

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**Grupy Kapitałowej Impexmetal
za I półrocze 2007 roku**

<u>Spis treści</u>	<u>Strona</u>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANY BILANS	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne	8
2. Stosowane zasady rachunkowości	15
3. Przychody ze sprzedaży	25
4. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	26
5. Koszty według rodzaju	27
6. Pozostałe przychody operacyjne	27
7. Pozostałe koszty operacyjne	28
8. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	28
9. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	29
10. Przychody finansowe	29
11. Koszty finansowe	29
12. Podatek dochodowy	29
13. Zysk przypadający na jedną akcję	31
Zysk przypadający na jedną akcję po splicie	31
14. Rzeczowy majątek trwały	33
15. Wartość firmy	34
16. Pozostałe wartości niematerialne	35
17. Aktywa finansowe	36
18. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39
19. Pozostałe aktywa	40
20. Zapasy	41
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
22. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42
23. Pozostałe aktywa	42
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
25. Kapitał zakładowy	43
26. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	44
27. Kapitał rezerwowy	44
28. Pożyczki i kredyty bankowe	45
29. Pozostałe zobowiązania finansowe	47
30. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	48
31. Rezerwy na podatek odroczony	48
32. Pozostałe rezerwy	49
33. Pozostałe zobowiązania	49
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49
35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	49
36. Instrumenty finansowe	50
37. Transakcje z jednostkami powiązanymi	57
38. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe	59
39. Zdarzenia po dniu bilansowym nie mające wpływu na sprawozdanie bieżącego okresu	60
40. Inne zagadnienia	61
41. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	63

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2007

	NOTA	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 629 521	1 462 365
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		384 448	324 078
Przychody ze sprzedaży ogółem	3	2 013 969	1 786 443
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 481 013	1 289 283
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		332 844	291 728
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	1 813 857	1 581 011
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		200 112	205 432
Koszty sprzedaży		24 655	25 144
Koszty ogólnego zarządu		52 552	54 752
Pozostałe przychody operacyjne	6	11 417	13 473
Pozostałe koszty operacyjne	7	6 049	25 586
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	8	9 630	1 276
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	9	(65)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		137 838	114 699
Przychody finansowe	10	19 865	25 368
Koszty finansowe	11	90 114	46 281
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		67 589	93 786
Podatek dochodowy	12	23 711	14 094
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		43 878	79 692
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		43 878	79 692
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		78 323	65 061
Udziałowcom mniejszościowym		(34 445)	14 631
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		9,17	7,62
Rozwodniony		9,17	7,62
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		9,17	7,62
Rozwodniony		9,17	7,62
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) po splicie	13		
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,37	0,30
Rozwodniony		0,37	0,30

SKONSOLIDOWANY BILANS
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ DO 30 CZERWCA 2007

	NOTA	30/06/07	31/12/06
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	14	945 394	933 301
Wartość firmy	15	5 339	5 339
Pozostałe wartości niematerialne	16	22 063	20 291
Aktywa finansowe	17	58 519	62 445
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	20 974	23 137
Pozostałe aktywa	19	4 681	4 707
Aktywa trwałe razem		1 056 970	1 049 220
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	459 285	410 192
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	748 595	637 411
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	34 932	22 530
Bieżące aktywa podatkowe		580	3 942
Pozostałe aktywa	23	7 931	8 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	48 130	39 625
Aktywa obrotowe razem		1 299 453	1 122 094
Aktywa razem		2 356 423	2 171 314

SKONSOLIDOWANY BILANS
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ DO 30 CZERWCA 2007 (c.d.)

	NOTA	30/06/07	31/12/06
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	25	101 057	101 057
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	26	28 867	28 867
Kapitał rezerwowy	27	(18 009)	(16 427)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		7 645	9 345
Zyski zatrzymane, w tym:		741 391	684 990
Zysk z lat ubiegłych		663 068	517 556
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		78 323	167 434
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		860 951	807 832
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		179 974	166 351
Razem kapitał własny		1 040 925	974 183
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	194 967	118 903
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	29	5 281	6 059
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	30	10 383	11 038
Rezerwy na podatek odroczony	31	71 398	68 240
Pozostałe rezerwy długoterminowe	32	36 078	35 725
Pozostałe zobowiązania	33	5 736	6 106
Zobowiązania długoterminowe razem		323 843	246 071
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	345 945	295 705
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	511 338	519 985
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29	97 253	89 525
Bieżące zobowiązania podatkowe		13 527	11 556
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	30	5 739	5 307
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	32	16 931	23 446
Pozostałe zobowiązania	33	922	5 536
Zobowiązania krótkoterminowe razem		991 655	951 060
Zobowiązania razem		1 315 498	1 197 131
Pasywa razem		2 356 423	2 171 314

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2007 r.

	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2006 roku	101 057	-	28 867	931	9 297	517 556	152 331	810 039
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	3 012	-	-	2 700	5 712
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą	-	-	-	-	3 425	-	-	3 425
Zysk /strata akcjonariuszy jednostki dominującej za I półrocze 2006 roku	-	-	-	-	-	65 061	-	65 061
Zysk /strata akcjonariuszy mniejszościowych za I półrocze 2006 roku	-	-	-	-	-	-	14 631	14 631
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	(2 127)	(2 127)
Stan na 30 czerwca 2006 roku	101 057	-	28 867	3 943	12 722	582 617	167 535	896 741

	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2007 roku	101 057	-	28 867	(16 427)	9 345	684 990	166 351	974 183
Dywidenda do wypłaty	-	-	-	-	-	(25 619)	-	(25 619)
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	(1 582)	-	-	3 265	1 683
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą	-	-	-	-	(1 700)	-	-	(1 700)
Zysk /strata akcjonariuszy jednostki dominującej za I półrocze 2007 roku	-	-	-	-	-	78 323	-	78 323
Zysk /strata akcjonariuszy mniejszościowych za I półrocze 2007 roku	-	-	-	-	-	-	(34 444)	(34 444)
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	44 802	44 802
Likwidacja Funduszu Budownictwa Mieszkaniowego	-	-	-	-	-	3 697	-	3 697
Stan na 30 czerwca 2007 roku	101 057	-	28 867	(18 009)	7 645	741 391	179 974	1 040 925

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2007

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata brutto za rok obrotowy	67 589	93 786
Amortyzacja	37 475	31 593
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(1 694)	2 795
Odsetki i dywidendy netto	13 695	16 986
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	42 184	(5 970)
Zysk/(strata) z wyceny aktywów finansowych ujętych w rachunku zysków i strat	(1 580)	(2 017)
Pozostałe korekty		
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(111 161)	(189 347)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(49 093)	(28 625)
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów		
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	29 071	18 940
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(13 641)	(10 274)
Zwiększenie/(zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	(1 191)	7 966
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	11 654	(64 167)
Zapłacone odsetki	(15 673)	(14 651)
Zapłacony podatek dochodowy	(12 451)	(12 016)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 470)	(90 834)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowego majątku trwałego	5 200	2 686
Płatności za rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(56 774)	(73 776)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	18 948	18 395
Płatności z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	(14 014)	(5 194)
Otrzymane odsetki	993	394
Otrzymane dywidendy	1 303	90
Pożyczki spłacone/udzielone	10	3 591
Pozostałe	(46 979)	434
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(91 313)	(53 380)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Emisja/wykup akcji kapitałowych	56 529	-
Emisja/wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	158 463	197 790
Spłata kredytów i pożyczek	(91 046)	(36 822)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(1 433)	(1 425)
Dywidendy wypłacone na rzecz:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
- udziałowców mniejszościowych	(82)	(145)
Pozostałe	(5 766)	(13 549)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	116 665	145 849
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 882	1 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	39 625	36 341
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(377)	(584)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	48 130	37 392

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ DO 30 CZERWCA 2007

1. Informacje ogólne

Spółka Impexmetal S.A., zwana dalej Spółką, powstała 1.07.1995 r. w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa, ul. Łucka 7/9.

