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Boryszew	102 000 000	51,00%	102 000 000	51,00%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	75 562 030	37,78%	75 562 030	37,78%
Impexmetal S.A. (*)	6 332 707	3,17%	6 332 707	3,17%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiana akcjonariatu w 2012 roku:

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2012	liczba akcji 31/12/2011	Zmiana liczby akcji
Grupa Boryszew	102 000 000	102 000 000	-
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	16 105 263	-
Pozostali akcjonariusze	75 562 030	75 894 737	(332 707)
Impexmetal S.A.	6 332 707	6 000 000	332 707
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 lub odsprzedaży

	liczba akcji	wartość wg ceny nominalnej	różnica między wartością nominalną a zakupu	pozostałe koszty poniesione przy nabyciu akcji	wartość bilansowa (*)
Na dzień 1 stycznia 2011	-	-	-	-	-
Zwiększenie – skup akcji własnych	6 000 000	2 400	18 927	33	21 360
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 / 1 stycznia 2012	6 000 000	2 400	18 927	33	21 360
Zwiększenie – skup akcji własnych	332 707	133	1 003	2	1 138
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012	6 332 707	2 533	19 930	35	22 498

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

W dniu 29 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2011 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2011 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 2011 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 2011 roku kapitał rezerwowy wynosił 78 222 tys. zł., w 2012 roku nie uległ zmianie.

30. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	31/12/2012	31/12/2011
Stan na początek okresu	(2 176)	2 535
Zmiany w okresie:	2 676	(4 711)
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających	1 176	(7 124)
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	2 128	1 319
kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	(628)	1 094
Stan na koniec okresu	500	(2 176)

31. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży

	31/12/2012	31/12/2011
Stan na początek okresu	-	-
Zmiany w okresie:	634	-
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	782	-
kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży	(148)	-
Stan na koniec okresu	634	-

32. Zyski zatrzymane

	31/12/2012	31/12/2011
Kapitał zapasowy	248 449	192 093
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	59 577	56 356
Zyski zatrzymane razem	726 719	667 142

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 2011 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 2011 roku kapitał rezerwowy wynosił 78 222 tys. zł., w 2012 roku nie uległ zmianie.

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

33. Wartość księgowa na jedną akcję

	31/12/2012	31/12/2011
Kapitał własny	828 592	766 843
Liczba akcji zwykłych (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	193 667 293	194 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję	4,28	3,95

34. 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 według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Na dzień 31.12.2012 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 3,7% oraz stopa wzrostu płac na poziomie 2,7%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, poza stopą procentową zwrotu z inwestycji, która w roku ubiegłym wynosiła 5,9%. Różnica w wycenie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne przy zastosowaniu stopy zwrotu z inwestycji z poprzedniego roku wynosi (310) tys. zł.

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe			krótkoterminowe	
Stan na 01/01/2011	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
zwiększenia	-	136	29	-	482
zmniejszenia	68	-	-	2	256
Stan na 31/12/2012	231	1 691	37	356	927

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 roku	Stan na 01.01.2012	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne (*) zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Rezerwa na zobowiązania pracownicze	576	70	-	556	-	90
Rezerwy pozostałe	908	1 452	4	734	(221)	1 401
Razem, z tego:	1 484	1 522	4	1 290	(221)	1 491
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	1 484	1 522	4	1 290	(221)	1 491

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 roku	Stan na 01.01.2011	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne (*) zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Rezerwa na koszty likwidacji Wydziału Elektrolizy	76	19	-	95	-	-
Rezerwa na zobowiązania pracownicze	1 515	-	-	939	-	576
Rezerwy pozostałe	2 264	5 609	384	6 581	-	908
Razem, z tego:	3 855	5 628	384	7 615	-	1 484
Długoterminowe	410	-	-	-	(410)	-
Krótkoterminowe	3 445	5 628	384	7 615	410	1 484

(*) Przekwalifikowanie w kwocie 221 tys. zł z BRMK na pozostałe rezerwy.

35. Aktywa / rezerwa na podatek dochodowy odroczony

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wystąpiła nadwyżka rezerwy na podatek odroczony w kwocie 37 760 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 2012 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	
Zmiana stanu podatku dochodowego odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	272	(504)	776	
Zmiana stanu podatku dochodowego odroczonego ujęta w wyniku finansowym	7 814	1 411	6 403	
Stan aktywa/rezerwy na dzień 31 grudnia 2012 roku, z tego:	45 696	7 936	37 760	
- odniesionych na inne całkowite dochody	295	29	266	
- odniesionych na wynik finansowy	45 401	7 907	37 494	
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Stan na 01/01/2012 (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 31/12/2012 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego				
- rezerwy na świadczenia pracownicze	555	61	-	616
- pozostałe rezerwy	437	113	-	550
- odpisy aktualizujące aktywa	4 215	323	-	4 538
- wycena bilansowa aktywów	-	-	14	14
- wycena instrumentów pochodnych	533	569	(518)	584
- niezrealizowane różnice kursowe	43	114	-	157
- strata podatkowa	787	148	-	935
- pozostałe	459	83	-	542
Razem aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego, z tego:	7 029	1 411	(504)	7 936
- odniesione na wynik finansowy	6 496	1 411	-	7 907
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	533	-	(504)	29

Kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2013 roku wynosi 4 656 tys. zł. Kwota do rozliczenia w latach następnych wynosi 3 280 tys. zł.

