



RAPORT ROCZNY

IMPEXMETAL S.A.

za 2014 ROK

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2014

(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 2014 obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
zawierający sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF
w walucie: tys. zł

data przekazania: 17 marca 2015 r.

IMPEXMETAL S.A. <small>(pełna nazwa emitenta)</small>	
IMPEXMET <small>(skrótowa nazwa emitenta)</small>	Metalowy (met) <small>(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)</small>
00-842 <small>(kod pocztowy)</small>	Warszawa <small>(miejscowość)</small>
Łucka <small>(ulica)</small>	7/9 <small>(numer)</small>
022 658 65 68 <small>(telefon)</small>	022 658 64 05 <small>(fax)</small>
info@impexmetal.com.pl <small>(e-mail)</small>	www.impexmetal.com.pl <small>(www)</small>
525-00-03-551 <small>(NIP)</small>	011135378 <small>(REGON)</small>

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2014 r.	1.01. - 31.12.2013 r.	1.01. - 31.12.2014 r.	1.01. - 31.12.2013 r.
I. Przychody ze sprzedaży	887 125	908 275	211 760	215 691
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	82 716	35 511	19 745	8 433
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 433	38 779	14 426	9 209
IV. Zysk (strata) netto	59 224	32 421	14 137	7 699
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 828	64 767	10 701	15 380
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 471)	(162 730)	(18 015)	(38 644)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 588	94 419	7 301	22 422
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(55)	(3 544)	(13)	(842)
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.12.2013 r. i 6 332 707 szt. na dzień 31.12.2012 r.	192 790 000	192 790 000	192 790 000	192 790 000
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN /EUR)	0,31	0,17	0,07	0,04
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	193 159 397	192 790 000	193 159 397
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,31	0,17	0,07	0,04
wg stanu na	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
XIII. Aktywa razem	1 369 343	1 248 185	321 269	300 971
XIV. Zobowiązania długoterminowe	186 953	114 407	43 862	27 587
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	266 877	278 205	62 613	67 083
XVI. Kapitał własny	915 513	855 573	214 793	206 301
XVII. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	22 209	22 825
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	192 790 000	192 790 000	192 790 000
XIX. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN /EUR)	4,75	4,44	1,11	1,07



Sprawozdanie finansowe

Spółki Impexmetal S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 PRZEPIŃWÓW 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	13
4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych	13
5. Stosowane zasady rachunkowości.....	13
6. Przychody ze sprzedaży	25
7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	25
8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26
9. Pozostałe przychody operacyjne	26
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	27
11. Przychody finansowe.....	27
12. Koszty finansowe	28
13. Podatek dochodowy.....	28
14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku	29
15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję.....	30
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	30
17. Nieruchomości inwestycyjne	33
18. Wartości niematerialne	34
19. Wartość firmy	34
20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	35
21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37
22. Pożyczki udzielone.....	38
23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	38
24. Zapasy	38
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39
26. Pochodne instrumenty finansowe	40
27. Pozostałe aktywa.....	41
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
29. Kapitał zakładowy (akcyjny)	42
30. Akcje własne (wielkość ujemna)	44
31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.....	44
32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży	44
33. Kapitał z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych.....	45
34. Zyski zatrzymane.....	45
35. Wartość księgową na jedną akcję.....	45
36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy	45
37. Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	47
38. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	50
39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	52
40. Zobowiązania z tytułu leasingu	52
41. Pozostałe pasywa.....	53
42. Instrumenty finansowe	53
43. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości	59
44. Transakcje ze stronami powiązanymi.....	67
45. Objasnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych.....	71
46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta	72
47. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik i kapitał.....	75
48. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	75
49. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych	76
50. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	77
51. Struktura zatrudnienia	77
52. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych	77
53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	78
54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	78


**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	887 125	908 275
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	817 863	832 275
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		69 262	76 000
Koszty sprzedaży	8	22 737	23 836
Koszty ogólnego zarządu	8	21 605	24 466
Pozostałe przychody operacyjne	9	60 308	19 433
Pozostałe koszty operacyjne	10	2 512	11 620
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		82 716	35 511
Przychody finansowe	11	15 553	11 917
Koszty finansowe	12	37 836	8 649
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		60 433	38 779
Podatek dochodowy	13	1 209	6 358
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		59 224	32 421
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	15	59 224	32 421
Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/	15	0,31	0,17

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	<i>nota</i>	59 224	32 421
Zysk (strata) netto		59 224	32 421
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	31	3 784	(3 512)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	32	(2 610)	(1 140)
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	(223)	883
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		(235)	272
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	33	(290)	336
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	55	(64)
Dochody ujęte w kapitale netto		716	(3 497)
Całkowite dochody ogółem		59 940	28 924

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

	<i>nota</i>	31/12/2014	31/12/2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	271 238	286 788
Nieruchomości inwestycyjne	17	8 011	7 905
Wartości niematerialne	18	1 364	1 758
Wartość firmy	19	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20	294 373	328 827
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	276 337	229 632
Pożyczki udzielone	22	71 410	-
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	23	15 938	4
Aktywa trwałe razem		940 793	857 036
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	211 031	192 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	154 234	135 573
Pożyczki udzielone	22	42 251	54 328
Pochodne instrumenty finansowe	26	3 533	133
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	12 165	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 190	2 930
Pozostałe aktywa	27	756	3 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 390	1 443
Aktywa obrotowe razem		428 550	391 149
AKTYWA RAZEM		1 369 343	1 248 185

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	<i>nota</i>	31/12/2014	31/12/2013
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	29	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	30	(24 441)	(24 441)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	31	720	(2 345)
Kapitał z tytułu aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	32	(2 404)	(290)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	33	37	272
Zyski zatrzymane, w tym:	34	818 364	759 140
Kapitał rezerwowy		78 222	78 222
Zysk netto roku bieżącego		59 224	32 421
Kapitał własny razem	35	915 513	855 573
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	38	85 582	52 967
Dłużne papiery wartościowe	38	16 000	16 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	1 894	1 617
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	44 676	43 299
Pozostałe zobowiązania	39	38 361	-
Pozostałe pasywa	41	440	524
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem		186 953	114 407
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	99 010	86 656
Pożyczki i kredyty bankowe	38	147 521	178 504
Dłużne papiery wartościowe	38	10 012	-
Pochodne instrumenty finansowe	26	2 463	5 272
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	1 227	1 442
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	36	6 558	6 204
Pozostałe pasywa	41	86	127
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem		266 877	278 205
Zobowiązania razem		453 830	392 612
PASYWA RAZEM		1 369 343	1 248 185

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

<i>nota</i>	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	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 r.	94 661	(24 441)	28 576	(2 345)	(290)	272	759 140	855 573
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2014 r.	31-34	-	-	3 065	(2 114)	(235)	59 224	59 940
Skup akcji własnych	30	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	94 661	(24 441)	28 576	720	(2 404)	37	818 364	915 513
<i>nota</i>	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	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r.	94 661	(22 498)	28 576	500	634	-	726 719	828 592
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2013 r.	31-34	-	-	(2 845)	(924)	272	32 421	28 924
Skup akcji własnych	30	-	(1 943)	-	-	-	-	(1 943)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	94 661	(24 441)	28 576	(2 345)	(290)	272	759 140	855 573

(*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 sztuk na dzień 31.12.2014 r. i na dzień 31.12.2013 r.

Dodatkowe informacje o poszczególnych składnikach kapitału własnego zawarte są w notach 28-34.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		60 433	38 779
Amortyzacja	8	30 199	31 660
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne		194	(172)
Odsetki od zobowiązań finansowych	45	5 988	5 173
Odsetki i dywidendy	45	(68 689)	(15 736)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		24 351	687
Zmiany kapitału obrotowego:			
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	45	(18 026)	33 148
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie		(18 272)	(11 839)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	45	25 758	(18 479)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	45	3 151	3 845
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej			
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(259)	(2 299)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		1 098	251
Zbycie aktywów finansowych		1 896	11 621
Dywidendy otrzymane		64 159	11 055
Umorzenie udziałów jednostki zależnej		126 018	-
Odsetki otrzymane i spłata udzielonych pożyczek		19 845	5 488
Zbycie obligacji		109 351	4 306
Wydatki			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(30 274)	(15 998)
Nabycie aktywów finansowych	45	(152 420)	(117 683)
Objęcie udziałów jednostki zależnej		(162 135)	(475)
Udzielone pożyczki	45	(32 787)	(55 083)
Nabycie obligacji		(20 222)	(6 212)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Kredyty i pożyczki		126 625	143 707
Emisja dłużnych papierów wartościowych		37 000	-
Wydatki			
Nabycie akcji własnych	30	-	(1 943)
Spłata kredytów i pożyczek		(127 179)	(42 172)
Odsetki zapłacone		(5 858)	(5 173)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Przepływy pieniężne netto razem			
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		2	(40)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
28		1 443	5 027
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			
28		1 390	1 443

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 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:

- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,

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 2014 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2014 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 (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2014 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 2014 rok jest sprawozdaniem łącznym centrali i Zakładu 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 przepływów 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 2014

W roku bieżącym Spółka przyjęła nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) 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 2014 roku.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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 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, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie wpłynęły istotnie 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 przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),



Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 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 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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



3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Pani Małgorzata Iwanejko Prezes Zarządu i Pan Jan Woźniak Członek 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., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2014 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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 (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2014 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- 31.12.2014 r.	4,1893	4,2623
1.01- 31.12.2013 r.	4,2110	4,1472

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.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane 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 zobowiązania 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 2014 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 zdadne 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 to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok, w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie według 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 dotyczące finansowania, a także o różnice kursowe, jeżeli stanowią korektę odsetek związanych z finansowaniem. 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 trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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

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

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jak aktywa Spółki i wyceniane w momencie ujęcia w księgach w wartości godziwej, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe podzielone zostały na część odsetkową oraz kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat w koszt wytworzenia produktów, towarów i materiałów w sposób systematyczny, odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez Spółkę.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Oprogramowanie komputerowe	-	od 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 trwałe 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.

W sytuacji gdy 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 przez wynik.

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 powstała nadwyżkę ujmuje się w wyniku finansowym na ten dzień. Spółka rozpoznaje też wartość firmy powstałą w wyniku połączenia ze spółką zależną.

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.

Ze względu na kryterium terminowości Spółka dzieli aktywa finansowe 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.

Ze względu na charakter i przeznaczenie, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Klasyfikacja do wyżej wymienionych kategorii dokonywana jest na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - obejmują aktywa finansowe niebędące 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 przez wynik 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 wyniku 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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Utrata wartości aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych następuje, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

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

Zapasy

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały, surowce i towary – według cen nabycia, w przypadku materiałów podstawowych i surowców cena nabycia ustalana jest na podstawie stałych cen ewidencyjnych (kosztów standardowych), skorygowanych o odchylenia od cen zakupu,
- produkty gotowe i produkcja w toku – według kosztu wytworzenia 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 zapasów 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 nieuregulowane 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 ściągalność jest wątpliwa dokonuje odpisu aktualizującego. W bilansie należności wykazywane są w kwocie netto (po pomniejszeniu o odpis aktualizujący ich wartość). Decyzja o utworzeniu odpisu oparta jest o indywidualną analizę poszczególnych kontrahentów i odzwierciedla stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Utworzenie odpisów aktualizujących na należności wynika z porównania wartości bilansowej tego składnika aktywów z wartością bieżącą przyszłych wpływów pieniężnych. Jeżeli wartość bilansowa należności przekracza wartość bieżącą wpływów to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu.

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



Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Operacje sprzedaży i zakupu walut obcych wycenia się na dzień ich przeprowadzenia po kursie odpowiednio kupna lub sprzedaży walut (kurs faktyczny) zastosowanym przez bank, z którego usług Spółka korzysta. Natomiast wpływy i rozchody walut obcych z zapłat należności i zobowiązań wycenia się według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa wykazywane w bilansie Spółki dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów to koszty przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze, które podlegają aktywowaniu i następnie odnoszeniu w koszty następných 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, w tym kapitał rezerwowy.

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, przychody i koszty dotyczące wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży oraz przychody i koszty dotyczące wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych, 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 rezerwowy 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 amortyzowanego 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 wynik. 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 rezerwy na zobowiązania wobec pracowników dotyczące wynagrodzenia z tytułu premii.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe wyceniane 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 memorialowej. 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 z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały dostarczone / wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

W pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług prezentowane są również zaliczki otrzymane na dostawy oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. 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. 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.