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

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Impexmetal jest Spółką Akcyjną o formie prawnej nr 16 i podstawowym rodzaju działalności nr 5152Z

Spółka Impexmetal S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal. Podmiotem dominującym wobec Grupy Kapitałowej Impexmetal jest Boryszew S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- działalność poligraficzna pozostała gdzie indziej niesklasyfikowana
- introligatorstwo
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła,
- sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem samochodów osobowych,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- przetwarzanie danych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów,
- reklama
- działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Zakres działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- **Aluminium Konin – Impexmetal S.A.**
 - produkcja wyrobów hutniczych i walcowanych z aluminium,
- **Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.**
 - produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów,
- **Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.**
 - produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,
- **Walcownia Metali Dziedzice S.A.**
 - produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu,
- **Hutmen S.A.**
 - produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów,
- **ZM Silesia S.A.**
 - produkcja wyrobów z cynku,
- **Baterpol Sp. z o.o.**
 - skup, przerób i handel złomem akumulatorowym oraz odpadami metali nieżelaznych, produkcja ołowiu,
- **FLT Metall HmbH, FLT & Metals Ltd., FLT Bearings Ltd., Metalexfrance S.A., FLT France SAS, FLT Polska Sp. z o.o., S & I S.A.** (w chwili obecnej spółka S & I S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej)
 - działalność handlowa,

Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Impexmetal S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Okres obrachunkowy objęty niniejszym sprawozdaniem w przypadku wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 30 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez podmioty objęte konsolidacją.

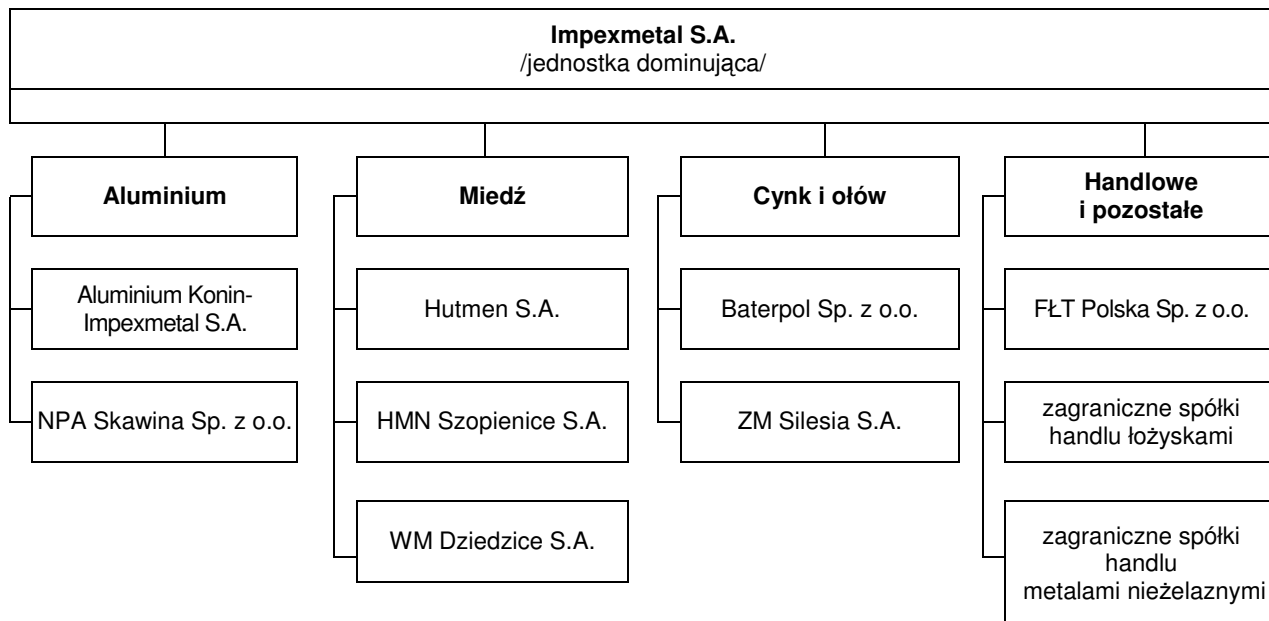
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Grupy Kapitałowej jest złoty polski. W ciągu roku obrotowego Grupa Kapitałowa nie zmieniła waluty funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych zostały ujęte zgodnie z zasadami opisanymi w nocy nr 2 („Waluty obce”).

Wszystkie wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w pełnych tysiącach złotych, chyba że w treści napisano inaczej.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

W chwili obecnej Impexmetal S.A. funkcjonuje jako spółka handlowa posiadająca spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Impexmetal oraz spółki stowarzyszone i pozostałe.

Na wykresie poniżej przedstawiono uproszczoną biznesową strukturę Grupy Kapitałowej Impexmetal wg głównych jednostek biznesowych:



W listopadzie 2005 roku podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. stał się Boryszew S.A.

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 czerwca 2007 r.:

Jednostki bezpośrednio zależne

		Sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale (%)	Sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach (%)
FLT & Metals Ltd. Anglia		100,00	100,00
FLT Metall HmbH Niemcy		100,00	100,00
S & I S.A. Szwajcaria		100,00	100,00
Metalexfrance S.A. Francja		98,83	98,83
Brassco Inc. USA	1)	100,00	100,00
Sinimpex Metals Pte Ltd. Singapur	2)	7,52	7,52
– w likwidacji			
FŁT Polska Sp. z o.o. Warszawa		98,35	98,35
Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Konin	3)	99,39	99,58
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	4)	91,25	91,54
Czechowice Dziedzice			
Baterpol Sp. z o.o. Katowice	5)	91,18	91,18
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. Katowice		84,35	84,35
Hutmen S.A. Wrocław		61,32	61,32

1) w tym Impexmetal S.A. posiada 94,34% kapitału i głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada 5,66%

2) w tym WM Dziedzice posiada 2,62% oraz HMN Szopienice S.A. posiada 4,90%

3) w tym Impexmetal S.A. posiada 95,514% kapitału i 96,95% głosów oraz FLT & Metals posiada 3,873% kapitału i 2,63% głosów,

4) w tym Impexmetal S.A. posiada 2,10% kapitału i 5,04% głosów oraz Hutmen S.A. posiada 89,15% kapitału i 86,50% głosów na WZ,

5) w tym Impexmetal S.A. posiada 80,65% kapitału i głosów na WZ oraz ZM Silesia S.A. posiada 10,53%

Jednostki pośrednio zależne

	Jednostki dominujące niższego szczebla	Sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale (%)	Sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach (%)
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. Skawina	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	100,00	100,00
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. Konin	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	94,00	94,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. Konin	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	59,97	59,97
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. Katowice	Hutmen S.A.	61,77	61,77
Susmed Sp. z o.o. Wrocław	Hutmen S.A.	100,00	100,00
Temer Sp. z o.o. Wrocław	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	100,00	100,00
Spółka Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o. Katowice	ZM Silesia S.A.	100,00	100,00
Zakład Elektro-Automatyki ZELA SZOPIENICE Sp. z o.o. Katowice	HMN Szopienice S.A.	100,00	100,00
Zakład Mechaniczno-Remontowy REMECH SZOPIENICE Sp. z o.o. Katowice – w likwidacji	HMN Szopienice S.A.	100,00	100,00
FLT Wälzlager GmbH Viersen, Niemcy	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
FLT Bearings Ltd. Brentford, Wielka Brytania	FŁT Polska Sp. z o.o.	100,00	100,00
FLT France SAS Sartrouville, Francja	FŁT Polska Sp. z o.o., Metalexfrance S.A.	100,00	100,00
Ostrana Internationale HmbH, Wiedeń, Austria	FLT Metall HmbH	71,36	71,36

Jednostki współzależne pośrednio

	Jednostka współkontrolująca niższego szczebla	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o. Wrocław	Hutmen S.A.	50,00	50,00
KATECH-HUTMEN Sp. z o.o. Kijów Ukraina - w likwidacji	Hutmen S.A.	50,00	50,00
Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy MED-ALKO Sp. z o.o. Konin	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	50,00	50,00

Jednostki stowarzyszone pośrednio

	Znaczący inwestor niższego szczebla	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
Bolesław Recycling Sp. z o.o. Bukowno	Impexmetal S.A. HMN Szopienice S.A.	15,52	20,87
Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o. Konin	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	48,91	48,91
Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o. Konin	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	48,89	48,89
Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o. Konin	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	34,91	34,91
NORBLIN S.A. - w upadłości Warszawa	Hutmen S.A.	9,91	24,82
TRANSSZOP Sp. z o.o. Katowice - w upadłości	HMN Szopienice S.A.	40,00	40,00
FLT Metal Ltd. Kazachstan - w likwidacji	Impexmetal S.A. FLT & Metals Ltd. FLT Metall GmbH	50,00	50,00

W I półroczu 2007 roku nie miało miejsca objęcie konsolidacją podmiotów, które nie byłyby konsolidowane również w 2006 roku.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I połowie 2007 roku

ZM Silesia S.A.