Spółka utworzyła aktywo z tytułu podatku dochodowego odroczonego od nierozliczonej straty podatkowej.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	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 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
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	Stan na 01/01/2012 (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 31/12/2012 (wg stawki 19%)
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego				
- wycena bilansowa aktywów	323	57	162	542
- wycena instrumentów pochodnych	23	-	110	133
- niezrealizowane różnice kursowe	107	110	-	217
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	30 630	(557)	-	30 073
- różnica w aporcje	6 384	8 154	-	14 538
- pozostałe	143	50	-	193
Razem rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego, z tego:	37 610	7 814	272	45 696
- odniesiona na wynik finansowy	37 587	7 814	-	45 401
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	23	-	272	295

Kwota rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2013 roku wynosi 1 799 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 43 897 tys. zł rozliczy się w latach kolejnych.

Rezerwa na podatek dochodowy odroczony w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	Stan na 01/01/2011 (wg stawki 19%)	Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	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

36. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

	31/12/2012	31/12/2011
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty powyżej roku	-	55 000
Dłużne papiery wartościowe	16 000	16 000
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	16 000	71 000
Kredyty krótkoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy	130 757	108 912
Dłużne papiery wartościowe	-	21 500
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	130 757	130 412
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	146 757	201 412

Złamane warunki w umowach kredytowych

Dla kredytów pozostałych do spłaty według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku nie zostały złamane warunki w umowach kredytowych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane przez Impexmetal S.A. wg stanu na 31 grudnia 2012 roku:

dłużne papiery wartościowe	wartość nominalna	data emisji	data wykupu /data umorzenia
Obligacje serii A	16 000	31.12.2012 r.	31.12.2013 r.

Obligacje serii C są w posiadaniu spółki zależnej S&I S.A., Szwajcaria.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

L.p.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2012				31/12/2011			
					w walucie w tys.	waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w walucie w tys.	waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	30.11.2013 r.	16 724	PLN	16 724	16 724	14 998	PLN	14 998	14 998
2.	Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	35 000 tys. PLN	30.06.2013 r.	34 721	PLN	34 721	34 721	6 262	PLN	6 262	6 262
					7	USD	22	22	6 291	USD	21 500	21 500
					-	-	-	-	25	EUR	109	109
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/obrotowy	50 000 tys. PLN	31.05.2013 r.	22 886	PLN	22 886	22 886	24 512	PLN	24 512	4 512
					14	USD	43	43	5 865	USD	20 043	20 043
4.	Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	03.11.2013 r.	8 179	PLN	8 179	8 179	9 899	PLN	9 899	9 899
5.	BGŻ S.A.	Kredyt obrotowy	35 000 tys. PLN	31.01.2013 r.	10 000	PLN	10 000	10 000	35 167	PLN	35 167	167
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	31.05.2013 r.	1 006	PLN	1 006	1 006	1 149	PLN	1 149	1 149
					1 357	USD	4 206	4 206	-	-	-	-
7.	Bank Millennium S.A.	Factoring	36 000 tys. PLN	29.09.2013 r.	6 459	EUR	26 405	26 405	6 854	EUR	30 273	30 273
8.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Factoring	5 750 tys. EUR	02.06.2013 r.	1 606	EUR	6 565	6 565	-	-	-	-
					93 516	PLN	93 516	93 516	91 987	PLN	91 987	36 987
					1 378	USD	4 271	4 271	12 156	USD	41 543	41 543
					8 065	EUR	32 970	32 970	6 879	EUR	30 382	30 382
Razem							130 757	130 757			163 912	108 912

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych krótkoterminowych w wysokości 87 213 tys. zł, na dzień 31.12.2011 roku wartość niewykorzystanych limitów kredytowych wynosiła 40 736 tys. zł.

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/12/2012	31/12/2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 051	78 524
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 007	651
Zarachowane zobowiązania	650	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	4 882
Zobowiązania finansowe z tytułu nabycia akcji	8 942	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 801	1 580
Inne zobowiązania	816	1 419
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	98 267	87 056

38. Zobowiązania z tytułu leasingu

Na 31.12.2012 r. w Spółce nie występują zobowiązania wynikające z umów spełniających kryteria leasingu finansowego, występują natomiast zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego (w kwocie 10 tys. zł na dzień 31.12.2012 r.).