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 z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Zobowiązania wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości godziwej. Zobowiązania nieregulowane na dzień bilansowy wykazuje się według amortyzowanego 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.

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



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 umożliwi 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, realizowane w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia zobowiązań, które doprowadzi 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 pomniejszeniu 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 księgowo 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. Przy weryfikacji uwzględnia się między innymi: okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów, oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp., utratę przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych, prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów, oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji oraz inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania 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 utratę wartości aktywów trwałych i wartości firmy - test na 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.

Szacowane wartości aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w części liczbowej sprawozdania.

6. Przychody ze sprzedaży

Działalność kontynuowana	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Przychody ze sprzedaży produktów	727 976	754 325
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	147 152	141 809
Przychody ze świadczenia usług	11 997	12 141
Przychody ze sprzedaży ogółem	887 125	908 275

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 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Polska	448 496	454 467
Europa (poza Polską), z tego:	435 600	452 191
- Kraje UE	377 763	388 463
- Inne kraje europejskie poza UE	57 837	63 728
Pozostałe kierunki	3 029	1 617
Razem przychody ze sprzedaży	887 125	908 275

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów jednostki.



8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		141 922	134 591
Koszty według rodzaju		743 136	770 880
Amortyzacja		30 199	31 660
Zużycie materiałów i energii (*)		615 944	637 889
Usługi obce		28 001	30 450
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		35 256	35 786
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		10 019	10 082
Podatki i opłaty (*)		8 466	8 695
Opłaty za znaki towarowe		11 897	12 407
Pozostałe		3 354	3 911
Razem		885 058	905 471
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		(19 297)	(23 344)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(4 475)	(5 830)
Efektywna część z rozliczenia instrumentów zabezpieczających	26	919	4 280
Koszty sprzedaży		(22 737)	(23 836)
Koszty ogólnego zarządu		(21 605)	(24 466)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		817 863	832 275

(*) W stosunku do wcześniej publikowanych danych w okresie porównywalnym zmieniona została prezentacja podatku akcyzowego od energii, który wcześniej prezentowany był w zużyciu materiałów i energii, po zmianie prezentowany jest w podatkach i opłatach, wartość korekty 2 831 tys. zł.

9. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Otrzymane i należne dywidendy		55 965	11 055
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		260	103
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:		1 523	5 032
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		-	1
- wycena nieruchomości inwestycyjnych		106	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	25	76	220
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	24	1 341	4 811
Rozwiązanie rezerw pozostałych		355	256
Otrzymane odszkodowania		49	2 138
Inne przychody operacyjne, w tym:		2 156	849
- przychody z likwidacji środków trwałych		807	122
- dofinansowanie z PFRON		340	363
- dotacje (prace rozwojowe)		63	120
- dotacje pozostałe		29	13
Razem		60 308	19 433

Dywidendy wykazane w pozostałych przychodach operacyjnych dotyczą inwestycji w jednostki podporządkowane.



10. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Utworzenie rezerw		248	5 304
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	21
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:		512	3 178
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		36	967
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	25	104	320
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	24	372	1 891
Koszty szkód i odszkodowań		63	716
Inne koszty operacyjne, w tym:		1 689	2 401
- złomowanie wyrobów gotowych i materiałów		1 053	1 353
Razem		2 512	11 620

Na inne koszty operacyjne poza złomowaniem wyrobów gotowych i materiałów, składają się koszty różnic inwentaryzacyjnych materiałów i wyrobów gotowych oraz koszty związane z likwidacją środków trwałych.

11. Przychody finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Przychody z tytułu odsetek		4 082	5 159
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	1 542	3 676
- zyski z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych		1 446	3 590
- zyski z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		96	86
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		-	1 766
Zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:		-	93
- zysk ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	32	-	93
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, z tego:		6 215	339
- rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	25	357	218
- rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki		321	121
- rozwiązanie odpisów aktualizujących udziały i akcje		5 537	-
Realizacja dyskonta		3 338	-
Otrzymane i należne prowizje		376	879
Pozostałe przychody finansowe		-	5
Razem		15 553	11 917



12. Koszty finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Koszty z tytułu odsetek		5 835	4 857
Strata ze zbycia aktywów finansowych		23 702	18
Straty z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	1 176	2 921
- straty z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych		1 158	546
- straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		18	2 375
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		5 347	-
Odpis aktualizujący odsetki handlowe	25	247	261
Dyskonto		972	-
Prowizje bankowe od kredytów i factoringu		171	317
Pozostałe koszty finansowe		386	275
Razem		37 836	8 649

Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od finansowania działalności operacyjnej, strata ze zbycia aktywów finansowych oraz straty z pochodnych instrumentów finansowych.
 W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego, które winny być aktywowane.

13. Podatek dochodowy

	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej		
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	60 433	38 779
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki	11 482	7 368
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	(9 607)	(1 124)
Wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	(666)	-
Rozpoznanie aktywa na podatek odroczony od strat z poprzednich okresów	-	114
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 209	6 358
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczony	1 209	6 358
Efektywna stawka podatkowa	2,00%	16,40%



	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat		
Zysk brutto	60 433	38 779
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:	(12 921)	(45 331)
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych	29 501	17 379
- dywidendy wyłączone z przychodów	(20 676)	(11 055)
- pozostałe przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(17 777)	(6 969)
- przychody podatkowe nie ujęte w wyniku okresu	4 737	1 735
- udział w stracie spółki komandytowej	1	(4)
- koszty podatkowe nie ujęte w wyniku okresu, różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów a wartością wniesionego aportu	-	(36 135)
- pozostałe koszty podatkowe nie ujęte w wyniku okresu	(8 707)	(10 282)
Dochód /(Strata)	47 512	(6 552)
Dochody zwolnione (dywidenda od podmiotów zagranicznych)	(44 005)	-
Rozliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	(3 507)	-
Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń	-	(6 552)
Stawka podatkowa 19%	-	-
Korekta podatku dochodowego za poprzedni okres	-	-
Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	-	-

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat			
Różnice przejściowe		1 209	6 244
Podatek odroczony od straty podatkowej z poprzedniego roku		-	114
Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	37	1 209	6 358

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach od:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających	31	719	(667)
Wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	32	(496)	(216)
Wyceny świadczeń emerytalnych	33	(55)	64
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	37	168	(819)

14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

Propozycja podziału zysku za okres sprawozdawczy

Zarząd Spółki rekomenduje zysk za 2014 rok w wysokości 59 224 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Włanego Zgromadzenia Akcjonariuszy Impexmetal S.A. podjętą w dniu 25 czerwca 2014 roku zysk netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 32 421 tys. zł przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy Spółki.



15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2014 rok obliczono jako stosunek zysku netto Spółki za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wynosi 192 790 000 sztuk.

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

	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Zysk netto za rok obrotowy		
Z działalności kontynuowanej	59 224	32 421
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	59 224	32 421
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (w szt.)	192 790 000	193 159 397
	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)		
Z działalności kontynuowanej	0,31	0,17
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,31	0,17

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31/12/2014	31/12/2013
Środki trwałe	267 255	264 448
Środki trwałe w budowie	3 584	21 740
Razem środki trwałe	270 839	286 188
Zaliczki na środki trwałe	399	600
Razem rzeczowe aktywa trwałe	271 238	286 788



Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2014 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 2012/ 1 stycznia 2013	1 789	65 500	456 576	8 279	16 536	548 680
a) zwiększenia (z tytułu)	-	399	30 612	966	921	32 898
- nabycie	-	219	14 425	800	921	16 365
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	180	16 187	166	-	16 533
b) zmniejszenia (z tytułu)	6	-	289	652	158	1 105
- sprzedaż i likwidacja	6	-	289	652	141	1 088
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	-	-	17	17
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	1 783	65 899	486 899	8 593	17 299	580 473
a) zwiększenia (z tytułu)	-	215	32 033	495	164	32 907
- nabycie	-	215	32 033	495	164	32 907
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	204	22 005	955	531	23 695
- sprzedaż i likwidacja	-	68	4 401	538	531	5 538
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	136	17 604	417	-	18 157
Na dzień 31 GRUDNIA 2014 w tym:	1 783	65 910	496 927	8 133	16 932	589 685
- środki trwałe w budowie	-	44	3 537	-	4	3 584
2. UMORZENIE						
Na dzień 31 grudnia 2012/ 1 stycznia 2013	-	25 037	216 828	6 269	12 132	260 266
zwiększenia/(zmniejszenia) w roku	-	2 597	26 731	(96)	921	30 153
- amortyzacja za okres	-	2 596	26 940	456	1 062	31 054
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(215)	(565)	(141)	(921)
- pozostałe	-	1	6	13	-	20
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	-	27 634	243 559	6 173	13 053	290 419
zmiany w roku obrotowym	-	2 424	22 881	(159)	380	25 526
- amortyzacja za okres	-	2 493	26 049	344	851	29 737
- sprzedaż i likwidacja	-	(69)	(3 168)	(503)	(471)	(4 211)
Na dzień 31 GRUDNIA 2014	-	30 058	266 440	6 014	13 433	315 945
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 31 grudnia 2012/ 1 stycznia 2013	-	336	2 449	32	102	2 919
- zwiększenia	-	-	880	43	44	967
- zmniejszenia	-	1	6	13	-	20
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	-	335	3 323	62	146	3 866
- zwiększenia	-	37	-	-	-	37
- zmniejszenia	-	-	922	36	44	1 002
Na dzień 31 GRUDNIA 2014	-	372	2 401	26	102	2 901
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2013	1 789	40 127	237 299	1 978	4 302	285 495
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	1 783	37 930	240 017	2 358	4 100	286 188
Na dzień 31 GRUDNIA 2014 w tym:	1 783	35 480	228 086	2 093	3 397	270 839
- środki trwałe w budowie	-	44	3 537	-	4	3 584
Okres amortyzacji wynosi średnio	-	od 10 do 40 lat	od 3 do 25 lat	od 4 do 25 lat	od 4 do 28 lat	-

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31/12/2014	31/12/2013
Własne	270 839	286 188
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
Środki trwałe bilansowe razem	270 839	286 188

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiada aktywów trwałych, które objęte są umowami leasingu finansowego.



Na dzień 31 grudnia 2014 roku środki trwałe o wartości 192 517 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów i poręczeń oraz odpowiednio 175 956 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym pozostające w ewidencji pozabilansowej o wartości 21 153 tys. zł i odpowiednio 20 773 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych z działalności kontynuowanej o wartości 37 tys. zł. Zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości dotyczą likwidacji i sprzedaży aktywów trwałych.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości stosowanych okresów użytkowania środków trwałych. W przypadku zmiany długości okresu użytkowania dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynki i budowle o +/-10 lat oraz dla pozostałych grup o +/-5 lat wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 12 milionów zł przy wydłużeniu amortyzacji o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla pozostałych grup lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 61 milionów zł przy skróceniu okresu o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat pozostałych grup (na dzień 31 grudnia 2013 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 13 milionów zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 67 miliony zł).

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Budynki i budowle	100	250
Urządzenia techniczne i maszyny	14 235	30 801
Środki transportu	78	818
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	407	1 022
Razem nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	14 820	32 891
Środki trwałe w budowie	3 186	21 701

Nakłady poniesione na ochronę środowiska:

Przeprowadzone remonty	-	375
Poniesione nakłady inwestycyjne	-	244
Razem nakłady poniesione na ochronę środowiska	-	619

Nakłady na urządzenia techniczne i maszyny dotyczą głównie modernizacji walcarki zimniej.

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

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Budynki i budowle	3 400	-
Urządzenia techniczne i maszyny	30 240	16 411
Środki transportu	1 000	-
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	600	-
Razem, w tym:	35 240	16 411
- związane z ochroną środowiska	-	-

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka nie zawarła umów na realizację planowanych nakładów inwestycyjnych.

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 10 mln zł.



17. Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek roku obrotowego	7 905	7 905
Zwiększenie	106	-
Zmniejszenie	-	-
Nieruchomości inwestycyjne razem	8 011	7 905

Nieruchomości inwestycyjne to budynki przeznaczone pod wynajem głównie hotel „Central” w Koninie, Klub „Hutnik” i Ośrodek Wypoczynkowy Mikorzyn.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych sporządzona została przez niezależnego eksperta i na tej podstawie ujęta w ewidencji jako nieruchomość inwestycyjna. W związku z tym, że aktualizacje wycen nie odbywały w sposób istotny od wartości przyjętej przy przeklasyfikowaniu na nieruchomości inwestycyjne, z ostrożności wyceny utrzymano w mocy pierwotną wycenę i nie dokonano kolejnej aktualizacji wartości zwiększającej wartość inwestycji, jedynie dla 12 domków należących do Ośrodka Wypoczynkowego Mikorzyn, dla których wpłynęła oferta zakupu, dokonano zwiększenia wartości o 106 tys. zł zgodnie ze sporządzonym przez rzeczoznawcę operatem szacunkowym.

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). Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtuje się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31/12/2014
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	8 011	8 011

Przychody z nieruchomości inwestycyjnych w 2014 roku wyniosły 361 tys. zł i odpowiednio 286 tys. zł w 2013 roku. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2014 roku 459 tys. zł i odpowiednio 581 tys. zł w 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 1 800 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń zobowiązań kredytowych (na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń 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 01.01.2013 r. do 31.12.2014 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 2013	5 361	1 481	-	3 213	10 055
a) zwiększenia z tytułu:	380	9	-	-	389
- nabycia	380	9	-	-	389
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	5 741	1 490	-	3 213	10 444
a) zwiększenia z tytułu:	-	3	-	65	68
- nabycia	-	3	-	65	68
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2014	5 741	1 493	-	3 278	10 512
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2013	4 994	1 308	-	1 778	8 080
zmiany w roku obrotowym	298	56	-	252	606
- amortyzacja	298	56	-	252	606
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	5 292	1 364	-	2 030	8 686
zmiany w roku obrotowym	164	47	-	251	462
- amortyzacja	164	47	-	251	462
Na dzień 31 GRUDNIA 2014	5 456	1 411	-	2 281	9 148
3. UTRATA WARTOŚCI					
Na dzień 1 stycznia 2013	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2014	-	-	-	-	-
4. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 1 stycznia 2013	367	173	-	1 435	1 975
Na dzień 31 grudnia 2013/ 1 stycznia 2014	449	126	-	1 183	1 758
Na dzień 31 GRUDNIA 2014	285	82	-	997	1 364
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 2014 roku wynosi 285 tys. zł i odpowiednio 443 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność spółki. Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

W 2014 roku oraz w 2013 roku nie ujęto w kosztach okresu nakładów na prace badawcze i rozwojowe.

19. Wartość firmy

	31/12/2014	31/12/2013
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., została alokowana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obejmujących środki trwałe Zakładu Huta Aluminium Konin o wartości 270 839 tys. zł na 31.12.2014 r. oraz 286 188 tys. zł na 31.12.2013 r.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka przeprowadziła test na 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 dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 8,5% (w 2013 roku 8,6%),
- stopę wolną od ryzyka na poziomie 4,26% (na podstawie 5-cio letnich obligacji Skarbu Państwa, w 2013 roku 3,69%),
- kursy walut dla EUR/zł 4,2 i dla USD/zł 3,10 (w 2013 roku odpowiednio 4,2 i 3,18).

W związku z tym, że prognoza przepływów pieniężnych przeprowadzona została dla okresu objętego planowaniem Zarządu Spółka nie przyjęła stopy wzrostu do ekstrapolacji prognozy przepływów pieniężnych. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości firmy.

Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły jakiegokolwiek uzasadnione i prawdopodobne zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to łączna wartość bilansowa środków trwałych Spółki nie przekroczyłaby ich łącznej wartości możliwej do odzyskania.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalenia wartości odzyskiwalnej środków trwałych. Przy założeniu zmiany kursów EUR/zł o +/- 10%, USD/zł o +/-5% oraz średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o +/-20%, przy pozostałych czynnikach niezmiennych test nie wykazał utraty wartości środków trwałych oraz przypisanej do nich wartości firmy.

20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	31/12/2014	31/12/2013
Wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych (brutto)	489 926	520 900
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych	(782)	(9 230)
Różnica w aportcie (*)	(194 771)	(182 843)
Razem wartość bilansowa udziałów i akcji (netto)	294 373	328 827

(*) Różnica pomiędzy wartością aktywów Spółki wniesionych aportem a wartością otrzymanych akcji i udziałów w podziale na poszczególne Spółki przedstawiona jest w tabeli „Jednostki podporządkowane na 31.12.2014r.”

	31/12/2014	31/12/2013
Zmiana inwestycji w jednostkach podporządkowanych		
Stan na początek okresu	328 827	328 370
Zwiększenia w tytule:	5 539	55 475
Objęcia udziałów spółki SPV Impexmetal Sp. z o.o.	2	475
Objęcia udziałów spółki Impex-Invest Sp. z o.o.	-	55 000
Rozwiązanie odpisu na akcje spółki S&I S.A.	5 537	-
Zmniejszenia w tytule:	(39 993)	(55 018)
Wniesienia aportem akcji Hutmen S.A.	-	(55 000)
Sprzedaży akcji Hutmen S.A.	(39 993)	-
Sprzedaż udziałów spółki SPV Galileo Sp. z o.o.	-	(18)
Stan na koniec okresu	294 373	328 827

Jednostki podporządkowane na dzień 31.12.2014 r.

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / 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	Great West House, Great West Road, Brentford, Middlesex, TW8 9DF	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	-	-	8 653	100,00%	100,00%
Symonvit Limited, Cypr	Maximou Michailidi, 6, Maximos Plaza, Tower 3, 4th floor, Flat/Office 401, Lemesos, Limassol 3106, Cypr	handlowa	jednostka zależna	2012	6	-	-	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	2 612	-	-	2 612	2,72%	2,72%
F&T 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 Oława, ul. Sikorskiego 2	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	36 326	-	76 387	112 713	78,55%	78,55%
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	finansowa	jednostka zależna	2012	196	-	-	196	100,00%	100,00%
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp.K.	40-335 Katowice ul. Obrońców Westerplatte 108	handlowa	Jednostka zależna	2012	9 920	-	27 380	37 300	67,00%	67,00%
Brassco Inc.,US.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 Automatykacji 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 Impexmetal Sp. z o.o..	00-842 Warszawa ul. Łucka 7/9	usługi finansowe	jednostka zależna	2013	162 610	-	(162 133)	477	97,00%	97,00%
					489 926	(782)	(194 771)	294 373		

(*) różnica w aporcje, korekta do ceny nabycia.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych posiadane przez Spółkę nie stanowią zabezpieczenia kredytów.

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

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji spółki Hutmen na bazie zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę Hutmen w latach 2015-2019 oraz na bazie wyceny posiadanego przez spółkę majątku finansowego (głównie akcje w spółce WM Dziedzice S.A.).

Zastosowany wariant wyceny bazuje na zasadzie kontynuacji i jest odmienny od wariantu likwidacyjnego, który był używany w testach w latach poprzednich. Przyczyną odejścia od wariantu likwidacyjnego było uzyskanie przez spółkę Hutmen przedłużenia zintegrowanego pozwolenia środowiskowego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji. Do testu na utratę wartości aktywów trwałych został zastosowany średnioważony koszt kapitału na poziomie 11,97%. Przeprowadzony test potwierdził odżywalność inwestycji posiadanej przez Spółkę.

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na dzień 31.12.2014 r.

nazwa jednostki	zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki	przychody jednostki	zysk (strata) netto jednostki
Remal Sp. z o.o.	3 861	4 140	8 856	16 717	329
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	908	906	1 628	5 407	265
FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	nota	31/12/2014	31/12/2013
Obligacje jednostki dominującej		12 787	113 442
Akcje i udziały notowane (*)		269 208	116 548
Akcje i udziały nienotowane		301	301
Razem wartość brutto		282 296	230 291
Wycena akcji do wartości godziwej		(5 658)	(358)
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów	42	(301)	(301)
Razem wartość netto, z tego:		276 337	229 632
Obligacje jednostki dominującej	42	12 787	113 442
Akcje i udziały notowane	42	263 550	116 190
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	nota	31/12/2014	31/12/2013
Odsetki od obligacji jednostki dominującej		12 165	-
Razem wartość brutto / netto	42	12 165	-

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

(*) Akcje i udziały notowane zawierają na dzień 31.12.2014 r. akcje Boryszew S.A. o wartości 40 mln zł, które w myśl MSR 39 nie kwalifikują się do zaprzestania ich ujmowania zgodnie z zapisami zawartymi w umowach zbycia tych aktywów. Aktywa te nadal wyceniane są w wartości godziwej przez całkowite dochody.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży wynosi 288 502 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje dostępne do sprzedaży posiadane przez Spółkę nie stanowią zabezpieczenia kredytów, stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w kwocie 6 482 tys. zł., na dzień 31 grudnia 2013 roku stanowiły zabezpieczenie kredytów w kwocie 71 929 tys. zł i zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w kwocie 5 656 tys. zł.

Dodatkowe informacje na temat aktywów dostępnych do sprzedaży zawarte zostały w nocie nr 42 i 43.



22. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone długoterminowe	nota	31/12/2014	31/12/2013
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		71 410	-
Razem wartość brutto	42	71 410	-
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	-	-
Razem wartość netto	42	71 410	-

Pożyczki udzielone krótkoterminowe	nota	31/12/2014	31/12/2013
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		42 251	56 997
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym		665	968
Razem wartość brutto	42	42 916	57 965
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	665	3 637
Razem wartość netto	42	42 251	54 328

Dodatkowe informacje na temat udzielonych pożyczek zawarte zostały w nocie nr 42 i 43.

23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe

	31/12/2014	31/12/2013
Należności od jednostek powiązanych	16 910	-
Należności od jednostek pozostałych	-	4
Razem wartość brutto	16 910	4
Dyskonto dotyczące należności długoterminowych	972	-
Razem wartość netto	15 938	4

Należności długoterminowe na dzień 31.12.2014 r. dotyczą sprzedaży akcji, na dzień 31.12.2013 r. - sprzedaży mieszkań.

24. Zapasy

	31/12/2014	31/12/2013
Materiały	54 309	56 501
Półprodukty i produkcja w toku	78 239	69 021
Wyroby gotowe	72 809	62 685
Towary	5 610	4 239
Zaliczki na poczet dostaw	64	313
Razem zapasy netto	211 031	192 759
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (*)	854	2 323
Razem zapasy brutto	211 885	195 082

(*) W tym odpis na materiały na dzień 31.12.2014 r. w wysokości 791 tys. zł i odpowiednio 2 215 tys. zł na dzień 31.12.2013 r.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynoszą na dzień 31 grudnia 2014 roku 27 000 tys. zł i odpowiednio 27 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zaliczone w koszty w 2014 roku wynosiły 372 tys. zł i odpowiednio w 2013 roku 1 891 tys. zł.