W dniu 4 stycznia 2007 roku Spółka otrzymała potwierdzenie z Domu Maklerskiego Penetrator S.A., że za jego pośrednictwem Impexmetal S.A. nabył, w dniu 29 grudnia 2006 roku, 33 750 akcji spółki ZM Silesia S.A. od pracowników tej spółki. Nabyte akcje stanowią 0,94% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia S.A. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 3 036 440 akcji ZM Silesia S.A., co stanowi 84,35% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia S.A.

Hutmen S.A.

W dniach 16-23 stycznia 2007 r. Impexmetal S.A. sprzedał na sesjach giełdowych łącznie 296 000 akcji Hutmen S.A., równocześnie nabywając łącznie 148 000 praw poboru do akcji serii D Hutmen S.A.

W dniu 26 stycznia 2007 r. Impexmetal S.A. dokonał zapisu na 11 041 828 akcji serii D spółki Hutmen S.A. z posiadanych 5 520 914 praw poboru. Ponadto Impexmetal S.A. złożył zapis dodatkowy na 500 000 akcji serii D Hutmen S.A.

W wyniku dokonanej przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 r. przydziału akcji, Impexmetal S.A. objął łącznie 11 043 198 akcji, z czego 11 041 828 akcji w ramach zapisów podstawowych i 1 370 akcji w ramach zapisów dodatkowych.

W dniu 19 marca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 17 064 180 akcji zwykłych na okaziciela serii D podwyższając ilości wszystkich akcji wyemitowanych przez Hutmen S.A. z liczby 8 532 090 sztuk na 25 596 270 sztuk.

Po rejestracji akcji serii D Hutmen S.A. Impexmetal S.A. posiada łącznie 15 695 196 akcji, co stanowi 61,32% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i daje 15 695 196 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 61,32% ogólnej liczby głosów.

Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W marcu 2007 r. Impexmetal S.A., zgodnie z § 11 Umowy Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. jako wspólnik, korzystając z przysługującego prawa pierwokupu, nabył 105 udziałów w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Bolesław Recycling Sp. z o.o. zwiększył się o 0,9% i wynosi obecnie 5,17%, natomiast udział Impexmetal S.A. w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o.o. zwiększył się o 1,21% i wynosi 6,95%.

Spółka zależna pośrednio od Impexmetal S.A. tj. Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., korzystając również z ww. prawa pierwokupu, nabyła od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach 211 udziałów w Bolesław Recycling Sp. z o.o., stanowiących 1,80% kapitału zakładowego i 2,42 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o.o., zwiększając tym samym swój udział w kapitale zakładowym do 10,35% oraz do 13,92% w ogólnej liczbie głosów ww. spółki.

Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej w Bolesław Recycling Sp. z o.o. wg stanu na 30 czerwca 2007 r. wynosi 15,52% w kapitale zakładowym i 20,87% w ogólnej liczbie głosów na ZW Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa z Ministrem Skarbu Państwa, zgodnie z którą Impexmetal S.A. nabył 162.671 akcji spółki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. należących do Skarbu Państwa. Nabyte akcje stanowią 2,38% kapitału zakładowego i 1,62% ogólnej liczby głosów na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 8 130 296,58 zł (tj.49,98 zł za 1 akcję). W dniu 4 kwietnia 2007 roku Minister Skarbu Państwa wydał dyspozycję przeniesienia akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. z siedziba w Koninie na rzecz Impexmetal S.A. w Warszawie. Uwzględniając powyższą transakcję, posiadany przez Impexmetal S.A. pakiet akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. stanowi 95,51% kapitału zakładowego i 96,95% ogólnej liczby głosów na WZ tej spółki. Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej Impexmetal w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 99,39% kapitału zakładowego i 99,58% ogólnej liczby głosów na WZ.

FŁT Polska Sp. z o.o.

W związku z zamiarem dalszego zwiększania zaangażowania kapitałowego w spółkę FŁT Polska Sp. z o.o., w kwietniu 2007 roku Impexmetal S.A. dokonał następujących transakcji nabycia udziałów FŁT Polska Sp. z o.o.:

- w dniu 2 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.
- w dniu 13 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.
- w dniu 16 kwietnia 2007 roku, Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 5 udziałów w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.

W wyniku dokonania powyższych transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników FŁT Polska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,48% do 98,35%.

Zmiany w strukturze Grupy po dniu bilansowym

Hutmen S.A.

W dniach 16, 17 i 21 sierpnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył na sesjach giełdowych łącznie 306 000 akcji Hutmen S.A. zmieniając tym samym o 1,19% swój udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Hutmen S.A. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 16 001 196 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 62,51% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawnia do 16 001 196 głosów na Walnym zgromadzeniu tej spółki, co stanowił 62,51% ogólnej liczby głosów na WZ.

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd Spółki oświadcza, że sprawozdanie finansowe Impexmetal S.A. na dzień 30.06.2007 r. zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Pod pojęciem MSSF mieszczą się przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB):

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
- Interpretacje opracowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) lub przez istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), które zostały przyjęte przez IASB

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, za wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na 30 czerwca 2007 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”
MSSF 8 został wydany 30 listopada 2006 r., i zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. MSSF 8 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. Standard specyfikuje jak jednostka powinna prezentować dane na temat segmentów operacyjnych i wymaga prezentowania informacji opartych na raportach wykorzystywanych wewnętrznie. Standard wprowadza również wymagania wprowadzenia ujawnień dotyczących produktów, usług, obszarów geograficznych i głównych klientów.

- **IFRIC 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”**
IFRIC 12 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2008 r. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. IFRIC 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na konie okresu realizacji umowy
- **IFRIC 13 „Programy lojalnościowe”**
IFRIC 13 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lipca 2007 roku. Interpretacja uszczegóławia i pomaga stosować MSR 18 „Przychody”, zawiera wytyczne dotyczące wyceny punktów promocyjnych oferowanych klientom i pomniejszania o wartość niezrealizowanych na dzień bilansowy nagród wartości sprzedaży.
- **MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”**
Nowy MSR 23 zmienia zasady odnoszenia kosztów finansowania bezpośrednio przypisanych do nabycia, budowy lub kosztu wytworzenia składnika majątku dostosowywanego. Dotychczasowa alternatywa aktywowania tych kosztów lub odnoszenia w koszty okresu, w którym zostały poniesione zostaje zastąpiona zasadą ujmowania tych kosztów w wartości początkowej dostosowywanego aktywa. Nowy MSR 23 przewiduje też brak obowiązku aktywowania kosztów finansowania związanych z aktywami wycenianymi w wartości godziwej i zapasami produkowanymi w dużych ilościach w sposób powtarzalny, nawet jeśli cykl produkcyjny wymaga nakładu czasu. Zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2009 roku z możliwością zastosowania wcześniej

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

Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnianie informacji na temat kapitału**
Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:
 - celów jednostki, zasad i procesów zarządzania kapitałem;
 - danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
 - czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
 - jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.
- **IFRIC 8, Zakres MSSF 2**
Interpretacja IFRIC 8 została wydana 12 stycznia 2006 r. w celu wyjaśnienia, że MSSF 2 „Płatności regulowane akcjami” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.
- **IFRIC 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”**
IFRIC 9 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 czerwca 2006 r. Interpretacja daje wytyczne dotyczące tego, czy jednostka powinna dokonać ponownej oceny kwestii czy wbudowany instrument pochodny powinien być rozpoznany rozłącznie z pierwotną umową.