Leasing operacyjny

	31/12/2012	31/12/2011
Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	616	-
- do roku	186	-
- od roku do 5 lat	430	-
Opłaty leasingowe ujęte jako koszt okresu	157	-

Przedmiotem umów leasingu operacyjnego są środki transportu – samochody osobowe. Suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych wynosi 616 tys. zł, jako koszt okresu zakończonego 31.12.2012 r. ujęte zostały minimalne opłaty leasingowe w wartości 157 tys. zł. Umowy leasingowe zawarte zostały na 48 miesięcy, ostatnia umowa wygasa we wrześniu 2016 roku. Po zakończeniu umów istnieje możliwość zakupu samochodów po cenie rynkowej, brak zapisów o preferencyjnych warunków zakupu lub przedłużenia umów.

39. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych ulg i dotacji	659	797	178	178
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	1	1
Razem	659	797	179	179

40. Instrumenty finansowe

Zestawienie instrumentów finansowych według pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i kategorii instrumentów

Aktywa finansowe na 31.12.2012 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	-	-	-	127 916	-	127 916
Pochodne instrumenty finansowe	-	47	700	-	-	747
Należności handlowe	156 402	-	-	-	-	156 402
Udzielone pożyczki	583	-	-	-	-	583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 027	-	-	-	-	5 027
Ogółem	162 012	47	700	127 916	-	290 675

Aktywa finansowe 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

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe według stanu na 31.12.2012 r.

	31/12/2011	zwiększenie / (zmniejszenie)	31/12/2012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	301	-	301
Należności handlowe	11 557	(3 079)	8 478
Udzielone pożyczki	1 282	(210)	1 072
Ogółem	13 140	(3 289)	9 851

Zobowiązania finansowe na 31.12.2012 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	-	-	130 757	130 757
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	16 000	16 000
Pochodne instrumenty finansowe	2 993	83	-	3 076
Zobowiązania handlowe	-	-	86 708	86 708
Leasing	-	-	-	-
Ogółem	2 993	83	233 465	236 541

Zobowiązania finansowe 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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Stan na początek okresu	29	-
zwiększenia	47	29
zmniejszenia	(29)	-
Stan na koniec okresu (netto)	47	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 2012 roku wynosi 700 tys. zł i dotyczy towarowych transakcji zabezpieczających.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (bez jednostek podporządkowanych)

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Stan na początek okresu	114 889	111 051
zwiększenia	221 885	125 464
zmniejszenia	(208 858)	(121 626)
Stan na koniec okresu (netto)	127 916	114 889
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	301	301
Wycena do wartości godziwej	(782)	-
Stan na koniec okresu brutto	127 435	115 190

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A.	111 519 tys. zł
- udziały i akcje	16 397 tys. zł

Nabyte obligacje

wyszczególnienie	ilość sztuk	cena obligacji zgodnie z umową	data emisji	data wykupu	stan na 31/12/2012 w tys. PLN
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	63	1 000 tys. PLN	30.05.2012 r.	31.08.2013 r.	63 298
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	38	1 000 tys. PLN	01.10.2012 r.	28.02.2014 r.	38 000
Pekao S.A. - obligacje Boryszew S.A.	5	2 500 tys. EUR	13.09.2012 r.	13.09.2013 r.	10 221
Razem	106				111 519

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 111 221 tys. zł zostały zaprezentowane w bilansie jako długoterminowe. Obligacje zaprezentowane w bilansie jako krótkoterminowe dotyczą odsetek od obligacji w kwocie 298 tys. zł.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

Udzielone pożyczki

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Stan na początek okresu	5 047	5 026
- zwiększenia	880	357
- zmniejszenia	(5 344)	(336)
Stan na koniec okresu netto	583	5 047
Odpisy aktualizujące	1 072	1 282
Stan na koniec okresu brutto	1 655	6 329

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udzielono pożyczek spółkom powiązanym w kwocie:

411 tys. zł - Symonvit Limited Cypr – (100 tys. EUR)

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

oraz pozostałym w kwocie: 1 072 tys. zł - (248 tys. EUR) Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria - wartość w całości objęta odpisem aktualizującym.

Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2012	<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	2	298	73 802	38 000	-	-	112 102
pożyczki	2	-	581	-	-	-	583
bony i obligacje	-	298	73 221	38 000	-	-	111 519
Razem	2	298	73 802	38 000	-	-	112 102

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

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych aktywów finansowych wyniosła w 2012 roku dla pożyczek 5,8%, natomiast dla papierów komercyjnych (obligacji i bonów) 6,14% i odpowiednio 6,17% i 6,24% w 2011 roku.

Przychody odsetkowe

Ujęte w 2012 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych

Ujęte w 2012 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z oprocentowanych aktywów finansowych wynoszą:

- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	186 tys. zł
- od pożyczek udzielonych podmiotom zależnym	129 tys. zł
- odsetki od obligacji	6 978 tys. zł

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Stan na początek okresu	5	-
- zwiększenia	2 993	5
- zmniejszenia	(5)	-
Stan na koniec okresu	2 993	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 2012 roku wynosi 83 tys. zł i dotyczy towarowych i walutowych transakcji zabezpieczających.