Zmiana stanu odpisów na zapasy	nota	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek okresu		2 323	7 125
zwiększenia, z tego:		372	1 891
- utworzenie	10	372	1 891
zmniejszenia, z tego:		1 841	6 693
- rozwiązanie	9	1 341	4 811
- wykorzystanie		500	1 882
Stan na koniec okresu		854	2 323

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	nota	31/12/2014	31/12/2013
Należności z tytułu dostaw i usług	42	133 091	121 052
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		14 247	10 451
Pozostałe należności		6 896	4 070
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto		154 234	135 573
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	42	7 032	9 966
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		2 782	2 537
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto		164 048	148 076

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności w kwocie 81 554 tys. zł. stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 69 284 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z należnościami krótkoterminowymi wynosi 154 234 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług (netto) o okresie spłaty:	nota	31/12/2014	31/12/2013
- do 1 miesiąca		65 256	65 501
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		56 016	46 418
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		-	-
- powyżej 1 roku		-	-
- należności przeterminowane		11 819	9 133
Należności z tytułu dostaw i usług netto	42	133 091	121 052
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	42	7 032	9 966
Należności z tytułu dostaw i usług brutto		140 123	131 018

Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług (netto) według okresów spłaty		31/12/2014	31/12/2013
- do 1 miesiąca		10 925	8 095
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		493	694
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		10	332
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		7	5
- powyżej 1 roku		384	7
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto		11 819	9 133
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług		6 815	7 729
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto		18 634	16 862



Zmiana stanu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek okresu	12 503	15 406
zwiększenia, z tego:	672	2 788
- utworzenie	351	581
- dyskonto	-	2 123
- inne	321	84
zmniejszenia, z tego:	3 361	5 691
- rozwiązanie	433	438
- dyskonto	666	
- wykorzystanie	2 262	5 024
- inne	-	229
Stan na koniec okresu	9 814	12 503

Ujęcie odpisów na należności w rachunku zysków i strat	nota	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
Wartość utworzonych odpisów ujęta w kosztach		351	581
- pozostałe koszty operacyjne (odpisy na należności)	10	104	320
- koszty finansowe (odpisy na odsetki)	12	247	261
Wartość rozwiązanych odpisów odniesiona w przychody		433	438
- pozostałe przychody operacyjne (odpisy na należności)	9	76	220
- przychody finansowe (odpisy na odsetki i pozostałe należności)	11	357	218

Ryzyko kredytowe opisano w nocie nr 43 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

26. Pochodne instrumenty finansowe

Zestawienie instrumentów pochodnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31/12/2014		31/12/2013	
	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna
Instrumenty przeznaczone do obrotu	228	(47)	132	(2 376)
Instrumenty towarowe	228	(47)	132	(29)
Kontrakty forward/futures	228	(47)	132	(29)
Instrumenty walutowe	-	-	-	(2 347)
Kontrakty forward/futures	-	-	-	(2 347)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	3 305	(2 416)	1	(2 896)
Ryzyko cen rynku	577	(923)	1	(2 896)
Kontrakty forward/futures	577	(923)	1	(2 896)
Ryzyko kursów walut	2 728	(1 493)	-	-
Kontrakty forward/futures	2 728	(1 493)	-	-
Razem pochodne instrumenty finansowe	3 533	(2 463)	133	(5 272)

Instrumenty pochodne stosowane w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych związanych z osiąganymi przychodami ze sprzedaży oraz z zakupami metalu i ustanowiono dla nich formalne powiązania zabezpieczające.



Impexmetal S.A.
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

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 (pozostałe całkowite dochody). 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.

**Ujęcie instrumentów pochodnych
w rachunku zysków i strat**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Pozycja rachunku zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8	919	4 280
Pozostałe koszty operacyjne		-	-
Przychody finansowe, z tego:	11	1 542	3 676
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		1 542	3 676
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)		-	-
Koszty finansowe, z tego:	12	1 176	2 921
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		1 123	2 921
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)		53	-
Razem wpływ na wynik finansowy		(553)	(3 525)

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 koszty wytworzenia prezentowany jest wynik na instrumentach zabezpieczających w części skutecznej zabezpieczenia, który odnoszony jest w wynik w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej poprzez ujęcie jej w rachunku zysków i strat Spółki.

27. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe w całości dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

	31/12/2014	31/12/2013
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- usługi obce	-	3 303
- ubezpieczenia	711	656
- inne	45	24
Razem pozostałe aktywa	756	3 983



28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2014	31/12/2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		
Stan na początek okresu	1 443	5 027
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 443	5 027
- pozostałe środki pieniężne	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	(53)	(3 584)
- z działalności operacyjnej	44 828	64 767
- z działalności inwestycyjnej	(75 471)	(162 730)
- z działalności finansowej	30 588	94 419
- różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	2	(40)
Stan na koniec okresu, w tym:	1 390	1 443
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 390	1 443
Razem	1 390	1 443

Środki pieniężne w walutach obcych w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszą 5 tys. zł i odpowiednio 1 019 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

29. Kapitał zakładowy (akcyjny)

Kapitał akcyjny (struktura) na dzień 31.12.2014 roku

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

W 2014 roku nie dokonano zmian kapitału akcyjnego.

Zgodnie z uchwałą NWZ Impexmetal S.A. z 15 listopada 2011 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki ujednociono 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

	31/12/2014	31/12/2013	zmiana
Liczba akcji (w szt.), z tego:	200 000 000	200 000 000	-
Akcje własne (w szt.)	7 210 000	7 210 000	-
Liczba akcji bez posiadanych akcji własnych (w szt.)	192 790 000	192 790 000	-
Kapitał akcyjny w wartości nominalnej	80 000	80 000	-
Przeszacowanie hiperinflacyjne	14 661	14 661	-
Kapitał akcyjny razem	94 661	94 661	-

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy według stanu na dzień 31.12.2014 r.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. (*)	99 052 964	49,53 %	99 052 964	49,53 %
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	77 631 773	38,82%	77 631 773	38,82%
Impexmetal S.A. (**)	7 210 000	3,60%	7 210 000	3,60%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11 października 2013 roku.

(**) 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 2014 roku

Zmiana akcjonariatu w 2014 roku:

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2014	liczba akcji 31/12/2013	Zmiana liczby akcji
Grupa Boryszew	99 052 964	99 052 964	-
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	16 105 263	-
Pozostali akcjonariusze	77 631 773	77 631 773	-
Impexmetal S.A.	7 210 000	7 210 000	-
Wszystkie akcje	200 000 000	200 000 000	-

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



30. 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 2013	6 332 707	2 533	19 930	35	22 498
Zwiększenie – skup akcji własnych	877 293	351	1 588	4	1 943
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 / 1 stycznia 2014	7 210 000	2 884	21 518	39	24 441
Zwiększenie/ Zmniejszenie	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014	7 210 000	2 884	21 518	39	24 441

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

Posiadane przez Spółkę akcje własne stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń pożyczek w kwocie 5 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku i odpowiednio 6 840 tys. zł na dzień 31.12.2013 roku.

31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	nota	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek okresu		(2 345)	500
Zmiany w okresie:		3 065	(2 845)
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających		2 865	(7 792)
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	26	919	4 280
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	13	(719)	667
Stan na koniec okresu		720	(2 345)

32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży

	nota	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek okresu		(290)	634
Zmiany w okresie:		(2 114)	(924)
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży		(3 230)	(1 047)
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku ze sprzedażą długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	11	620	(93)
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży	13	496	216
Stan na koniec okresu		(2 404)	(290)



33. Kapitał z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych

	<i>nota</i>	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek okresu		272	-
Zmiany w okresie:		(235)	272
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną świadczeń emerytalnych i podobnych		(290)	336
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	13	55	(64)
Stan na koniec okresu		37	272

34. Zyski zatrzymane

	<i>nota</i>	31/12/2014	31/12/2013
Kapitał zapasowy		340 447	308 026
Kapitał rezerwowany 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 netto roku obrotowego	15	59 224	32 421
Zyski zatrzymane razem		818 364	759 140

Decyzją ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 roku utworzono kapitał rezerwowany 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 rezerwowany 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 rezerwowany wynosił 78 222 tys. zł., w latach 2012 - 2014 nie uległ zmianie. Na pozycję inne w zyskach zatrzymanych składają się między innymi kapitały ujęte w związku ze zmianą zasad rachunkowości.

35. Wartość księgową na jedną akcję

	31/12/2014	31/12/2013
Kapitał własny	915 513	855 573
Liczba akcji zwykłych (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	192 790 000
Wartość księgową na jedną akcję	4,75	4,44

36. 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 31.12.2014 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 2,6% oraz stopa wzrostu płac na poziomie 2,3%. 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 4,6%.



Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Stan na 01/01/2014	277	1 658	27	1 097	3 059
Koszty odsetkowe	11	62	1	-	74
Koszty bieżącego zatrudnienia	27	91	2	-	120
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(51)	1	(9)	-	(59)
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	22	323	3	-	348
Wyplacone świadczenia	(39)	(272)	-	-	(311)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(110)	(110)
Stan na 31/12/2014	247	1 863	24	987	3 121
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym	15	(115)	3	(110)	(207)
zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	(29)	324	(6)	-	289
Długoterminowe	196	1 676	22	-	1 894
Krótkoterminowe	51	187	2	987	1 227

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Stan na 01/01/2013	268	2 021	26	927	3 242
Koszty odsetkowe	8	62	1	-	71
Koszty bieżącego zatrudnienia	28	113	1	-	142
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	63	(20)	(4)	-	39
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	(16)	(186)	(2)	-	(204)
Wyplacone świadczenia	(93)	(246)	-	-	(339)
Koszty przeszłego zatrudnienia	19	(86)	5	-	(62)
Pozostałe zmiany	-	-	-	170	170
Stan na 31/12/2013	277	1 658	27	1 097	3 059
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym	(17)	-	-	170	153
zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	26	(363)	1	-	(336)
Długoterminowe	246	1 346	25	-	1 617
Krótkoterminowe	31	312	2	1 097	1 442



Impexmetal S.A.
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014 roku	Stan na 01.01.2014	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2014
Rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	5 000	-	-	-	-	5 000
Rezerwy pozostałe	1 204	1 127	-	773	-	1 558
Razem, z tego:	6 204	1 127	-	773	-	6 558
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	6 204	1 127	-	773	-	6 558

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 roku	Stan na 01.01.2013	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2013
Rezerwa na zobowiązania pracownicze	90	-	90	-	-	-
Rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	-	5 000	-	-	-	5 000
Rezerwy pozostałe	1 401	698	-	895	-	1 204
Razem, z tego:	1 491	5 698	90	895	-	6 204
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	1 491	5 698	90	895	-	6 204

37. Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami w kwocie 44 676 tys. zł.

	Nota	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nadwyżka zobowiązań nad aktywami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Stan aktywów / zobowiązań na dzień 1 stycznia 2014 roku, z tego:		51 481	8 182	43 299
- odniesionych na inne całkowite dochody		136	689	(553)
- odniesionych na wynik finansowy		51 345	7 493	43 852
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:		1 368	(9)	1 377
- ujęta w innych całkowitych dochodach	13	1 664	2 007	(343)
- ujęta w wyniku finansowym	13	(296)	(2 016)	1 720
Stan aktywów / zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 roku, z tego:		52 849	8 173	44 676
- odniesionych na inne całkowite dochody		1 800	2 696	(896)
- odniesionych na wynik finansowy		51 049	5 477	45 572



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Stan na 01.01.2014 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2014 (wg stawki 19%)
- odpisy aktualizujące aktywa	2 495	(1 498)	-	997
- rezerwy na świadczenia pracownicze	646	(44)	-	602
- pozostałe rezerwy	374	(62)	-	312
- wycena bilansowa aktywów	135	-	2 031	2 166
- wycena bilansowa zobowiązań	5	-	67	72
- wycena instrumentów pochodnych	995	(445)	(91)	459
- niezrealizowane różnice kursowe	211	956	-	1 167
- strata podatkowa	2 242	(822)	-	1 420
- pozostałe	1 079	(101)	-	978
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	8 182	(2 016)	2 007	8 173
- odniesione na wynik finansowy	7 493	(2 016)	-	5 477
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	689	-	2 007	2 696

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2015 roku wynosi 8 011 tys. zł. Kwota do rozliczenia w latach następnych wynosi 162 tys. zł.

Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od nierozliczonej straty podatkowej w kwocie 7 476 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Stan na 01.01.2013 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
- odpisy aktualizujące aktywa	4 538	(2 043)	-	2 495
- rezerwy na świadczenia pracownicze	616	30	-	646
- pozostałe rezerwy	550	(176)	-	374
- wycena bilansowa aktywów	14	-	121	135
- wycena bilansowa zobowiązań	-	-	5	5
- wycena instrumentów pochodnych	584	(123)	534	995
- niezrealizowane różnice kursowe	157	54	-	211
- strata podatkowa	935	1 307	-	2 242
- pozostałe	542	537	-	1 079
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	7 936	(414)	660	8 182
- odniesione na wynik finansowy	7 907	(414)	-	7 493
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	29	-	660	689



Impexmetal S.A.
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Stan na 01.01.2014 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2014 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	29 219	(1 433)	-	27 786
- różnica w aporcie	21 403	-	-	21 403
- wycena bilansowa aktywów	503	76	1 024	1 603
- wycena bilansowa zobowiązań	69	-	12	81
- wycena instrumentów pochodnych	-	-	628	628
- niezrealizowane różnice kursowe	236	917	-	1 153
- pozostałe	51	144	-	195
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	51 481	(296)	1 664	52 849
- odniesiona na wynik finansowy	51 345	(296)	-	51 049
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	136	-	1 664	1 800

Kwota zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2015 roku wynosi 25 531 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 27 318 tys. zł rozliczy się w latach kolejnych.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Stan na 01.01.2013 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	30 073	(854)	-	29 219
- różnica w aporcie	14 538	6 865	-	21 403
- wycena bilansowa aktywów	542	56	(95)	503
- wycena bilansowa zobowiązań	-	-	69	69
- wycena instrumentów pochodnych	133	-	(133)	-
- niezrealizowane różnice kursowe	217	19	-	236
- pozostałe	193	(142)	-	51
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	45 696	5 944	(159)	51 481
- odniesiona na wynik finansowy	45 401	5 944	-	51 345
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	295	-	(159)	136



38. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

	<i>nota</i>	31/12/2014	31/12/2013
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty powyżej roku		85 582	52 967
Dłużne papiery wartościowe długoterminowe		16 000	16 000
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe		101 582	68 967
Kredyty krótkoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy		140 503	178 504
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe		7 018	-
Dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe		10 012	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe		157 533	178 504
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	42	259 115	247 471

Złamane warunki w umowach kredytowych

Dla kredytów pozostałych do spłaty według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 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 2014 roku:

dłużne papiery wartościowe	ilość	cena nominalna	wartość nominalna	data emisji	data wykupu /data umorzenia
Obligacje serii D	16	1 000	16 000	31.12.2013 r.	31.12.2015 r.
Obligacje serii H	5	1 000	5 000	27.11.2014 r.	30.09.2015 r.
Obligacje serii I	5	1 000	5 000	03.12.2014 r.	31.12.2015 r.