Według szacunków Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy i interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2. Stosowane zasady rachunkowości

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

- Jednostka dominująca - Impexmetal S.A.

oraz metodą pełną - spółki zależne od Impexmetal S.A.:

- Aluminium Konin – Impexmetal S.A.;
- Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.;
- Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.;
- Walcownia Metali Dziedzice S.A.;
- Hutmen S.A.;
- ZM Silesia S.A.;
- Baterpol Sp. z o.o.;
- FLT Metall HmbH;
- FLT & Metals Ltd.;
- FLT Bearings Ltd.;
- Metalexfrance S.A.;
- FLT France SAS;
- FŁT Polska Sp. z o.o.;
- S & I S.A.;

Jednostki zależne i stowarzyszone, wyłączone z konsolidacji:

- spółki zależne:
 - PUH Hutnik Sp. z o.o.;
 - Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.;
 - Spółdzielnia Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.;
 - Zakład Elektro-Automatyki ZELA Sp. z o.o.;
 - Zakład Mechaniczno-Remontowy REMECH Sp. z o.o. (w likwidacji);
 - Temer Sp. z o.o.;
 - Susmed Sp. z o.o.;
 - Brassco Inc. (nie prowadzi działalności);
 - Sinimpex Metals Ltd. (w likwidacji);
 - FLT & Metals s.r.l.;
 - FLT Wälzlager GmbH;
 - Ostrana Int. HmbH,
- podmioty współzależne i stowarzyszone:
 - MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.;
 - Katech-Hutmen Sp. z o.o. (Spółka zawiesiła działalność);
 - Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy MED.ALKO Sp. z o.o.;
 - Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.;
 - Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.;
 - Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.;
 - Norblin S.A. (w upadłości);
 - Transszop Sp. z o.o. (w upadłości);
 - FLT Metal Ltd. (w likwidacji)
 - Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy (w myśl paragrafów 29 i 30 Założeń Koncepcyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).

Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę Kapitałową Impexmetal S.A.:

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

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

- a) dane jednostek zależnych – metoda konsolidacji pełnej, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych,
- b) udziały w jednostkach stowarzyszonych – metodą praw własności, według której udziały wyrażone w cenach nabycia korygowane są o różnice między ceną nabycia, a wartością udziału w kapitale własnym tych jednostek. Różnica ta powinna być odnoszona w skonsolidowany wynik finansowy i wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu. Metoda ta nie jest wykorzystywana z uwagi na to, że jednostki stowarzyszone nie są włączone do konsolidacji.

Eliminacje konsolidacyjne:

- a) przeliczenie wyrażonych w walutach obcych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych,
- b) wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.
- c) korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- d) wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- e) korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostkom dominującym na wszystkich szczeblach Grupy,
- f) wyłączenie z kapitałów Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A. udziałów jednostki dominującej w jednostkach podlegających konsolidacji oraz korekta wyniku za rok obrotowy o wkład udziałowców mniejszościowych,
- g) wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Rozliczanie kolejnych transakcji nabywania udziałów, po wcześniejszym przejęciu kontroli odbywa się tak jak przy objęciu kontroli, z tą różnicą, że nie jest ponownie ustalana wartość godziwa nabywanych aktywów netto lecz przyjmowana dla nich bieżąca wartość księgowa.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

Rachunek przepływu środków pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

Podział działalności przyjęty dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

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

Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wielkościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych występują w pozycjach:

- należności
- rezerwy
- zobowiązania
- środki trwałe
- wartości niematerialne i prawne
- inwestycje długoterminowe

i wynikają z odmienności prezentacji danych w pozycjach bilansowych oraz w rachunku przepływów pieniężnych.

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

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia (zob. poniżej). Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego. Straty ponoszone przez jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego na odpowiednim poziomie.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat, i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Nadwyżkę udziału w wartości godziwej przejętych aktywów netto nad kosztem połączenia w całej kwocie ujmuje się w wyniku finansowym na dzień przejęcia. Ujemna wartość firmy wykazywana na dzień 01.01.2005 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według Polskich Zasad Rachunkowości została odniesiona na niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień 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.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Nie występują przypadki przeliczenia walut dla aktywów i pasywów niepieniężnych, dla których zmiany wartości godziwej winny być odniesione na kapitał.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, jednostka dominująca Grupy kapitałowej wykorzystuje walutowe transakcje forward oraz opcje (zob. poniżej zasady rachunkowości stosowane przez Grupę w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych).

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

Grupa postanowiła ujmować wartość firmy oraz korekty z tytułu wartości godziwej, wynikające z nabycia jednostki zagranicznej przed dniem przyjęcia MSSF jako aktywa i pasywa denominowane w PLN.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, 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.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego 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 odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie dostarczania towarów, usług, produkcji jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów działalności podstawowej, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają: nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług dotyczący inwestycji rozpoczętych i środków trwałych oraz naliczone za czas trwania inwestycji odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych.

Amortyzację wylicza się od następnego miesiąca po dacie przekazania do eksploatacji dla wszystkich środków trwałych podlegających amortyzacji, przez oszacowany okres ekonomicznej użyteczności tych środków, przy zastosowaniu metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- budynki i budowle	2,0% - 10,0%
- urządzenia techniczne i maszyny	2,5% - 50,0%
- środki transportu	5,0% - 20,0%
- pozostałe środki trwałe	5,0% - 50,0%

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 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.

Grupa Kapitałowa na dzień 01.01.2004 wyceniła środki trwałe w wartości godziwej, która została uznana za domniemany koszt. Po początkowym ujęciu środki trwałe wyceniane są według kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. 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 pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe). Okres amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych nie przekracza 10 lat, jedynie nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntu jest w Grupie amortyzowane przez okres do 99 lat.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą.

Rozliczanie amortyzacji rozpoczyna się w następnym miesiącu po dacie przekazania do eksploatacji przez okres ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych o określonym czasie użytkowania, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|------------------------------|-----------|
| - oprogramowanie komputerowe | 20% - 50% |
| - zakończone prace rozwojowe | 10% - 50% |

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- 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
- możliwość wiarygodnego ustalenia kosztów

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Rezerwy

Jednostki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy na zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Spółki Grupy tworzą między innymi rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, które zostaną wypłacone w przyszłości. Wysokość rezerw jest uzależniona od dotychczasowego okresu zatrudnienia poszczególnych pracowników, wysokości ich wynagrodzeń oraz zasad ujętych w regulaminach wewnętrznych poszczególnych jednostek.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Przy zaliczaniu kosztów do rozliczeń międzyokresowych czynnych każdorazowo analizowane są ich przyszłe korzyści ekonomiczne. Są to koszty opłacone z góry, a rozliczane w czasie. Rozliczenia międzyokresowe czynne podzielone są na długo- i krótkoterminowe. Ich zaliczenie następuje zgodnie z okresem rozliczania kosztów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Jednostki Grupy Kapitałowej dokonują biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostek Grupy Kapitałowej przez kontrahentów i pracowników, jeżeli wartość zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny.

Aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe to aktywa pieniężne oraz udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami. Krajowe środki pieniężne mające postać gotówki i środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wykazywane są w wartości nominalnej, z tym że w przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych wartość nominalna obejmuje również odsetki dopisane przez bank.

Waluty obce wpływające na dewizowy rachunek bankowy i z niego wydatkowane wyceniane są w ciągu roku obrotowego według kursów kupna i sprzedaży banku. Na dzień bilansowy waluty obce zgromadzone na dewizowym rachunku bankowym lub w kasie jednostki wyceniane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Taka sama zasada wyceny jest stosowana w przypadku krótkoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności i roszczenia oraz zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości nominalnej.

Zobowiązania i należności nie uregulowane na dzień bilansowy wykazuje się w kwocie zamortyzowanego kosztu. Zapłatę należności lub zobowiązań wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w księgach rachunkowych po ich przeliczeniu – odpowiednio według kursu kupna walut (spłata należności) lub sprzedaży (zapłata zobowiązań), stosowanego przez banki, z których usług korzystają jednostki Grupy Kapitałowej.

Powstałe w wyniku tych przeliczeń różnice kursowe zwiększają przychody i koszty finansowe.

Stan nierozliczonych na dzień bilansowy należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych podlega przeliczeniu na walutę polską – odpowiednio według średniego kursu NBP.