Pozostałe zobowiązania finansowe

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Stan na początek okresu	201 412	217 039
- zwiększenia	41 296	79 851
- zmniejszenia	(95 951)	(95 478)
Stan na koniec okresu	146 757	201 412

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 31/12/2012 (*)	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie zmienne	26 657	11 312	108 788	-	-	-	146 757
kredyty	10 000	-	87 787	-	-	-	97 787
factoring	16 657	11 312	5 001	-	-	-	32 970
papiery komercyjne	-	-	16 000	-	-	-	16 000
Razem	26 657	11 312	108 788	-	-	-	146 757

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

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.

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa oprocentowanych zobowiązań finansowych w 2012 roku wynosiła dla kredytów (w tym factoringu) 4,39%, dla obligacji 5,9% i odpowiednio 4,8% i 5,42% w 2011 roku.

Koszty odsetkowe

Ujęte w 2012 roku w rachunku zysków i strat koszty odsetkowe z zobowiązań finansowych

- odsetki z tytułu kredytów i factoringu	7 101 tys. zł
- odsetki od wyemitowanych obligacji	1 571 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 2012 roku Impexmetal S.A. miał zabezpieczoną premię przerobową w wysokości około 4,5 mln EUR.

W strukturze Impexmetal S.A. znajduje się Oddział Handlowy, który zajmuje się działalnością handlową w zakresie różnego rodzaju metali. W 2012 roku 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 zabezpieczenie 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	31/12/2012		31/12/2011	
	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna
Instrumenty przeznaczone do obrotu	47	2 993	29	5
Instrumenty towarowe	47	-	29	5
Kontrakty forward/futures	47	-	29	5
Instrumenty walutowe	-	2 993	-	-
Kontrakty forward/futures	-	2 993	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	700	83	121	2 808
Ryzyko cen rynku	700	83	121	1 129
Kontrakty forward/futures	700	83	121	1 129
Ryzyko kursu walutowego	-	-	-	1 679
Kontrakty forward/futures	-	-	-	1 679
Zakupione opcje put	-	-	-	-
Razem	747	3 076	150	2 813

Instrumenty pochodne stosowane w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych związanych z osiąganymi przychodami ze sprzedaży oraz z zakupami metalu i ustanowiono dla nich formalne powiązania zabezpieczające.

Wykazane w kategorii instrumenty przeznaczone do obrotu instrumenty towarowe dotyczą transakcji zawartych przez Oddział Handlowy, natomiast instrumenty walutowe dotyczą forwardów zawartych zgodnie z umową o trybie zawierania i rozliczania transakcji między Impexmetal S.A. a spółką zależną. Instrumenty te 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 (+/-)	-	47	-	-	-	-	47
EUR (+/-)	144	114	359	-	-	-	617
Razem	144	161	359	-	-	-	664

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 (+/-)	-	(1 418)	(1 575)	-	-	-	(2 993)
Razem	-	(1 418)	(1 575)	-	-	-	(2 993)

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Pozycja rachunku zysków i strat		
Przychody ze sprzedaży	(589)	(1 241)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 539	78
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Przychody finansowe, z tego:	3 072	158
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	3 061	116
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	11	42
Koszty finansowe, z tego:	3 199	820
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	3 166	315
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	33	505

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	15%
EUR/ zł	10%
EUR/USD	10%
Aluminium – USD/t	20%
Ołów – USD/t	25%
Stopa % PLN (Wibor1M)	25%
Stopa % PLN (Wibor3M)	30%
Stopa % EUR (Eurlibor1M)	185%
Stopa % EUR (Eurlibor3M)	185%
Stopa % USD (Libor1M)	65%
Stopa % USD (Libor3M)	65%

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

Instrumenty pochodne na 31/12/2012		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
EUR/ PLN	(1 575)	+ 15%	2 333	-
		- 15%	(2 333)	-
USD/ PLN	(1 418)	+ 10%	3 692	-
		- 10%	(3 692)	-
METAL - Aluminium	617	+20%	-	6 921
		-20%	-	(6 921)
METAL - Ołów	47	+25%	354	-
		-25%	(354)	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem		Wzrost notowań	6 379	6 921
		Spadek notowań	(6 379)	(6 921)

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 w EUR na 31/12/2012	wartość bilansowa	wzrost kursu EUR/PLN o 10%	spadek kursu EUR/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	99 838	9 984	(9 984)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 036	(1 303)	1 303
Kredyty i factoring	32 970	(3 297)	3 297



Istotne pozycje w USD na 31/12/2012	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 15%	spadek kursu USD/PLN o 15%
Należności handlowe i pozostałe	709	106	(106)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	27 944	(4 192)	4 192
Kredyty	4 271	(640)	640
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		658	(658)