Obligacje serii D, H oraz I są w posiadaniu spółek zależnych: S&I S.A., Szwajcaria, FŁT Polska Sp. z o.o. i Baterpol S.A.



Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

L.p.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2014				31/12/2013				
				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/obrotowy	75 000 tys. PLN	31.10.2015 r.	1 658	PLN	1 658	1 658	46 868	PLN	46 868	46 868
				31.01.2017 r.	45 008	PLN	45 008	-	-	-	-	-
2.	Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2015 r.	14 527	PLN	14 527	14 527	49 277	PLN	49 277	49 277
					4 736	USD	16 608	16 608	-	-	-	-
					2 195	EUR	9 355	9 355	-	-	-	-
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/obrotowy	50 000 tys. PLN	02.02.2016 r.	1 611	PLN	1 611	1 611	16 459	PLN	16 459	16 459
					1 622	USD	5 690	5 690	1 313	USD	3 955	3 955
					7 656	EUR	32 630	7 056	6 355	EUR	26 354	1 471
4.	Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	17 000 tys. PLN	19.10.2015 r.	4 433	PLN	4 433	4 433	464	PLN	464	464
					3	USD	11	11	-	-	-	-
					710	EUR	3 026	3 026	-	-	-	-
5.	Bank Millennium S.A.	Kredyt obrotowy	15 000 tys. PLN	12.02.2016 r.	15 000	PLN	15 000	-	-	-	-	-
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	31.05.2015 r.	1 139	PLN	1 139	1 139	15 429	PLN	15 429	15 429
					1 718	USD	6 027	6 027	1 793	USD	5 402	5 402
					5 079	EUR	21 648	21 648	156	EUR	648	648
7.	Alior Bank S.A.	Kredyt obrotowy	-	-	-	-	-	-	38 080	PLN	38 080	9 996
8.	Baterpol Recycler Sp. z o.o. S.K.A.	Pożyczka	7 000 tys. PLN	30.09.2015 r.	7 018	PLN	7 018	7 018	-	-	-	-
9.	Bank Millennium S.A.	Factoring	36 000 tys. PLN	28.09.2015 r.	4 728	EUR	20 152	20 152	4 894	EUR	20 297	20 297
10.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Factoring	21 312 tys. PLN	15.03.2016 r.	2 534	EUR	10 802	10 802	1 984	EUR	8 238	8 238
11.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Factoring	40 000 tys. PLN	bezterminowo	60	PLN	60	60	-	-	-	-
					90 454	PLN	90 454	30 446	166 577	PLN	166 577	138 493
					8 079	USD	28 336	28 336	3 106	USD	9 357	9 357
					26 820	EUR	114 313	88 739	13 389	EUR	55 537	30 654
							233 103	147 521			231 471	178 504

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych krótkoterminowych w wysokości 34 937 tys. zł, i odpowiednio 32 063 tys. zł na dzień 31.12.2013 r.

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



39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<i>nota</i>	31/12/2014	31/12/2013
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42	38 361	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (*)		38 361	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		99 010	86 656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	42	92 265	83 217
Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług		92 247	66 252
Zobowiązania inwestycyjne		18	16 965
Pozostałe zobowiązania finansowe, z tego:	42	825	926
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu usług		376	454
Zaliczki otrzymane na dostawy		449	472
Zobowiązania finansowe z tytułu nabycia akcji		-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, z tego:		5 920	2 513
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1 592	1 710
Zobowiązania publicznoprawne		3 537	-
Inne zobowiązania niefinansowe		791	803
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z tego:		137 371	86 656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	42	131 451	84 143
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		5 920	2 513

(*) Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 38,4 mln zł dotyczą transakcji zbycia aktywów nieklasyfikujących się do zaprzestania ujmowania tych aktywów zgodnie z MSR 39. Zobowiązania zostały ujęte w związku z zapisami zawartymi w umowach zbycia.

40. Zobowiązania z tytułu leasingu

Na 31.12.2014 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 31.12.2013 r.).

Leasing operacyjny	31/12/2014	31/12/2013
Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	256	437
- do roku	175	189
- od roku do 5 lat	81	248
Opłaty leasingowe ujęte jako koszt okresu	181	187

Przedmiotem umów leasingu operacyjnego są środki transportu – samochody osobowe. Suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych wynosi 256 tys. zł, jako koszt okresu zakończonego 31.12.2014 r. ujęte zostały minimalne opłaty leasingowe w wartości 181 tys. zł. Umowy leasingowe zawarte zostały na 48 miesięcy, ostaną 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.

41. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych ulg (*)	371	430	61	63
Otrzymane dotacje (**)	69	94	25	63
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	1
Razem	440	524	86	127

(*) Dotyczy rozliczenia ulg inwestycyjnych zastosowanych na mocy rozporządzeń Rady Ministrów w sprawie odliczeń od dochodu do opodatkowania wydatków inwestycyjnych w latach 1995 – 1997.

(**) Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca dofinansowania projektu pt. „Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych” w kwocie 94 tys. zł na 31.12.2014 r. i odpowiednio 120 tys. zł na 31.12.2013 r., oraz dotacja z Komitetu Badań Naukowych dotycząca dofinansowania projektu pt. „Technologia produkcji cienkich wyrobów walcowanych do zastosowania w motoryzacji i opakowaniach” w kwocie 37 tys. zł na 31.12.2013 r.

42. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe na 31.12.2014 r.	nota	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	ogółem
Akcje i udziały (*)	21	-	-	-	263 550	263 550
Należności z tytułu obligacji	21	-	-	-	24 952	24 952
Należności z tytułu dostaw i usług	25	133 091	-	-	-	133 091
Należności pozostałe finansowe	23	15 938	-	-	-	15 938
Udzielone pożyczki	22	113 661	-	-	-	113 661
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	228	3 305	-	3 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 390	-	-	-	1 390
Ogółem		264 080	228	3 305	288 502	556 115

Aktywa finansowe na 31.12.2013 r.	nota	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	ogółem
Akcje i udziały (*)	21	-	-	-	116 190	116 190
Należności z tytułu obligacji	21	-	-	-	113 442	113 442
Należności z tytułu dostaw i usług	25	121 052	-	-	-	121 052
Udzielone pożyczki	22	54 328	-	-	-	54 328
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	132	1	-	133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 443	-	-	-	1 443
Ogółem		176 823	132	1	229 632	406 588

(*) Pozycja zawiera akcje notowane na giełdzie, które są wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz akcje i udziały nienotowane, które są wyceniane w cenie nabycia i w całości objęte są odpisem aktualizującym.



Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem na 31.12.2014 r.	nota	31/12/2013	zwiększenie / (zmniejszenie)	31/12/2014
Akcje i udziały	21	301	-	301
Należności z tytułu dostaw i usług	25	9 966	(2 934)	7 032
Dyskonto dotyczące pozostałych należności finansowych	23	-	972	972
Udzielone pożyczki	22	3 637	(2 972)	665
Ogółem		13 904	(4 934)	8 970

Zobowiązania finansowe na 31.12.2014 r.	nota	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	38	-	-	233 103	233 103
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	-	-	26 012	26 012
Pochodne instrumenty finansowe	26	47	2 416	-	2 463
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	-	-	93 090	93 090
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	-	38 361	38 361
Ogółem		47	2 416	390 566	393 029

Zobowiązania finansowe na 31.12.2013 r.	nota	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	38	-	-	231 471	231 471
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	-	-	16 000	16 000
Pochodne instrumenty finansowe	26	2 376	2 896	-	5 272
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	-	-	84 143	84 143
Ogółem		2 376	2 896	331 614	336 886

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	nota	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Stan na początek okresu		132	47
zwiększenia		228	132
zmniejszenia		(132)	(47)
Stan na koniec okresu (netto)	26	228	132

Kategoria aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnosi się do instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów wyznaczonych jako zabezpieczające.



Impexmetal S.A.
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Stan na początek okresu		229 632	127 916
zwiększenia		210 567	119 257
zmniejszenia		(151 697)	(17 541)
Stan na koniec okresu (netto)	21	288 502	229 632
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	21	301	301
Wycena do wartości godziwej	21	5 658	358
Stan na koniec okresu (brutto)	21	294 461	230 291

Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- akcje notowane na GPW w Warszawie S.A., w tym:	263 550 tys. zł
Boryszew S.A.	74 344 tys. zł
Alchemia S.A.	189 020 tys. zł
- obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A.	12 787 tys. zł
- obligacje wyemitowane przez Unibax Sp. z o.o.	12 165 tys. zł

Nabyte obligacje

wyszczególnienie	cena obligacji zgodnie z umową	data emisji	data wykupu	stan na 31/12/2014 w tys. zł
Obligacje Boryszew S.A.	3 000 tys. EUR	13.09.2013 r.	30.09.2015 r.	12 787
Obligacje Unibax Sp. z o.o.	11 900 tys. zł	08.05.-30.07.2014 r.	30.06.2015 r.	12 165
Razem				24 952

Termin wykupu obligacji Boryszew S.A. w ocenie Zarządu może przekraczać 12 miesięcy od dnia 31.12.2014 r., w związku z tym obligacje w kwocie 12 787 tys. zł zostały zaprezentowane w bilansie jako długoterminowe.

Udzielone pożyczki

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Stan na początek okresu		54 328	583
- zwiększenia		76 300	67 241
- zmniejszenia		(16 967)	(13 496)
Stan na koniec okresu netto	22	113 661	54 328
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	22	665	3 637
Stan na koniec okresu brutto	22	114 326	57 965



Impexmetal S.A.
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:
 - 423 tys. zł Impex-Invest Sp. z o.o.
 - 15 tys. zł Eastside Capital Investments Sp.z o.o.
 - 5 082 tys. zł Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach
 - 11 052 tys. zł Boryszew S.A.
 - 17 117 tys. zł 4 000 tys. EUR Boryszew S.A.
 - 9 709 tys. zł 2 269 tys. EUR Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
 - 2 845 tys. zł 665 tys. EUR AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.
 - 8 919 tys. zł 2 084 tys. EUR Boryszew Formenbau Deutschland GmbH
 - 6 409 tys. zł 1 498 tys. EUR BRS YMOS GmbH
 - 13 386 tys. zł 3 128 tys. EUR Theysohn Kunststoff GmbH
 - 38 704 tys. zł 9 000 tys. EUR Boryszew Tensho Poland Sp.z o.o.
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:
 - 665 tys. zł 156 tys. EUR Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria, wartość w całości objęta odpisem aktualizującym

Zobowiązania finansowe wyceniane
w wartości godziwej przez wynik finansowy

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Stan na początek okresu		2 376	2 993
- zwiększenia		47	2 376
- zmniejszenia		(2 376)	(2 993)
Stan na koniec okresu	26	47	2 376

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 2014 roku wynosi 2 416 tys. zł, i odpowiednio na dzień 31.12.2013 roku wynosi 2 896 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Stan na początek okresu		247 471	146 757
- zwiększenia		138 823	142 886
- zmniejszenia		(127 179)	(42 172)
Stan na koniec okresu	38	259 115	247 471

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

Informacje o wartości zabezpieczeń zobowiązań finansowych z tytułu kredytów bankowych i factoringu na rzeczowych aktywach trwałych, aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży, zapasach i należnościach Spółki zostały zawarte w notach dotyczących wymienionych aktywów.