Zasada ostrożnej wyceny uzasadnia aktualizację wyceny należności, uwzględniającą ryzyko związane ze spłatą tych należności, których ściągальność jest wątpliwa, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. W bilansie należności wykazuje się w kwocie netto (po pomniejszeniu o odpis aktualizujący ich wartość).

Należności i zobowiązania warunkowe

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

Ponadto w ewidencji pozabilansowej wykazywane są posiadane przez Grupę Kapitałową prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku, gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały i akcje krajowe w innych jednostkach oraz długoterminowe papiery wartościowe wyceniane są według cen zakupu, powiększonych o koszty notarialne oraz sądowe związane z wniesieniem lub podwyższeniem udziału w danej jednostce, pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą wartości. Odpisy te obciążają koszty finansowe.

Udziały zagraniczne wykazywane są według ceny nabycia w walucie obcej przeliczone na złotówki według kursu kupna z dnia transakcji ustalonego dla danej waluty przez bank.

Udzielone pożyczki wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu np. instrumenty pochodne, za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, są wyceniane w wartości godziwej. Skutki wyceny są rozliczane przez rachunek wyników. Zobowiązania te w przypadku, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej utrzymuje się w wartości początkowej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. 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.

Zamienne instrumenty dłużne

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy jak i element kapitałowy. W momencie emisji, wartość godziwa części zobowiązaniowej ustalana przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nie posiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale Grupy, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty emisji rozdzielane są pomiędzy elementy zobowiązaniowy i kapitałowy zamiennego instrumentu dłużnego, proporcjonalnie do ich wartości na dzień emisji. Koszty dotyczące części kapitałowej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nie posiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Jednostki Grupy Kapitałowej dokonują zabezpieczających transakcji walutowych typu forward oraz opcji zakupu i sprzedaży put i call. Prowadzona jest również działalność giełdowo-koniunkturalną na Londyńskiej Giełdzie Metali. Są to transakcje z wykorzystaniem różnic cenowych metali na giełdzie między ceną cash i ceną terminową. Celem jest ograniczenie ryzyka rynkowego w realizowanych kontraktach zarówno eksportowych jak i importowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania, zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników.

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej składników bilansu nie będących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie będących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku wyników okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

Przychody

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

Za przychody uznaje się ponadto:

- Pozostałe przychody operacyjne, związane pośrednio z działalnością gospodarczą:
 - zysk ze zbycia środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych,
 - rozwiązanie rezerw tworzonych w okresach poprzednich,
 - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów, w przypadku ustania przyczyny, dla której uprzednio odpisu dokonano,
 - otrzymane kary i odszkodowania,
 - odzysk z likwidacji majątku trwałego,
 - korekty przychodów z działalności operacyjnej z lat poprzednich,
 - inne tym podobne przychody.
- Przychody finansowe
 - dywidendy i udziały w zyskach,
 - odsetki od inwestycji, od środków na bieżących rachunkach bankowych oraz za zwłokę w zapłacie należności,
 - zysk ze zbycia inwestycji,
 - nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
 - aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych i długoterminowych w części nie rozliczonej z kapitałem z aktualizacji,
 - rozwiązanie rezerw utworzonych uprzednio na zobowiązania finansowe,
 - inne przychody finansowe.

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, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

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

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

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.

Ponadto, kosztami Grupy Kapitałowej są:

- Pozostałe koszty operacyjne tj. koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną:
 - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
 - aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w części nie rozliczonej z kapitałem własnym,
 - wartość przekazanych darowizn aktywów rzeczowych i pieniężnych,
 - utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania i przewidywane koszty z wyjątkiem rezerw na zobowiązania finansowe,
 - zapłacone odszkodowania, kary, grzywny, koszty postępowania sądowego,
 - koszty związane z likwidacją rzeczowych aktywów trwałych,
 - inne tym podobne koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną.
- Koszty finansowe
 - odsetki od zobowiązań finansowych oraz innych zobowiązań, w tym za zwłokę w zapłacie,
 - strata ze zbycia inwestycji,
 - odpisy aktualizujące wartość inwestycji,
 - nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
 - utworzenie rezerw na zobowiązania finansowe,
 - inne koszty finansowe.

Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa Impexmetal S.A. działa w obszarze czterech rodzajów segmentów branżowych:

Segment I	–	produkcja i handel wyrobami z aluminium
Segment II	–	produkcja i handel wyrobami z miedzi
Segment III	–	produkcja i handel wyrobami z cynku i ołowiu
Segment IV	–	dystrybucja łożysk

Za kryterium wydzielenia powyższych segmentów przyjęto branżową jednorodność produktów. Przypisanie przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz aktywów i pasywów ustalono dla wszystkich segmentów według jednolitych zasad określonych w Zasadach Rachunkowości obowiązujących w Grupie Kapitałowej Impexmetal S.A. z jednoczesnym zastosowaniem reguł określonych w definicjach MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Zasady ustalania cen transferowych w obrocie między segmentami zasadniczo nie odbiegają od ogólnych warunków rynkowych.

Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości. Jednakże, w celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych osiągniętych przez Grupę wyników, poczynając od końca 2006 roku dokonano zmiany miejsca prezentacji nadwyżki nabytego udziału w aktywach netto jednostek zależnych nad kosztem nabycia. Dotychczas prezentowano tę nadwyżkę w przychodach finansowych, obecnie miejscem prezentacji jest działalność operacyjna. W danych porównawczych za I półrocze 2006 r. dokonano z tego tytułu reklasyfikacji kwoty 1,3 mln zł. Opisana zmiana nie wpływa na wynik netto, zysk na jedną akcję ani na wielkość kapitałów własnych Grupy.

W bieżącym okresie zmieniono również sposób prezentacji zobowiązań z tytułu kredytów w rachunkach bieżących funkcjonujących w ramach długoterminowych limitów. W związku z tym w zobowiązaniach finansowych na 31.12.2006 roku dokonano reklasyfikacji kwoty 42 623 tys. zł z pozycji kredytów długoterminowych do kredytów krótkoterminowych.

Ponadto, poczynając od końca 2006 roku dokonano zmiany formy sprawozdania. W ocenie Spółki jest ono obecnie bardziej przejrzyste i usystematyzowane, a przez to niesie większą wartość dla odbiorców raportu. W związku z tym wcześniej opublikowane sprawozdanie za pierwsze półrocze 2006 roku zostało doprowadzone do porównywalności z bieżącą formą sprawozdań.

3. Przychody ze sprzedaży

Działalność kontynuowana

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	384 448	324 078
Przychody ze sprzedaży produktów	1 621 296	1 451 782
Przychody ze świadczenia usług	8 225	10 583
Przychody ze sprzedaży razem	2 013 969	1 786 443

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

W I półroczu 2007 roku podane wyżej kwoty przychodów ze sprzedaży obejmowały efektywną część instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych:

waluty – dodatnia wartość godziwa 2 713 tys. zł
 metale – ujemna wartość godziwa 12 734 tys. zł

W I półroczu 2006 spółki Grupy nie ujmowały efektywnej części instrumentów pochodnych w przychodach ze sprzedaży.

4. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Segmenty branżowe

Poniżej przedstawiono przychody i wyniki operacyjne poszczególnych segmentów działalności.