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Pozycjami, których wartość godziwa narażona jest na okresowe wahania stóp procentowych są nabyte obligacje i udzielone pożyczki (aktywa spółki) oraz zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji (pasywa spółki) zaciągniętych na potrzeby finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. 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 obligacji) 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 31/12/12	wartość bilansowa	zmienność Wibor 1M na poziomie 25%	zmienność Wibor 1M na poziomie (25%)	zmienność Wibor 3M na poziomie 30%	zmienność Wibor 3M na poziomie (30%)
Aktywa finansowe					
Obligacje w PLN	101 298	1 071	(1 071)	1 252	(1 252)
Udzielone pożyczki w PLN	172	2	(2)	2	(2)
Zobowiązania finansowe					
Kredyty w PLN	60 546	(642)	642	(751)	751
Obligacje w PLN	16 000	(170)	170	(198)	198
	wartość bilansowa	zmienność Euribor 1M na poziomie 185%	zmienność Euribor 1M na poziomie (185%)	zmienność Euribor 3M na poziomie 185%	zmienność Euribor 3M na poziomie (185%)
Aktywa finansowe					
Obligacje w EUR	10 221	20	(20)	35	(35)
Zobowiązania finansowe					
Pożyczka factoringowa w EUR	32 970	(67)	67	(114)	114
	wartość bilansowa	zmienność Libor 1M na poziomie 65%	zmienność Libor 1M na poziomie (65%)	zmienność Libor 3M na poziomie 65%	zmienność Libor 3M na poziomie (65%)
Kredyty w USD	4 271	(6)	6	(9)	9
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		208	(208)	217	(217)

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 31/12/2012	<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	27 115	12 142	110 846	-	-	-	150 103	146 757
- kredyty (razem z factoringiem)	27 049	12 010	94 252	-	-	-	133 311	130 757
- papiery komercyjne	66	132	16 594				16 792	16 000
Instrumenty pochodne	5	3 029	42	-	-	-	3 076	3 076
Leasing finansowy	-	-	-	-			-	-
Pozostałe zobowiązania	61 748	24 860	100	-	-	-	86 708	86 708
Razem	88 868	40 031	110 988	-	-	-	239 887	236 541

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

(*) Kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 34 169 tys. zł uwzględniony jest zgodnie z obowiązującą na 31.12.2011 r. umową w przedziale 1-3 miesięcy. W związku z podpisaniem w lutym 2012 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 terminowości 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. Spółka posiada polisę w zakresie ubezpieczenia należności handlowych, co w znacznym stopniu ogranicza ryzyko kredytowe.

Stan utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym:

	31/12/2012	31/12/2011
- odpisy aktualizujące należności handlowe i dyskonto	8 478	11 557
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	6 928	7 519
- pożyczka	1 072	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 (52% przychodów ze sprzedaży) jak i na eksport (48% przychodów). Ponad 99% eksportu stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Niemcy, Czechy, Francja i Ukraina, do których sprzedaż stanowi ponad 60% łącznej sprzedaży na rynku europejskim.

W 2012 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży. Przychody ze sprzedaży z dziesięcioma największymi odbiorcami stanowią 36% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 30 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosił 54 dni.

Największe pojedyncze obciążenie ryzykiem kredytowym dotyczy czterech kontrahentów Spółki, którym przyznano największe kredyty kupieckie w następujących wartościach: 10 500 tys. EUR, 3 300 tys. EUR, 3 200 tys. EUR i 2 500 tys. EUR.

Na dzień bilansowy należności handlowe netto od 10 jednostek niepowiązanych kapitałowo stanowiły 60% 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	31/12/2012	31/12/2011
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	146 757	201 412
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 027)	(1 516)
Zadłużenie netto	141 730	199 896
Kapitał własny	828 592	766 843
Kapitał własny i zadłużenie netto	970 322	966 739
Wskaźnik zadłużenia	15%	21%

41. 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	2012		2011	
	spółki krajowe	spółki zagraniczne	spółki krajowe	spółki zagraniczne
sprzedaż	32 307	17 795	23 991	11 534
zakup	30 601	11 305	21 318	594

Transakcje emitenta ze stronami 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
2012	0	304	3 212	111	3 527	111 519	-
2011	30	210	3 106	149	6 738	110 885	-

Na dzień 31.12.2012 r. nie występują odpisy na należności od jednostek powiązanych przez Boryszew S.A. (na 31.12.2011 r. wynosiły 6 tys. zł).