Pozycje przychodów i kosztów, zysków i strat dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

Okres zakończony 31/12/2014

		pożyczki i należności	aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	po pochodne instrumenty zabezpieczające	aktywa finansowe dostępne	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Pozostałe przychody operacyjne		76	-	-	-	-	76
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	9	76	-	-	-	-	76
Pozostałe koszty operacyjne		(104)	-	-	-	-	(104)
Utworzenie odpisów aktualizujących	10	(104)	-	-	-	-	(104)
Przychody finansowe		1 801	1 542	-	2 959	-	6 302
Odsetki	11	1 123	-	-	2 959	-	4 082
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	11	678	-	-	-	-	678
Zysk ze zbycia akcji	11	-	-	-	-	-	-
Zysk z instrumentów pochodnych	11	-	1 542	-	-	-	1 542
Koszty finansowe		(247)	(1 176)	-	-	(5 835)	(7 258)
Odsetki	12	-	-	-	-	(5 835)	(5 835)
Utworzenie odpisów aktualizujących	12	(247)	-	-	-	-	(247)
Strata z instrumentów pochodnych	12	-	(1 176)	-	-	-	(1 176)
Razem wpływ na zysk netto		1 526	366	-	2 959	(5 835)	(984)
Pozostałe całkowite dochody netto							
Wycena akcji notowanych	31	-	-	-	(2 114)	-	(2 114)
Wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających	32	-	-	3 065	-	-	3 065
Razem wpływ na pozostałe całkowite dochody netto		-	-	3 065	(2 114)	-	951
Razem wpływ na całkowite dochody netto		1 526	366	3 065	845	(5 835)	(33)

Okres zakończony 31/12/2013

		pożyczki i należności	aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	po pochodne instrumenty zabezpieczające	aktywa finansowe dostępne	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Pozostałe przychody operacyjne		220	-	-	-	-	220
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	9	220	-	-	-	-	220
Pozostałe koszty operacyjne		(320)	-	-	-	-	(320)
Utworzenie odpisów aktualizujących	10	(320)	-	-	-	-	(320)
Przychody finansowe		864	3 676	-	4 727	-	9 267
Odsetki	11	525	-	-	4 634	-	5 159
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	11	339	-	-	-	-	339
Zysk ze zbycia akcji	11	-	-	-	93	-	93
Zysk z instrumentów pochodnych	11	-	3 676	-	-	-	3 676
Koszty finansowe		(261)	(2 921)	-	-	(4 857)	(8 039)
Odsetki	12	-	-	-	-	(4 857)	(4 857)
Utworzenie odpisów aktualizujących	12	(261)	-	-	-	-	(261)
Strata z instrumentów pochodnych	12	-	(2 921)	-	-	-	(2 921)
Razem wpływ na zysk netto		503	755	-	4 727	(4 857)	1 128
Pozostałe całkowite dochody netto							
Wycena akcji notowanych	31	-	-	-	(924)	-	(924)
Wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających	32	-	-	(2 845)	-	-	(2 845)
Razem wpływ na pozostałe całkowite dochody netto		-	-	(2 845)	(924)	-	(3 769)
Razem wpływ na całkowite dochody netto		503	755	(2 845)	3 803	(4 857)	(2 641)

Wartość godziwa i hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2014	31/12/2013	
Aktywa finansowe				
Akcje notowane	21	263 550	116 190	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	2 728	-	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	805	133	Poziom 2
Zobowiązania finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	1 493	2 347	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	970	2 925	Poziom 2

Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe przyjęte dla wyceny do wartości godziwej

Poziom 1	Akcje notowane	Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniono na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.
Poziom 2	Pochodne instrumenty finansowe towarowe – swapy towarowe	Wartość godziwa dla transakcji towarowych została wyliczona w oparciu o ceny rozkładu terminowego kontraktów dla poszczególnych metali z dnia wyceny oraz kursy walutowe. Dane do wyceny uzyskano z serwisu Reuters.
	Pochodne instrumenty finansowe walutowe – forwardy walutowe	Wartość godziwa dla walutowych symetrycznych transakcji terminowych została określona w oparciu o model do wyceny transakcji forward w którym wykorzystano kursy NBP z dnia wyceny oraz terminowe stopy procentowe dla poszczególnych walut.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Spółce nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2014	31/12/2013	
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu obligacji	21	24 952	113 442	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	25	133 091	121 052	Poziom 2
Pozostałe należności finansowe	23	15 938	-	Poziom 2
Udzielone pożyczki	22	113 661	54 328	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 390	1 443	Poziom 2
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	38	233 103	231 471	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	26 012	16 000	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	93 090	84 143	Poziom 2
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	38 361	-	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- w odniesieniu do należności długoterminowych zastosowano dyskonto ustalone na bazie średniego kosztu finansowania,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).

43. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości

Główne ryzyka finansowe, na które narażona jest Spółka w ramach prowadzonej działalności to przede wszystkim ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmian cen metali, ryzyko zmian kursów walutowych, ryzyko zmian stóp procentowych, a także ryzyko płynności i ryzyko kredytowe.

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 przesuwa inne ryzyka, a w ten sposób zwiększa długoterminowo stabilizację biznesową, które stanowi podstawę działalności Spółki i generowania przez nią przepływów finansowych. Wszystkie decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem cenowym podejmowane są w kontekście realizacji długoterminowej strategii Spółki.

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

Spółka ma wdrożoną Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym oraz Procedurę Zarządzania Ryzykiem Finansowym. Na podstawie wdrożonych procedur 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 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.

Analiza wrażliwości – metodologia

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zamian, 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	12,50%
EUR/ zł	7,5%
EUR/USD	10,00%
Aluminium – USD/t	20%
Ołów	20%
Stopa % PLN (Wibor1M)	12,5%
Stopa % PLN (Wibor3M)	10%
Stopa % EUR (Euribor1M)	175%
Stopa % EUR (Euribor3M)	45%
Stopa % USD (Libor1M)	12,5%
Stopa % USD (Libor3M)	10%

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 rynkowego. 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 również zjawisko hedgingu naturalnego.

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 strukturze Impexmetal S.A. znajduje się Oddział Handlowy, który zajmuje się działalnością handlową w zakresie różnego rodzaju metali. W 2014 roku przeprowadził transakcje zabezpieczające ołów, cynk i aluminium.

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

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 (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
EUR (+/-)	(267)	226	(124)	-	-	-	(165)
Razem	(267)	226	(124)	-	-	-	(165)

Instrumenty pochodne walutowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	-	438	1 166	1 112	-	-	2 716
EUR (+/-)	2	-	(688)	(795)	-	-	(1 481)
Razem	2	438	478	317	-	-	1 235

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2014 r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne na 31/12/2014		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
Kontrakty forward walutowe USD/PLN	2 716	+ 12,5%		(12 397)
		- 12,5%		12 397
Kontrakty forward walutowe EUR/PLN	(1 481)	+ 7,5%	-	8 204
		-7,5%	-	(8 204)
Kontrakty futures towarowe - Aluminium	(379)	+20%	97	1 073
		-20%	(97)	(1 073)
Kontrakty futures towarowe - Ołów	214	+25%	589	-
		-25%	(589)	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem		Wzrost notowań	686	(3 120)
		Spadek notowań	(686)	3 120

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny

Instrumenty pochodne na 31/12/2013		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
Kontrakty forward walutowe EUR/PLN	(2 347)	+ 5%	2 080	-
		- 5%	(2 080)	-
Kontrakty futures towarowe - Aluminium	(623)	+20%	-	8 189
		-20%	-	(8 189)
Kontrakty futures towarowe - Ołów	47	+25%	4 075	-
		-25%	(4 075)	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem		Wzrost notowań	6 155	8 189
		Spadek notowań	(6 155)	(8 189)

Analiza wrażliwości innych istotnych pozycji bilansowych na zmianę kursów walutowych

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyrażonych w EUR lub USD na zmiany kursów walut poprzez przedstawienie wpływu zmian kursów na wynik finansowy Spółki.

Istotne pozycje w EUR na 31/12/2014	wartość w przeliczeniu na PLN	wzrost kursu EUR/PLN o 7,5%	spadek kursu EUR/PLN o 7,5%
Należności handlowe i pozostałe	181 296	13 597	(13 597)
Obligacje	12 787	959	(959)
Pożyczki	97 088	7 282	(7 282)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	57 549	(4 316)	4 316
Kredyty i factoring	114 313	(8 573)	8 573

Istotne pozycje w USD na 31/12/2014	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 10%	spadek kursu USD/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	15 637	1 954	(1 954)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32 248	(4 031)	4 031
Kredyty	28 336	(3 542)	3 542
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		3 330	(3 330)

Istotne pozycje w EUR na 31/12/2013	wartość w przeliczeniu na PLN	wzrost kursu EUR/PLN o 5%	spadek kursu EUR/PLN o 5%
Należności handlowe i pozostałe	138 177	6 908	(6 908)
Obligacje	12 442	622	(622)
Pożyczki	53 914	2 696	(2 696)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	29 758	(2 976)	2 976
Kredyty i factoring	55 537	(5 554)	5 554

Istotne pozycje w USD na 31/12/2013	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 10%	spadek kursu USD/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	836	84	(84)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 191	(919)	919
Kredyty	9 357	(936)	936
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		(75)	75

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Do finansowania swojej działalności Spółka wykorzystuje dług odsetkowy (kredyty, pożyczki, factoring i obligacje) o zmiennym oprocentowaniu, którego udział w finansowaniu aktywów Spółki na dzień 31.12.2014 wynosi 19%. Spółka jednocześnie posiada aktywa finansowe (obligacje i pożyczki) o zmiennym oprocentowaniu, których udział w aktywach Spółki ogółem na dzień 31.12.2014 wynosi 10%. Posiadanie zarówno aktywów jak i pasywów generujących odsetki naliczane w oparciu o zmienne stawki bazowe (WIBOR / EURIBOR) w znacznym stopniu zabezpiecza Spółkę przed niekorzystnymi zmianami stawek bazowych (a co za tym idzie zmianami stóp procentowych), gdyż skutki tych zmian dla pasywów i aktywów w znacznym stopniu wzajemnie się znoszą. Negatywny skutek wzrostu stóp procentowych dla zobowiązań odsetkowych w postaci wzrostu kosztów odsetkowych jest bowiem w znacznym stopniu rekompensowany pozytywnym skutkiem wzrostu stóp procentowych dla aktywów finansowych w postaci wzrostu przychodów odsetkowych.



Impexmetal S.A.
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Ze względu na względnie niski poziom stóp procentowych 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, niekorzystnych trendów zmiany stóp procentowych, przy jednoczesnym uwzględnieniu wzajemnej eliminacji skutków tych zmian dla oprocentowanych aktywów i pasywów Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2014	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	711	15	99 526	20 800	17 561	-	138 613
pożyczki	711	15	74 574	20 800	17 561	-	113 661
obligacje	-	-	24 952	-	-	-	24 952
Razem	711	15	99 526	20 800	17 561	-	138 613

wg stanu na 31/12/2013	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe	-	-	53 914	-	-	-	53 914
pożyczki	-	-	53 914	-	-	-	53 914
Oprocentowanie zmienne	4	101 000	410	12 442	-	-	113 856
pożyczki	4	-	410	-	-	-	414
obligacje	-	101 000	-	12 442	-	-	113 442
Razem	4	101 000	54 324	12 442	-	-	167 770

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych aktywów finansowych wyniosła w 2014 roku dla pożyczek 2,85%, natomiast dla obligacji 3,54% oraz odpowiednio 2,97% i 4,07% w 2013 roku.

Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2014	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie zmienne	14 752	16 292	128 132	99 939	-	-	259 115
kredyty	-	-	95 132	99 939	-	-	195 071
factoring	14 722	16 292	-	-	-	-	31 014
pożyczki	18	-	7 000	-	-	-	7 018
papiery komercyjne	12	-	26 000	-	-	-	26 012
Razem	14 752	16 292	128 132	99 939	-	-	259 115



wg stanu na 31/12/2013	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie zmienne	12 108	16 427	128 084	90 852	-	-	247 471
kredyty	-	-	128 084	74 852	-	-	202 936
factoring	12 108	16 427	-	-	-	-	28 535
papiery komercyjne	-	-	-	16 000	-	-	16 000
Razem	12 108	16 427	128 084	90 852	-	-	247 471

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa oprocentowanych zobowiązań finansowych w 2014 roku wynosiła dla kredytów (w tym factoringu i pożyczki) 2,34%, dla obligacji 3,36% oraz odpowiednio 2,90% i 4,02% w 2013 roku.