Spółki bezpośrednio zależne przez Impexmetal S.A.:

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2012	9 670	10 853	23 260	5 889	51 128	582	16 000
2011	1 539	655	3 769	5 508	16 360	20	37 500

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Impexmetal S.A. wynoszą 96 tys. zł na 31.12.2012 r. i odpowiednio 1 596 tys. zł na 31.12.2011 r. oraz 535 tys. zł. ujęte w kosztach w 2011 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
2012	1 245	-	-	25 280	2 818	-	-
2011	23 561	-	-	15 757	3 452	5 027	-

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Hutmen S.A. wynoszą 1 228 tys. zł, ujęte w wyniku finansowym okresu 228 tys. zł w 2012 roku i odpowiednio 1 866 tys. zł i 1 818 tys. zł. w 2011 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
2012	4 981	11	86	17 782	355	-	-
2011	3 148	6	174	11 515	37	-	-

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Impexmetal S.A. wynoszą 12 tys. zł, ujęte w wyniku finansowym okresu 12 tys. zł w 2012 roku i odpowiednio 612 tys. zł i 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
2012	126	3 226	14 881	947	-	-	-
2011	150	2 383	14 337	2 401	2	-	-

Odpisy na należności jednostek powiązanych przez Impexmetal S.A. wynoszą 29 tys. zł, ujęte w wyniku finansowym okresu 29 tys. zł w 2012 roku.

Inne jednostki powiązane osobowo

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2012	3 720	-	100	93	29	-	-
2011	9 723	-	200	195	9 720	-	-

Transakcje ze stronami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące

rok	należności krótkoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	wyemitowane własne obligacje
2012	-	35	358	-	-	-	-
2011	-	33	326	-	-	-	-

Na 31 grudnia 2012 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 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone w tym:	1 504	1 940
- Zarządowi Spółki	760	819
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	422	418
Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	1 926	2 358

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi prokurenci Spółki.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Wynagrodzenie wypłacone	416	423



Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Członków Zarządu	6	10
Członków Rady Nadzorczej	300	107

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 2012 roku

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

Zawarcie porozumienia kompensacyjnego z jednostką zależną Spółką Polski Cynk Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2012 roku jednostka zależna od Impexmetal SA spółka Polski Cynk Sp. z o.o. zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, na mocy którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 29 czerwca 2012 roku.

Zobowiązanie Impexmetal SA wobec Spółki Polsk Cynk Sp. z o.o. z tytułu wykupu obligacji i płatności odsetek od obligacji ustalone na dzień 29 czerwca 2012 roku wynoszące łącznie 21 809 500,00 zł zostało rozliczone z zobowiązaniami Polski Cynk Sp. z o.o. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 19 728 797,99 zł. Pozostałą kwotę z tytułu kompensaty w wysokości 2 081 402,01 zł Impexmetal S.A. przekazał na rachunek wskazany przez Polski Cynk Sp. z o.o.

Zawarcie porozumienia kompensacyjnego z podmiotem dominującym Boryszew S.A.

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Boryszew S.A. – podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, mocą, którego Spółki dokonają kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 30 maja 2012 roku.

Zobowiązania Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu nabycia obligacji serii BORYS29_300512 według ich wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami wyniosły 62 457 799,20 zł.

Zobowiązania Impexmetal S.A. wobec Boryszew S.A. z tytułu nabycia obligacji imiennych o zmiennym oprocentowaniu Serii F według ich wartości nominalnej wyniosły 63 000 000,00 zł. Pozostałą kwotę z tytułu kompensaty w wysokości 542 200,80 PLN Impexmetal S.A. przekazał na rachunek wskazany przez Boryszew S.A.

Nabycie obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 31 grudnia 2012 roku, jednostka zależna – S & I S.A. nabyła obligacje za łączną kwotę 16 000 000 zł z terminem wykupu 31 grudnia 2013 roku. Powyższe obligacje zastępują obligacje wyemitowane w dniu 31 grudnia 2010 roku. Emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia. Warunki Emisji Obligacji Impexmetal S.A.: 16 sztuk obligacji imiennych serii C, wartość nominalna 1 000 000 zł każda, data emisji 31 grudnia 2012 roku, łączna kwota 16 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

W dniu 30 maja 2012 roku, Impexmetal SA nabyła wyemitowane przez podmiot dominujący Boryszew SA 63 obligacje imienne serii F, o nominale 1 000 000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 63 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji imiennych zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 sierpnia 2013 roku.

W dniu 13 września 2012 roku, Spółka Impexmetal S.A. nabyła 5 obligacji imiennych serii AE, o nominale 500 tys. EUR każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszew S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2 500 tys. EUR. Oprocentowanie obligacji imiennych zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku. Przedmiotowe obligacje imienne zastąpiły obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 13 września 2012 roku.

W dniu 1 października 2012 roku, Spółka Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji: 38 sztuk obligacji imiennych serii G, o nominale 1 000 zł każda, wyemitowanych przez podmiot dominujący Boryszew S.A. w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku. Przedmiotowe obligacje imienne zastąpiły obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 30 września 2012 roku.

W dniu 17 stycznia 2013 roku, Spółka Impexmetal S.A nabyła 1 obligację imienną, o wartości nominalnej 500 000 EUR w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

42. 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 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 319)	21 875
Korekty:	(8 029)	7 581
dywidendy niezapłacone i zapłacone zarachowane w latach ubiegłych	19 421	-
przekwalifikowanie pożyczki na należność	5 050	-
należności zapłacone a zarachowane w latach ubiegłych	(6 000)	(3 375)
należności dotyczące instrumentów zabezpieczających	(597)	2 987
należności dotyczące podatku dochodowego	(1 424)	1 201
należności dotyczące instrumentów pochodnych przez kapitał	579	(2 952)
sprzedaż udziałów	-	9 720
nabycie udziałów w drodze kompensaty	(25 000)	-
pozostałe	(58)	-
Bilansowa zmiana należności	(1 290)	14 294
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(15 922)	14 359
Korekty:	(27 009)	(5 794)
bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu leasingu krótkoterminowego	-	14
bilansowa zmiana zobowiązań inwestycyjnych	(1 110)	(187)
zobowiązania dotyczące instrumentów pochodnych	(263)	(2 813)
zobowiązania dotyczące instrumentów pochodnych przez kapitał	2 725	(2 808)
kompensata zobowiązań obligacji i dywidendy	(19 419)	-
zobowiązania zarachowane a niezapłacone	(8 942)	-
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	11 087	20 153
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(373)	(4 262)
Korekty:	(40)	(40)
eliminacja dotacji otrzymanych	(40)	(40)
Bilansowa zmiana rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(333)	(4 222)



43. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta

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 roku. Termin spłaty kredytu: 31 stycznia 2013 roku.

W dniu 16 lipca 2012 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 (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 37 500 000 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu: 31 maja 2013 roku.

Zawarcie przez Impexmetal S.A. znaczących umów

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę na dostawę surowców w 2012 roku dla Zakładu Huta Aluminium Konin o szacunkowej wartości około 120 mln złotych (+15%/-10% w opcji Kupującego).

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Impexmetal S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy z dnia 8 lutego br. z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii, na dostawę surowców w 2012 roku dla Zakładu Huta Aluminium Konin, na mocy którego uległa zwiększeniu ilość zakupionego aluminium. Łączna wartość zawartych z firmą Rusal Marketing GmbH umów spełnia kryterium znaczącej umowy. Łączna wartość zawartych umów w ciągu 12 miesięcy to około 270 mln złotych. Umową o największej wartości spośród tych umów jest umowa zakupu bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin zawarta w dniu 8 lutego 2012 roku. Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 140 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut

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 6 332 707 akcji dających prawo do 6 332 707 głosów, co stanowi 3,166% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ustanowienie hipoteki

W dniu 10 grudnia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisaniu do księgi wieczystej nr KN1N/00039471/8 hipoteki umownej do kwoty 2 500 000 zł na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., jako zabezpieczenie kredytu udzielonego ZM SILESIA S.A. przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniach 18-21 grudnia, 27-28 grudnia 2012 roku oraz 13 lutego 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 28 637 500 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 1,269% kapitału zakładowego i dających prawo do 28 637 500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA.

44. Sytuacja w Grupie Kapitałowej Hutmen

Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności przez Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A. oraz Walcownia Metali Dziedzice S.A. Rozważając kwestię kontynuacji działalności spółki Hutmen należy rozpatrzyć funkcjonowanie 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 2012 roku uzyskał wynik finansowy w kwocie 4 016 tys. PLN.

Wynik ten był niższy o 11 655 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku. Po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym (sprzedaż środków trwałych w 2012 roku z zyskiem 1 715 tys. zł a w 2011 roku z zyskiem 9 492 tys. zł), wynik roku 2012 był niższy o 3 878 tys. zł.

Pogorszenie nastąpiło na podstawowej działalności operacyjnej. Utrata marży jest efektem mniejszej ilości sprzedaży (spadek ilości sprzedaży o 2 472 ton). Spadek rentowności to również efekt wzrostu jednostkowego kosztu przerobu związanego ze spadkiem ilości sprzedaży. Na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej Spółka uzyskała lepsze wyniki w relacji do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Spółka posiada stosowne pozwolenie zintegrowane na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji do roku 2016. Przyjmując powyższe założenie Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził na 31.12.2012 r. test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Zarząd Impexmetal S.A. uważa, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie. W związku z tym w ocenie Zarządu nie nastąpiła utrata wartości akcji Hutmen S.A.

WM Dziedzice S.A.

Po dwóch latach 2010 - 2011 zakończonych stratą netto, w 2012 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2 055 tys. zł a EBITDA wyniosła 14 027 tys. zł. Dobre wyniki WM Dziedzice S.A. są skutkiem m.in. konsekwentnie realizowanego programu restrukturyzacji, który rozpoczął się w II kwartale 2011 roku i był sukcesywnie realizowany w 2012 roku. Szereg przedsięwzięć miało na celu trwałą poprawę rentowności spółki. Działania głównie koncentrowały się na:

- poprawie organizacji pracy i planowania produkcji,
- redukcji zatrudnienia pracowników nieprodukcyjnych,
- zmiany części procesu produkcyjnego poprzez zamknięcie Odlewni DT, opracowywaniu technologii produkcji z obcej taśmy,
- rozpoczęciu procesu przystosowywania terenu Inwestycyjnego do wydzierżawienia/najmu,
- likwidacji zbędnego majątku nieprodukcyjnego,
- poprawie uzysków i ograniczenia strat produkcyjnych,
- dokapitalizowaniu spółki i obniżeniu poziomu zadłużenia.