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 31/12/2014	wartość bilansowa	zmienność Wibor 1M na poziomie 12,5%	zmienność Wibor 1M na poziomie (12,5%)	zmienność Wibor 3M na poziomie 10%	zmienność Wibor 3M na poziomie (10%)
Obligacje w PLN	12 165	32	(32)	26	(26)
Udzielone pożyczki w PLN	16 573	43	(43)	35	(35)
Kredyty w PLN	90 454	(235)	235	(190)	190
Obligacje w PLN	26 012	(68)	68	(55)	55
	wartość bilansowa	zmienność Euribor 1M na poziomie 175%	zmienność Euribor 1M na poziomie (175%)	zmienność Euribor 3M na poziomie 45%	zmienność Euribor 3M na poziomie (45%)
Obligacje w EUR	12 787	4	(4)	4	(4)
Udzielone pożyczki w EUR	97 088	30	(30)	34	(34)
Kredyty i factoring w EUR	114 313	(36)	36	(40)	40
	wartość bilansowa	zmienność Libor 1M na poziomie 12,5%	zmienność Libor 1M na poziomie (12,5%)	zmienność Libor 3M na poziomie 10%	zmienność Libor 3M na poziomie (10%)
Kredyty w USD	28 336	(6)	6	(7)	7
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		(236)	236	(193)	193



Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane na 31/12/2013	wartość bilansowa	zmienność Wibur 1M na poziomie 12,5%	zmienność Wibur 1M na poziomie (12,5%)	zmienność Wibur 3M na poziomie 10%	zmienność Wibur 3M na poziomie (10%)
Obligacje w PLN	101 000	333	(333)	273	(273)
Udzielone pożyczki w PLN	414	1	(1)	1	(1)
Kredyty w PLN	166 577	(550)	550	(450)	450
Obligacje w PLN	16 000	(53)	53	(43)	43
	wartość bilansowa	zmienność Euribor 1M na poziomie 25%	zmienność Euribor 1M na poziomie (25%)	zmienność Euribor 3M na poziomie 15%	zmienność Euribor 3M na poziomie (15%)
Obligacje w EUR	12 442	3	(3)	4	(4)
Kredyty i factoring w EUR	55 537	(24)	24	(25)	25
	wartość bilansowa	zmienność Libor 1M na poziomie 7,5%	zmienność Libor 1M na poziomie (7,5%)	zmienność Libor 3M na poziomie 7,5%	zmienność Libor 3M na poziomie (7,5%)
Kredyty w USD	9 357	(1)	1	(2)	2
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		(22)	22	(23)	23

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.

Analiza umownej zapadalności zobowiązań

wg stanu na 31/12/2014	<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	15 128	17 031	130 775	101 399	-	-	264 333	259 115
- kredyty i pożyczki (razem z factoringiem)	15 053	16 905	104 244	101 399	-	-	237 601	233 103
- papiery komercyjne	75	126	26 531	-	-	-	26 732	26 012
Instrumenty pochodne	527	326	815	795	-	-	2 463	2 463
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	68 688	23 973	429	-	-	-	93 090	93 090
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	38 361	-	-	38 361	38 361
Razem	84 343	41 330	132 019	140 555	-	-	398 247	393 029



wg stanu na 31/12/2013	<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	12 689	17 580	131 738	92 449	-	-	254 456	247 471
- kredyty (razem z factoringiem)	12 642	17 486	131 315	75 885	-	-	237 328	231 471
- papiery komercyjne	47	94	423	16 564	-	-	17 128	16 000
Instrumenty pochodne	1 319	2 538	1 415	-	-	-	5 272	5 272
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	38 175	29 980	15 988	-	-	-	84 143	84 143
Razem	52 183	50 098	149 141	92 449	-	-	343 871	336 886

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest głównie ze stosowaniem odroczonej płatności dla kontrahentów, udzielonymi pożyczkami oraz dokonanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe. Posiadane obligacje i pożyczki są oprocentowane na poziomie wyższym niż dłużne papiery Skarbu Państwa (dot. waluty PLN) i/lub oferowane Spółce kredyty (dot. waluty PLN i EUR) co świadczy o tym, że inwestycja jest rentowna.

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.

Na dzień bilansowy 89% należności handlowych (netto) od podmiotów niepowiązanych było ubezpieczonych.

Splata udzielonych pożyczek o wartości bilansowej wynoszącej 41 267 tys. zł na dzień 31.12.2014 r. jest zabezpieczona w formie zastawu rejestrowego na stanowiącym własność Boryszew S.A. udziale Spółki AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o z siedzibą w Jabloncu nad Nysą. Obciążony zastawem udział stanowi 100% kapitału zakładowego spółki AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług została zawarta w nocie nr 25 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Ujęte w bilansie należności z tytułu udzielonych pożyczek (bez pożyczek, na które utworzono odpis aktualizujący) nie są przeterminowane.

Stan utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym:

	31/12/2014	31/12/2013
- odpisy aktualizujące należności handlowe i dyskonto	8 004	9 966
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 782	2 537
- odpisy aktualizujące wartość pożyczek i dyskonto	665	3 637
Razem	11 451	16 140

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 (51% przychodów ze sprzedaży) jak i na rynku zagranicznym (49% przychodów). Ponad 99% sprzedaży zagranicznej stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Czechy (19%), Niemcy (19%), Wielka Brytania (9%), Francja (9%) i Ukraina (5%) do których sprzedaż stanowi ponad 61% łącznej sprzedaży na rynku europejskim.

W 2014 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży. Przychody ze sprzedaży z dziesięcioma największymi odbiorcami stanowią 41% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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



Największe pojedyncze obciążenie ryzykiem kredytowym dotyczy czterech kontrahentów Spółki, którym przyznano największe kredyty kupieckie w następujących wartościach: 10 500 tys. EUR, 4 000 tys. EUR, 15 000 tys. PLN, 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 braku możliwości terminowego odzyskania zainwestowanych środków 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 strona 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

	31/12/2014	31/12/2013
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	259 115	247 471
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 390)	(1 443)
Zadłużenie netto	257 725	246 028
Kapitał własny	915 513	855 573
Kapitał własny i zadłużenie netto	1 173 238	1 101 601
Wskaźnik zadłużenia	22%	22%

44. Transakcje ze stronami powiązaniymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązaniymi 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.

Transakcje emitenta ze stronami powiązaniymi

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

Transakcje z jednostką dominującą Boryszew S.A.:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2014	336	469	9 214	234	2 906	-	46 038	-
2013	697	346	6 362	48	4 652	-	113 442	-

Na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. nie występują odpisy na należności od jednostki dominującej.

Transakcje z jednostkami powiązaniymi przez Boryszew S.A.:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2014	-	-	1	2 672	514	-	79 972	-
2013	-	-	-	1	-	-	53 914	-



Transakcje z jednostkami zależnymi Grupy Kapitałowej Impexmetal:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2014	56 730	5 598	42 169	48 878	55 979	712	438	33 030
2013	4 589	16 902	21 889	16 254	14 403	-	404	16 000

Na dzień 31.12.2014 r. odpisy na należności od jednostek zależnych wynoszą 1 000 tys. zł, na dzień 31.12.2013 r. wynosiły 1 233 tys. zł. W 2014 roku w przychodach ujęto 233 tys. zł, w 2013 roku 48 tys. zł w przychodach i 5 tys. zł w kosztach.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi Grupy Kapitałowej Impexmetal:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2014	116	4 072	15 610	916	-	-	-	-
2013	127	-	16 076	964	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. nie występują odpisy na należności od jednostek stowarzyszonych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2014	-	-	-	-	265	-	12 165	-
2013	-	-	600	2	9	-	-	-

Na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. odpisy na należności od jednostek powiązanych osobowo wynoszą 1 118 tys. zł.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi poprzez osoby nadzorujące:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2014	-	47	417	-	-	-	-	-
2013	20	37	344	-	-	-	-	-

Transakcje ze stronami powiązаныmi o charakterze niehandlowym zawarte w 2014 roku

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

Nabycie obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniach 30 września 2014 i 21 listopada 2014 roku jednostka zależna Symonvit Ltd. nabyła łącznie 27 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 27 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 27 listopada 2014 roku Spółka FŁT Polska Sp. z o.o. nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 3 grudnia 2014 roku Spółka Baterpol S.A. nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000 000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 31 grudnia 2015 roku.



Przedterminowy wykup obligacji Impexmetal S.A.

W dniu 18 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. dokonała wykupu 27 sztuk obligacji imiennych:

- 9 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 000 000,00 zł każda, za łączną kwotę 9 000 000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 30 września 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.

- 18 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 000 000,00 zł każda za łączną kwotę 18 000 000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 21 listopada 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.

Obligacje zostały wykupione według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały wykupione w celu umorzenia.

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

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 - letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 101 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Boryszew S.A. wykupił przedterminowo wszystkie obligacje serii A w dniach 28 lipca i 30 września 2014 roku.

W dniu 1 lipca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 4 obligacje imiennych serii BC, o nominale 500 000,00 Euro każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2 000 000,00 Euro. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Boryszew S.A. wykupił przedterminowo wszystkie obligacje serii BC w dniu 30 września 2014 roku.

Nabycie obligacji wyemitowanych przez podmiot powiązany

Impexmetal S.A. objął obligacje wyemitowane przez Unibax Sp. z o.o.:

- 5 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości 1 000 000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

- 5 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 2 000 000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

- 4 sztuki obligacji serii E o łącznej wartości 1 600 000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

- 5 sztuk obligacji serii F o łącznej wartości 5 000 000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

- 5 sztuk obligacji serii H o łącznej wartości 2 300 000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Przedterminowy wykup obligacji wyemitowanych przez Boryszew S.A.

W dniu 28 lipca 2014 roku Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 000 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70 000 000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014 roku z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 30 września 2014 roku Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 000 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31 000 000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A.. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014 roku, z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 30 września 2014 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu 4 sztuk obligacji imiennych serii BC o wartości nominalnej 500 000 EUR każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2 000 000,00 EUR, objętych przez Impexmetal S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 1 lipca 2014 roku, z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 r.



Zawarcie umów pożyczek

W dniu 17 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 5 000 000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 19 września 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 4 000 000,00 EUR, z terminem spłaty do dnia 30.06.2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 21 listopada 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 11 000 000,00 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 27 maja 2014 roku zwiększono z 400 000,00 zł do 420 000,00 zł kwotę pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex-Invest Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 30.06.2015 r.

Aneks z dnia 31.12.2014 r. zwiększono z 420 000,00 zł do 440 000,00 zł kwotę dostępnego limitu pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex-Invest Sp. z o.o. oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31.12.2015 r.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. nabył wierzytelności przysługujące od spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.) z tytułu umów pożyczek, a tym samym wstąpił w prawa pożyczkodawcy pożyczek w łącznej kwocie 9 000 000,00 EUR – szczegóły zostały opisane w pkt. 46 Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta.

W dniu 15 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzielił Impexmetal S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 7 000 000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

Sprzedż akcji Hutmen S.A. do spółki zależnej

W dniu 30 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. przeniósł na podstawie Umowy cywilno – prawnej i zleceń 3 451 196 sztuk akcji Hutmen do SPV Impexmetal Sp. z o.o. Wyżej wymienione akcje stanowią 13,48% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniają go 13,48 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku przeniesienia akcji Impexmetal S.A. posiada 695 195 akcji Hutmen S.A., co stanowiło 2,72% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniało do 2,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu

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 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone w tym:	1 617	1 768
- Zarządowi Spółki	540	648
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	490	466
Razem	2 107	2 234

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi prokurenci Spółki.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Wynagrodzenie wypłacone	431	425

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Członków Zarządu	567	-
Członków Rady Nadzorczej	125	132

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



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.

Na 31 grudnia 2014 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.

45. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych

Poniższa nota prezentuje objaśnienie różnic między zmianami stanu należności, zobowiązań oraz rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazanymi w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych a zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także objaśnienie istotnych pozycji sprawozdania z przeplywów pieniężnych.

Objaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(34 595)	36 926
zmiana stanu należności z tytułu dywidend	822	-
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji	(65)	(3 720)
zmiana stanu instrumentów pochodnych	(3 400)	614
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	3 304	(699)
przekwalifikowane należności związanych z działalnością inwestycyjną	15 908	27
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych	(18 026)	33 148
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	50 715	(11 611)
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78	196
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 655	(15 388)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia akcji	-	8 942
zmiana stanu pozostałych zobowiązań inwestycyjnych	(38 361)	-
zmiana stanu instrumentów pochodnych	(2 809)	2 196
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	480	(2 814)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych	25 758	(18 479)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	62	(183)
zmiana stanu pozostałych rezerw	354	4 713
zmiana stanu pozostałych aktywów, w tym czynnych rozliczeń międzyokresowych	3 227	(638)
zmiana stanu pozostałych pasywów, w tym rozliczeń międzyokresowych przychodów	(125)	(187)
Razem zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 518	3 705
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(78)	(196)
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(289)	336
otrzymane dotacje	-	-
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych	3 151	3 845

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



Objaśnienie pozostałych istotnych pozycji
sprawozdania z przepływów pieniężnych

Odsetki od zobowiązań finansowych, z tego:

- od kredytów i otrzymanych pożyczek
- od wyemitowanych obligacji
- prowizje od kredytów

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	5 988	5 173
	5 149	4 212
	668	644
	171	317

Odsetki i dywidendy otrzymane

- dywidendy pieniężne
- dywidendy niepieniężne
- odsetki od obligacji otrzymane
- odsetki od pożyczek otrzymane

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	(68 689)	(15 736)
	(64 159)	(11 055)
	(822)	-
	(2 960)	(4 634)
	(748)	(47)

Wydatki na nabycie aktywów finansowych

- akcje Boryszew S.A.
- akcje Alchemia S.A.
- pozostałe akcje notowane na giełdzie

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	152 420	117 683
	6 254	54 571
	146 166	55 112
	-	8 000

Udzielone pożyczki

- Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew
- pozostałe jednostki powiązane

	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	32 787	55 083
	32 752	54 843
	35	240

46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta

Zbycie akcji Boryszew S.A.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. zbyła 6 974 581 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 3,17% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Transakcja została przeprowadzona poza rynkiem regulowanym na podstawie dwóch umów przeniesienia akcji. Transakcja zbycia akcji spowodowała zmniejszenie poniżej progu 5%, dotychczas posiadanego przez Impexmetal S.A., udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Przed dokonaniem wyżej wymienionej transakcji Spółka Impexmetal S.A. posiadała 12 000 000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 5,45% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Po sprzedaży Impexmetal S.A. posiadała 5 025 419 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 2,28% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Zakup akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła łącznie w 2014 roku (tj. od dnia 16.10 do dnia 23.10.2014 r.) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 974 581 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

Powyższe akcje dają 974 581 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,41% kapitału zakładowego Spółki Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada 6 000 000 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 2,5% kapitału zakładowego i dających prawo do 6 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.



Zakup akcji spółki Alchemia S.A.

W dniu 27 stycznia 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 600 000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 0,23% kapitału zakładowego Spółki

W dniu 11 i 13 lutego 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 1 000 000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 0,38% kapitału zakładowego Spółki

W dniach 8, 10, 14, 24, 25 i 28 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 14 895 000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 5,73% kapitału zakładowego Spółki,

W dniu 2, 29 i 30 września 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 2 420 000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 1,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 26 listopada 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 2 000 000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 0,77% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 2, 19 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 1 040 000 sztuk akcji Alchemia S.A. stanowiących 0,40% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 30 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. zbył 236 000 sztuk akcji Alchemia S.A. stanowiących 0,12% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. posiadała 37 804 000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 18,90% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 37 804 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 18,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Zmiany wpisów w rejestrze zastawów

Spółka Impexmetal S.A. otrzymała niżej wymienione postanowienia o zmianach wpisów w rejestrze zastawów, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu udzielonego na kwotę 75 000 000,00 zł z terminem spłaty do 31.01.2017 roku.

1. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 6 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112 500 000,00 zł. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31.03.2014 roku wynosi: 8 551 022,28 zł.

2. Postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112 500 000,00 zł. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31.03.2014 roku wynosi: 11 630 279,49 zł.

3. Postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112 500 000,00 zł. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31.03.2014 roku wynosi: 13 504 360,04 zł.

Ustanowienie zastawów rejestrowego na akcjach

W dniach od 27 stycznia do 17 lutego 2014 roku Spółka otrzymała 6 postanowień Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów – papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.

Przedmiotem ustanowionego zastawu były następujące papiery wartościowe, należące do Impexmetal S.A.:

- 2 087 605 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2 713 886,50 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 11 064 306,50 zł. Ww. akcje stanowią 1,01% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,01% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2 500 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 3 250 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 13 250 000,00 zł. Ww. akcje stanowią 1,20% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,20% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1 500 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1 950 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 7 950 000,00 zł. Ww. akcje stanowią 0,72% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,72% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1 000 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1 300 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5 300 000,00 zł. Ww. akcje stanowią 0,48% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,48% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 47 528 518 sztuk akcji Boryszew S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 4 752 851,80 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 23 764 259,00 zł. Ww. akcje stanowią 2,16% kapitału zakładowego Boryszew S.A. i dają 2,16% głosów na walnym zgromadzeniu.



- 2 000 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2 600 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 10 600 000,00 zł. Ww. akcje stanowią 0,97% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,97% głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższe zastawy zostały ustanowione na rzecz Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr U0002485936637 o Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności z 18 grudnia 2013 roku, w kwocie 50 000 000,00 zł.

Nabycie aktywów o znacznej wartości

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 - letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A. w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 101 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Powyższe obligacje zostały wykupione przedterminowo przez Boryszew S.A.

Ustanowienie hipoteki

W dniu 11 kwietnia 2014r. Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Koninie – VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 09.04.2014 roku o wpisie do Ksiąg Wieczystych hipoteki umownej łącznej.

Hipoteka została ustanowiona na przysługujących Impexmetal S.A. prawach własności i prawach wieczystego użytkowania nieruchomości objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00031899/8 oraz KN1N/00070991/8. Hipotekę ustanowiono do kwoty 34 000 000,00 zł na rzecz: Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr 6782/14/475/04 z dnia 13.02.2014 roku.

Nabycie wierzytelności Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. (obecnie Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o.)

W dniu 17 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarł z Sanko Corp. Ltd., umowę nabycia wierzytelności Sanko Corp. Ltd., wobec Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. (TPC) z tytułu umowy pożyczki w kwocie 1 750 000 EUR oraz umowę nabycia wierzytelności spółki Tensho Electric Industries Co., Ltd. wobec spółki TPC w kwocie 7 250 000 EUR, tj. za łączną kwotę 9 000 000 EUR (równowartość 37 314 000,00 złotych, przeliczoną według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014).

Zapłata za powyżej opisane wierzytelności została dokonana poprzez przeniesienie przez spółkę Impexmetal S.A. 6 974 581 akcji spółki Boryszew S.A. na rzecz Tensho Electric Industries Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 7 250 000 EUR (5 618 412 sztuki akcji Boryszew S.A.), oraz na rzecz Sanko Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 1 750 000 EUR (1 356 169 sztuk akcji Boryszew S.A.).

Strony uzgodniły, że w ciągu 2 lat od dnia zawarcia umowy nabyte akcje będą zablokowane na rachunku maklerskim. Po okresie 2 lat Impexmetal S.A. będzie przysługiwać opcja zakupu (opcja call) za kwotę równą cenie nabytych akcji powiększonej o 20% a Tensho Electric Industries Co. Ltd., i Sanko Corp. Ltd. opcja sprzedaży (opcja put) za kwotę równą cenie nabycia.

Po analizie warunków zawartych wyżej opisanych umów biorąc pod uwagę opisaną powyżej dwuletnią blokadę akcji na rachunku maklerskim i opcje call i put, zbyte akcje Boryszew S.A. zostały uznane zgodnie z MSR 39 jako aktywo nieklasyfikujące się do zaprzestania ujmowania. Akcje te- ujęte zostały jako aktywa dostępne do sprzedaży i pozostałe zobowiązania długoterminowe. Na dzień 31.12.2014 r. wartość tych aktywów wynosi 40 mln zł (aktywa te wyceniane są do wartości godziwej przez kapitały), wartość zobowiązań związanych z tymi aktywami 38,4 mln zł.

Ogłoszenie wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji Spółki Hutmen S.A.

W dniu 25 września 2014 roku Impexmetal S.A. wraz ze spółkami Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. oraz Impex - invest Sp. z o.o., działając wspólnie jako Wzywający ogłosili wezwanie, do zapisywania się na sprzedaż do 8.869.415 szt. akcji spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie, co razem z akcjami już posiadanymi przez podmioty zależne i dominujące Boryszew S.A. miało spowodować osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.

Podmiotem nabywającym Akcje była spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. będąca spółką zależną od Boryszew S.A. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,90 zł za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym przepisami art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2013, poz. 1382).



Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w związku z zamiarem przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w związku z zamiarem zniesienia dematerializacji akcji spółki Hutmen S.A., tj. na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 w/w ustawy o ofercie publicznej (...)

Jednocześnie niezwłocznie zostało złożone żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. i umieszczenia w porządku jego obrad uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji oraz uchwał w przedmiocie zmian Statutu, w szczególności w zakresie zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

W wyniku wezwania SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. nabyła 4 670 254 akcje spółki Hutmen S.A., co stanowiło 18,24% akcji tej spółki i uprawniało do 18,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku wezwania Grupa Boryszew łącznie posiadała 21 397 109 akcji spółki Hutmen S.A. co stanowiło 83,59% akcji tej spółki i uprawniało do 83,59% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

W dniu 31 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki Hutmen S.A., tj. łącznie 25 596 270 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, poprzez przywrócenie im formy dokumentu

Otrzymanie pozwu o zapłatę

W dniu 3 października 2014 roku wpłynął do Spółki pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez MTMG - Morski Terminal Masowy Gdynia Spółka z o.o. o zapłatę kwoty 9,7 mln zł w związku z wypowiedzeniem przez Impexmetal S.A w listopadzie 2008 roku umowy dotyczącej przeladunku przez MTMG tlenku glinu dla potrzeb produkcyjnych zakładu Aluminium Konin.

Impexmetal S.A. zamknął Wydział Elektrolizy w lutym 2009 roku w związku z drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej, związanym z ich uwolnieniem dla odbiorców przemysłowych.

Spółka Impexmetal S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości, jako pozbawionego podstaw faktycznych i prawnych.

47. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik i kapitał

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

48. 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.



49. 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.

Udzielone gwarancje i poręczenia - stan na 31.12.2014 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.	2 000 tys. USD	7 015 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Baterpol SA		1 772 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	WM Dziedzice S.A.	1 000 tys. EUR	4 262 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.07.2015 r.
4.	Boryszew SA		3 146 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
5.	Boryszew SA		3 336 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
6.	ZM Silesia S.A.		2 500 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
7.	HMN Szopienice SA		14 036 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
9.	Osoba Fizyczna		5 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Razem			41 067 tys. zł		

Pozycje warunkowe	stan na 31/12/14	stan na 31/12/13	zmiana
Zobowiązania warunkowe	46 067	107 596	(61 529)
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	41 067	102 596	(61 529)
- na rzecz jednostek powiązanych	41 067	102 596	(61 529)
z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów	5 000	5 000	-
- na rzecz jednostek pozostałych	5 000	5 000	-
Aktywa warunkowe	-	-	-
Pozycje warunkowe, razem	46 067	107 596	(61 529)

Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2014, z tego:	(61 529)
Zwiększenia	28 932
- Udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych spółki Baterpol S.A w kwocie	27 000
- Zwiększenia z tytułu wyceny poręczeń	1 932
Zmniejszenia	(90 461)
- Zmniejszenie poręczenia spłaty zobowiązań WM Dziedzice S.A. w kwocie	(58 500)
- Zmniejszenie poręczenia spłaty zobowiązań Baterpol S.A. w kwocie	(30 121)
- Zmniejszenie z tytułu wyceny poręczeń	(1 840)



50. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

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

51. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w okresie Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	504	518
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	155	162
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	2
Razem	659	682

52. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 21 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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. została zawarta 21 lipca 2014 roku na okres badania sprawozdań za 2014 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2013. 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 2014 rok wynagrodzenie wynosi 195 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2014 roku koszty w wysokości 109 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 86 tys. zł.

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

	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	151	185
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	89	123
Pozostałe usługi	19	34
Razem	259	342



53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 17 marca 2015 roku.

Podpisy

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Jan Woźniak

Członek Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....