W ocenie Zarządu podjęte działania restrukturyzacyjne oraz konsekwentna realizacja zadań założonych na najbliższe lata pozwoli Spółce zachować trwałą rentowność zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak i wyniku netto.

45. 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.

46. 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, a także potencjalne zobowiązania wynikające z zawartych kontraktów po spełnieniu odpowiednich warunków.

Pozycje warunkowe

	31/12/2012	31/12/2011
Zobowiązania warunkowe	190 396	199 054
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	180 396	188 935
- na rzecz jednostek powiązanych	180 396	188 935
- na rzecz jednostek pozostałych	-	-
z tytułu zawartych kontraktów	10 000	10 000
- na rzecz jednostek pozostałych	10 000	10 000
z tytułu innych zobowiązań	-	119
- zobowiązania pozostałe	-	119
Pozycje warunkowe, razem	190 396	199 054

Udzielone gwarancje i poręczenia - stan na 31.12.2012 r.

L.p.	Podmiot otrzymujący gwarancje lub poręczenia	Kwota w walucie obcej	Kwota w tys. zł	Podmiot udzielający gwarancji lub poręczenia	Data realizacji
1.	FLT & Metals Ltd., Londyn	2 000 tys. USD	6 199 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Baterpol S.A.		5 521 tys. zł	Impexmetal S.A.	30.06.2014 r.
3.	WM Dziedzice S.A.		18 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.12.2016 r.
4.	WM Dziedzice S.A.		32 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	30.03.2014 r.
5.	WM Dziedzice S.A.		10 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	30.10.2013 r.
6.	WM Dziedzice S.A.		10 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.05.2016 r.
7.	WM Dziedzice S.A.	2 000 tys. EUR	8 176 tys. zł	Impexmetal S.A.	30.06.2013 r.
8.	WM Dziedzice S.A.		42 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.05.2016 r.
9.	WM Dziedzice S.A.		10 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
10.	WM Dziedzice S.A.		6 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
11.	ZM Silesia S.A.		2 500 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
12.	Hutmen S.A.		30 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Razem			180 396 tys. zł		

47. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

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

48. Ubezpieczenia

Impexmetal S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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. 791 mln zł,
- sprzętu elektronicznego - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 3,4 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 329 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 Huta Aluminium Konin 2 mln zł,
- utraty zysku w następstwie wszystkich ryzyk - suma ubezpieczenia 218 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń - suma ubezpieczenia 73 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 2012 roku 14 tys. zł i odpowiednio w 2011 roku wynosi 151 tys. zł.

49. Struktura zatrudnienia

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

Pracownicy na stanowiskach robotniczych	514	515
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	162	163
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	2	3
Razem	678	681

okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
514	515
162	163
2	3
678	681

50. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 12 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. obecnie Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Umowa z firmą Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) została zawarta 13 lipca 2012 roku na okres badania sprawozdań za 2012 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2011. 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 2012 rok wynagrodzenie wynosi 253 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2012 roku koszty w wysokości 146 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 107 tys. zł.

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

Badanie rocznego sprawozdania finansowego	188	135
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	123	99
Pozostałe usługi	4	-
Razem	315	234

okres zakończony 31/12/2012	okres zakończony 31/12/2011
188	135
123	99
4	-
315	234



51. Zmiany w prezentacji danych

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

52. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie przez Impexmetal S.A. znaczącej umowy

W dniu 29 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała umowę zawartą z firmą Valeo Systemes Thermiques na lata 2013-2014 na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo. Impexmetal SA jest dostawcą dla Valeo produktów aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 256 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

W dniu 15 - 18 lutego 2013 roku Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie („DM PKO BP”), wykonując postanowienia Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Boryszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży z dnia 13 lutego 2013 roku („Umowa”), działając w imieniu i na rachunek własny, nabył 5 000 000 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce Impexmetal S.A..

Impexmetal SA nabywa akcje Boryszew SA działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych.

Powyższe akcje dają 5 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,217% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Po odkupieniu akcji Boryszew S.A. od DM PKO BP (z uwzględnieniem poprzednio nabytych akcji, w ramach realizowanego programu nabywania akcji Boryszew S.A.) Spółka będzie posiadała łącznie 33 637 500 akcji Boryszew S.A., stanowiących 1,49% kapitału zakładowego i dających prawo do 33 637 500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

53. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 18 kwietnia 2013 roku.

Podpisy

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....