Dane za I-VI 2007	Aluminium	Miedź	Cynk i ołów	Łożyska	Inne	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	639 989	856 052	250 148	168 701	99 079	-	2 013 969
2. Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	834	-	52 699	216	-	(53 749)	-
3. Pozostałe przychody operacyjne	11 662	7 513	1 389	663	317	(496)	21 047
4. Przychody operacyjne segmentu ogółem	652 485	863 565	304 236	169 580	99 396	(54 245)	2 035 016
5. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	555 106	836 500	234 940	156 604	107 914	-	1 891 064
6. Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	801	-	52 277	207	-	(53 285)	-
7. Pozostałe koszty operacyjne	1 374	3 555	1 006	28	86	-	6 049
8. Koszty segmentu ogółem	557 282	840 054	288 223	156 839	108 001	(53 285)	1 897 113
9. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	95 203	23 511	16 014	12 741	(8 605)	(960)	137 903
10. Inne przychody segmentu	-	-	-	-	-	-	-
11. Inne nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-	-
12. Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	95 203	23 511	16 014	12 741	(8 605)	(960)	137 903
13. Aktywa segmentu	906 119	1 070 681	363 876	127 226	92 764	(284 316)	2 276 350
14. Pasywa segmentu	142 715	342 111	218 731	84 622	54 705	(326 196)	516 688
15. Amortyzacja segmentu	21 555	8 366	6 554	171	829	-	37 475
16. Nakłady inwestycyjne segmentu	43 972	7 630	3 899	95	1 178	-	56 774

Dane za I-VI 2006	Aluminium	Miedź	Cynk i ołów	Łożyska	Inne	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
1. Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	573 515	781 388	181 823	160 304	89 413	-	1 786 443
2. Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	993	128	59 603	276	-	(61 000)	-
3. Pozostałe przychody operacyjne	4 796	7 704	1 915	188	151	(5)	14 749
4. Przychody segmentu ogółem	579 304	789 220	243 341	160 768	89 564	(61 005)	1 801 192
5. Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	513 351	743 978	162 023	149 194	92 362	-	1 660 908
6. Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	953	123	59 126	265	-	(60 467)	-
7. Pozostałe koszty operacyjne	14 744	8 851	860	1 080	51	-	25 586
8. Koszty segmentu ogółem	529 048	752 952	222 009	150 539	92 413	(60 467)	1 686 494
9. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	50 256	36 268	21 332	10 229	(2 848)	(538)	114 699
10. Inne przychody segmentu	-	-	-	-	-	-	-
11. Inne nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-	-
12. Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	50 256	36 268	21 332	10 229	(2 848)	(538)	114 699
13. Aktywa segmentu	796 537	1 142 102	348 775	109 515	90 733	(430 672)	2 056 990
14. Pasywa segmentu	152 346	496 941	147 568	63 306	46 602	(429 522)	477 241
15. Amortyzacja segmentu	18 955	7 961	4 289	241	147	-	31 593
16. Nakłady inwestycyjne segmentu	61 979	7 082	4 654	36	25	-	73 776

Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność produkcyjną na terenie Polski. Działalność handlowa odbywa się przede wszystkim na terenie Polski i pozostałych krajów europejskich. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Polska	834 923	765 250
Kraje Unii Europejskiej (poza Polską)	994 411	769 730
Pozostałe kraje europejskie	49 031	72 930
Pozostałe	135 604	178 510
	2 013 969	1 786 440

5. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zużycie materiałów i energii	1 404 997	1 300 959
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	332 844	291 728
Usługi obce	57 586	52 582
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	70 633	68 044
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 091	20 467
Amortyzacja	37 475	31 593
Podatki i opłaty	11 252	12 329
Pozostałe	7 518	5 895
Razem	1 943 396	1 783 597
Korekty:		
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(18 251)	(63 899)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(34 081)	(58 791)
Koszty sprzedaży	(24 655)	(25 144)
Koszty ogólnego zarządu	(52 552)	(54 752)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 813 857	1 581 011

6. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 198	1 407
Rozwiązanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	299	892
Rozwiązanie rezerw na świadczenia dla pracowników	1 577	284
Rozwiązanie rezerw z tytułu likwidacji odpadów poprodukcyjnych	98	3 364
Rozwiązanie rezerw na należności	862	1 128
Rozwiązanie rezerw na zapasy	171	67
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 075	1 835
Odzysk ze złomowania majątku	1 062	1 657
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	463	88
Odszkodowania	682	1 187
Premia inwestycyjna	-	472
Pozostałe	930	1 092
Razem	11 417	13 473

7. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	192	261
Utworzenie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	749	2 135
Utworzenie rezerw na świadczenia dla pracowników	19	3 566
Utworzenie rezerw na należności	972	2 778
Utworzenie rezerw na zapasy	184	789
Utworzenie rezerw na rzeczowy majątek trwały	280	3 722
Utworzenie rezerw na nieruchomości inwestycyjne	-	450
Utworzenie rezerw z tytułu likwidacji odpadów poprodukcyjnych	94	1 540
Utworzenie rezerw na koszty restrukturyzacji	-	3 595
Utworzenie pozostałych rezerw	582	1 474
Likwidacja majątku	2 008	2 235
Koszty sądowe i odszkodowania	49	135
Rozliczenie niedoborów	121	1 049
Pozostałe	799	1 857
Razem	6 049	25 586

8. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia

W I połowie 2007 roku Impexmetal S.A. objął udziały w podwyższeniu kapitału spółki Hutmen S.A. oraz nabył udziały w dwóch spółkach zależnych: Aluminium Konin -Impexmetal S.A. oraz FŁT Polska Sp. z o.o..
 Efektem tych działań jest nadwyżka przejętego udziału nad kosztem przejęcia, która w I półroczu 2007 wyniosła 9 630 tys. zł.

W I połowie 2007 i 2006 roku nie miało miejsca objęcie konsolidacją nowych jednostek.

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Aluminium Konin Impexmetal S.A.	5 141	1 256
Hutmen S.A.	4 468	-
FŁT Polska Sp. z o.o.	21	20
Nadwyżka przejętego udziału nad kosztem przejęcia, razem	9 630	1 276

Dzień ustalenia nadwyżki	Nabywana spółka	Cena nabycia	Udział w nabytych aktywach netto	Nadwyżka przejętego udziału w nad kosztem przejęcia	Powstała na spółkach:
31 03 2007 r.	Hutmen S.A.	114 880	114 506	4 468	Hutmen S.A. oraz pośrednio na spółkach WM Działkowice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.
30 04 2007 r.	FŁT Polska Sp. z o.o.	385	362	21	FŁT Polska Sp. z o.o. oraz pośrednio na spółkach FLT Bearings Ltd. i FLT France SAS.
30 06 2007 r.	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	8 212	12 880	5 141	Aluminium Konin-Impexmetal S.A. oraz pośrednio na spółce NPA Sp. z o.o.
Razem				9 630	
Nadwyżka przejętego udziału nad kosztem przejęcia I półroczu 2007				9 630	

9. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Wynik na sprzedaży udziałów w spółkach konsolidowanych	(65)	-

Wynik na sprzedaży udziałów w I półroczu 2007 roku powstał jako efekt zbycia części udziałów będących w posiadaniu Impexmetal S.A. w spółce zależnej Hutmen S.A.

W wyniku tej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym spółki zmniejszył się z 57,99 % do 54,52 %.

Na poziomie konsolidacji jednostkowy wynik na sprzedaży został wyeliminowany a powstały wynik skonsolidowany w kwocie (65) reprezentuje sprzedaż udziałów w spółce Hutmen oraz efekty pośrednie w spółkach zależnych od Hutmenu S.A., w HMN Szopienice S.A. oraz w WM Dziedzice S.A.

Transakcja miała miejsce w styczniu 2007 roku.

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Przychody z tytułu odsetek	4 049	3 645
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	2 270	8 109
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	7 283	5 950
Otrzymane dywidendy	1 303	90
Zysk ze zbycia inwestycji	2 026	2 390
Aktualizacja wartości inwestycji	1 658	3 962
Pozostałe przychody finansowe	1 276	1 222
Razem	19 865	25 368

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Koszty z tytułu odsetek	16 968	16 120
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	8 524	4 026
Straty z pochodnych instrumentów finansowych (*)	61 123	21 283
Strata ze zbycia inwestycji	-	42
Aktualizacja wartości inwestycji	1 438	287
Pozostałe koszty finansowe	2 061	4 523
Razem	90 114	46 281

(*) w tym: 55.401 tys. zł z tytułu straty na transakcjach spekulacyjnych w HMN Szopienice S.A. poniesionej w I półroczu 2007 r.

12. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Podatek dochodowy bieżący	18 192	11 738
Podatek odroczony	5 519	2 356
Razem	23 711	14 094

Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zysk brutto spółek przed korektami konsolidacyjnymi	74 520	98 182
Wpływ kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu, w tym:	41 801	74 566
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 943	5 623
- zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	5 294	19 414
- niewypłacone wynagrodzenia	11 077	9 260
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania, w tym:	(43 504)	(49 077)
- zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	(7 345)	(13 746)
- otrzymane dywidendy	(18 905)	(5 696)
Wpływ przychodów stanowiących przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w przychodach okresu sprawozdawczego), w tym:	15 310	5 303
- wycena sprzedaży	4 048	1 501
- otrzymane odsetki	3 316	984
- wycena instrumentów pochodnych	3 339	-
Wpływ kosztów stanowiących koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w kosztach okresu sprawozdawczego), w tym:	(55 364)	(47 036)
- amortyzacja podatkowa	(11 076)	(17 874)
- wynagrodzenia	(12 042)	(5 502)
- koszty remontów	(5 508)	(4 559)
Koszt (dochód) podatkowy ogółem, w tym:	32 763	81 938
- dochód do opodatkowania	99 636	82 536
- strata bieżąca	(66 873)	(598)
Wpływ niewykorzystanych strat podatkowych z lat ubiegłych	(4 539)	(21 906)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	95 097	60 630
Koszt podatku dochodowego wg stawki	18 192	11 823
Zaniechania, zwolnienia, obniżki podatku dochodowego	-	(85)
Koszt podatku dochodowego bieżącego ujęty w rachunku zysków i strat	18 192	11 738
Efektywna stawka podatku	35 %	15 %

Podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	5 715	2 356
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	165	-
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(441)	-
Inne składniki podatku odroczonego	80	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	5 519	2 356

13. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/07 zł/akcję	Okres zakończony 30/06/06 zł/akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	9,17	7,62
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	9,17	7,62
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	9,17	7,62
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	9,17	7,62

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 323	65 061
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	78 323	65 061
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	78 323	65 061
	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	8 540 475	8 540 475

Zysk przypadający na jedną akcję po splicie

	Okres zakończony 30/06/07 zł/akcję	Okres zakończony 30/06/06 zł/akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję po splicie		
Z działalności kontynuowanej	0,37	0,30
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,37	0,30
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję po splicie		
Z działalności kontynuowanej	0,37	0,30
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,37	0,30

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję po splicie

Grupa Kapitałowa Impexmetal
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2007 roku

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

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 323	65 061
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	78 323	65 061
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	78 323	65 061
	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję po splicie	213 511 875	213 511 875

W związku z brakiem czynników rozwadniających, zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2007 roku, zysk netto Spółki za 2006 rok w wysokości 36 876 587,80 zł przeznaczono na:

- dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 25 621 425,00 zł, tj. po 3 zł na 1 akcję (spośród 8 540 475 akcji ogółem),
- pozostałą część zysku netto w wysokości 11 255 162,80 zł na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Dzień dywidendy został ustalony na 31 lipca 2007 r. natomiast dzień wypłaty dywidendy na 3 września 2007 roku.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

Skutki zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości wpływające na zysk na jedną akcję.

14. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)

	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 1 stycznia 2006	3 220	268 986	700 219	15 557	27 456	1 015 438
a) zwiększenia (z tytułu)	120	12 725	159 609	2 122	2 644	177 220
- nabycie	120	12 714	159 609	1 812	2 583	176 838
- pozostałe	0	11	0	310	61	382
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 164	14 638	23 384	533	1 317	41 036
- sprzedaż i likwidacja	1 164	6 873	1 747	518	1 293	11 595
- śr.trwałe w budowie	0	7 765	19 692	15	4	27 476
- pozostałe	0	0	1 945	0	20	1 965
Na dzień 1 stycznia 2007	2 176	267 073	836 444	17 146	28 783	1 151 622
a) zwiększenia (z tytułu)	0	7 555	60 742	1 929	2 445	72 671
- nabycie	0	7 549	60 742	1 929	2 445	72 665
- pozostałe	0	6	0	0	0	6
b) zmniejszenia (z tytułu)	5	1 588	27 878	270	976	30 717
- sprzedaż i likwidacja	5	945	5 884	269	935	8 038
- śr.trwałe w budowie		636	21 976		12	22 624
- pozostałe		7	18	1	29	55
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>2 171</u>	<u>273 040</u>	<u>869 308</u>	<u>18 805</u>	<u>30 252</u>	<u>1 193 576</u>
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2006	0	17 357	90 691	4 083	13 500	125 631
zmiany w roku obrotowym	0	7 761	49 800	2 115	2 333	62 009
- amortyzacja za okres	0	8 603	49 518	2 343	2 506	62 970
- umorz.sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	0	(843)	281	(228)	(162)	(952)
- pozostałe	0	1	1	0	(11)	(9)
Na dzień 1 stycznia 2007	0	25 118	140 491	6 198	15 833	187 640
zmiany w roku obrotowym	0	4 082	26 463	930	741	32 216
- amortyzacja za okres	0	4 475	28 812	1 074	1 266	35 627
- umorz.sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	0	(391)	(2 324)	(143)	(510)	(3 368)
- pozostałe	0	(2)	(25)	(1)	(15)	(43)
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>0</u>	<u>29 200</u>	<u>166 954</u>	<u>7 128</u>	<u>16 574</u>	<u>219 856</u>
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2006	0	10 698	20 954	171	163	31 986
- zwiększenia	0	286	3 612	77	166	4 141
- zmniejszenia	0	146	259	64	0	469
Na dzień 1 stycznia 2007	0	10 838	24 307	184	329	35 658
- zwiększenia	0	744	510	0	0	1 254
- zmniejszenia	0	163	3 472	0	151	3 786
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>0</u>	<u>11 419</u>	<u>21 345</u>	<u>184</u>	<u>178</u>	<u>33 126</u>
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2006	3 220	240 931	588 574	11 303	13 793	857 821
Na dzień 1 stycznia 2007	2 176	231 117	671 646	10 764	12 621	928 324
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>2 171</u>	<u>232 421</u>	<u>681 009</u>	<u>11 493</u>	<u>13 500</u>	<u>940 594</u>
Średni okres amortyzacji	X	od 10 do 50 lat	od 2 do 40 lat	od 5 do 20 lat	od 2 do 20 lat	X

Wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów na 30.06.2007 r. wynosi 465 534 tys. zł (2006: 489 006 tys. zł)

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	30/06/07	31/12/06
a) własne	924 106	911 045
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	16 488	17 279
- urządzenia techniczne i maszyny	15 482	16 204
- środki transportu	347	288
- inne	659	787
Środki trwałe bilansowe razem	940 594	928 324

Wartość rzeczowego majątku trwałego zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie została powiększona o kwotę zaliczek na środki trwałe w budowie (4 800 w I półroczu 2007 i 4 977 tys. zł w 2006 roku)

Zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 30.06.2007 r. Grupa nie posiada zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w I półroczu 2007 r.:

- 6 498 tys. zł – budynki i budowle
- 38 958 tys. zł – urządzenia techniczne i maszyny
- 1 803 tys. zł – środki transportu
- 3 371 tys. zł – pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Nakłady poniesione w I półroczu 2007 r. na ochronę środowiska:

- 587 tys. zł – przeprowadzone remonty
- 294 tys. zł – poniesione nakłady inwestycyjne

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

- 92 485 tys. zł – głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz budynki i budowle
w tym na ochronę środowiska:
 - 2 891 tys. zł – nakłady ograniczające emisję gazów oraz odprowadzanie zanieczyszczeń płynnych do środowiska

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi około 42 mln zł.

15. Wartość firmy

	<u>30/06/07</u>	<u>31/12/06</u>
wartość firmy na początek okresu	5 339	5 339
zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	-	-
odpis wartości firmy	-	-
Wartość firmy na koniec okresu, w tym:	5 339	5 339
- Baterpol Sp. z o.o.	2 709	2 709
- Aluminium Konin-Impexmetal. S.A.	2 630	2 630

Na 30 czerwca 2007 roku wartość firmy z konsolidacji wyniosła 5 339 tys. zł. Przeprowadzone na koniec 2006 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Bieżąca analiza sytuacji potwierdziła, że nie ma przesłanek wskazujących na utratę wartości żadnej ze spółek. Zarówno Baterpol Sp. z o.o. jak i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. osiągają bardzo dobre wyniki finansowe oraz posiadają mocną pozycję w swoich segmentach rynkowych.

16. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne (wg grup rodzajowych)

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2006	5 851	10 042	5 412	3 465	106	24 876
a) zwiększenia (z tytułu)	4 199	1 104	20	152	61	5 536
- przejęcie z inwestycji	1 084	0	0	0	0	1 084
- nabycie	3 115	1 101	20	152	61	4 449
- różnice kursowe z BO	0	3	0	0	0	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 600	0	2	106	1 708
- sprzedaż i likwidacja	0	1 471	0	0	0	1 471
- korekta wartości	0	129	0	2	106	237
Na dzień 1 stycznia 2007	10 050	9 546	5 432	3 615	61	28 704
a) zwiększenia (z tytułu)	3 810	140	0	6	50	4 006
- nabycie	3 810	140	0	6	50	4 006
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	365	0	9	61	435
- sprzedaż i likwidacja	0	315	0	9	0	324
- korekta wartości	0	44	0	0	61	105
- różnice kursowe z BO	0	6	0	0	0	6
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>13 860</u>	<u>9 321</u>	<u>5 432</u>	<u>3 612</u>	<u>50</u>	<u>32 275</u>
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2006	1 392	5 471	117	108	0	7 088
zmiany w roku obrotowym	1 080	(14)	58	201	0	1 325
- amortyzacja	1 080	1 576	59	202	0	2 917
- umorz. sprzedanych i zlikw. wartości niematerialnych	0	(1 593)	0	0	0	(1 593)
- różnice kursowe	0	3	(1)	(1)	0	1
Na dzień 1 stycznia 2007	2 472	5 457	175	309	0	8 413
zmiany w roku obrotowym	1 057	607	30	105	0	1 799
- amortyzacja	1 057	656	30	105	0	1 848
- korekta wartości	0	(44)	0	0	0	(44)
- różnice kursowe z BO	0	(5)	0	0	0	(5)
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>3 529</u>	<u>6 064</u>	<u>205</u>	<u>414</u>	<u>0</u>	<u>10 212</u>
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2006	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2007	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2006	4 459	4 571	5 295	3 357	106	17 788
Na dzień 1 stycznia 2007	7 578	4 089	5 257	3 306	61	20 291
Na dzień 30 czerwca 2007	<u>10 331</u>	<u>3 257</u>	<u>5 227</u>	<u>3 198</u>	<u>50</u>	<u>22 063</u>
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 2 do 10 lat	od 2 do 5 lat	do 99 lat	do 5 lat	X	X

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

	30/06/07	31/12/06
a) własne	21 981	20 123
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	32	107
Wartości niematerialne razem	22 013	20 230

Wartość netto wartości niematerialnych zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie została powiększona o kwotę zaliczek (50 tys. zł w I półroczu 2007 roku i 61 tys. zł w 2006 roku).

17. Aktywa finansowe

	30/06/07	31/12/06
Wartość udziałów w spółkach powiązanych	37 781	40 467
Wartość udziałów w spółkach pozostałych	14 380	13 685
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach powiązanych	(14 342)	(14 321)
Odpisy aktualizujące na udziały w spółkach pozostałych	(10 966)	(11 052)
Eliminacja wyniku na wycenie aportów oraz obrót udziałami wewnątrz Grupy	(2 334)	(2 334)
Wartość bilansowa udziałów i akcji	24 519	26 445
Obligacje	34 000	36 000
Pożyczki udzielone i inne aktywa	-	-
Razem wartość netto aktywów finansowych	58 519	62 445

Wartość długoterminowych aktywów finansowych w bieżącym roku według cen nabycia korygują odpisy na majątek w łącznej kwocie 25 308 tys. zł oraz eliminacje wyników z tytułu wyceny aportu oraz obrotu udziałami między spółkami Grupy na kwotę 2 334 tys. zł.

Obligacje wykazane na dzień 30.06.2007 r. obejmują obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. i nabyte przez Impexmetal S.A. oraz spółkę zależną Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

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

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	10 960 tys. zł
Impexmetal S.A.	<u>23 040 tys. zł</u>
	34 000 tys. zł

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2007 r. z uwagi na fakt, że są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
Spółki Impexmetal S.A.					
Brassco Inc.	(a) Farmingdale, USA	94,34	94,34	703	nie prowadzi działalności operacyjnej
Spółki Aluminium Konin - Impexmetal S.A.					
Hutnik Sp. z o.o.	Konin	94,00	94,00	1 881	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Z-d Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	59,97	59,97	8 600	usługi utylizacyjne
Spółki ZM Silesia S.A.					
Sp. Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	Katowice	100	100	5 355	usługi mieszkaniowe
Spółki FLT Polska Sp. z o.o.					
FLT & Metals s.r.l.	Como, Włochy	100	100	1 425	dystrybucja łożysk
FLT Wälzlager GmbH	Viersen, Niemcy	100	100	1 908	dystrybucja łożysk

Grupa Kapitałowa Impexmetal
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2007 roku

Nazwa jednostki		Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
Spółki HMN Szopienice S.A.						
Sinimpex Metals Pte Ltd.	(b)	Singapur	4,89	4,89	70	nie prowadzi działalności operacyjnej
ZE Zela Sp. z o.o.		Katowice	100	100	3 755	usługi elektrotechniczne i telekomunikacyjne
ZMR Remech Sp. z o.o.	(b)	Katowice	100	100	620	usługi remontowe
Spółki FLT Metall HmbH						
Ostrana Int. HmbH		Wiedeń, Austria	71,36	71,36	5 460	handel narzędziami precyzyjnymi i metalami
Spółki Hutmen S.A.						
Temer Sp. z o.o.		Wrocław	72,57	72,57	2 679	usługi remontowo-modernizacyjne
Brassco Inc.	(a)	Farmingdale, USA	5,66	5,66	51	nie prowadzi działalności operacyjnej
Susmed Sp. z o.o.		Wrocław	100	100	2 240	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Spółki WM Dziedzice						
Sinimpex Metals Pte LTD (b)	(b)	Singapur	2,62	2,62	51	nie prowadzi działalności operacyjnej
Temer Sp. z o.o.		Wrocław	27,43	27,43	1 920	usługi remontowo-modernizacyjne
(a)	Zawieszona działalność operacyjna					
(b)	Spółka w likwidacji					

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek współzależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2007 r. z uwagi na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

Nazwa jednostki		Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
Spółki Hutmen S.A.						
MBO Hutmen jv. Sp. z o.o.		Wrocław	50,00	50,00	430	produkcja przetwórstwo stopów ołowiu, cyny, cynku
Katech - Hutmen Sp. z o.o.	(a)	Kijów, Ukraina	50,00	50,00	7	nie prowadzi działalności operacyjnej
Spółki Aluminium Konin - Impexmetal S.A.						
ZOZ MP MED.-Alko Sp. z o.o.		Konin	50,00	50,00	328	usługi medyczne
(a)	Spółka w likwidacji					

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych wyłączonych z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2007 r. z uwagi na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

Nazwa jednostki		Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
Spółki Impexmetal S.A.						
FLT & Metal Ltd.	(a)	Alma Ata, Kazachstan	17,00	17,00	79	nie prowadzi działalności operacyjnej
Spółki Aluminium Konin - Impexmetal S.A.						
Remal Sp. z o.o.		Konin	48,91	48,91	127	usługi remontowo-produkcyjne
Odmech Sp. z o.o.		Konin	48,89	48,89	33	produkcja na potrzeby hutnictwa
Altech Sp. z o.o.		Konin	34,91	34,91	29	usługi, automatyka i pomiary
Spółki HMN Szopienice S.A.						
Transszop Sp. z o.o.	(b)	Katowice	40,00	40,00	3	usługi transportowe
Spółki Hutmen S.A.						
Norblin Sp. z o.o.	(b)	Warszawa	9,91	24,82	27	nie prowadzi działalności operacyjnej
(a)	Spółka w likwidacji Wartość udziałów objęta odpisem aktualizującym trwałą utratę wartości inwestycji długoterminowych. Dodatkowo udział FLT & Metals Ltd w kapitale zakładowym i w głosach 16,5% Dodatkowo udział FLT Metall HmbH w kapitale zakładowym i w głosach 16,5%					
(b)	Spółka w upadłości					

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2007 r.:

Nazwa jednostki		Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	(a)	Konin	99,39	99,58	244 776	produkcja wyrobów hutniczych i walcowanych z aluminium
Nowoczesne Produkty Alumiiniowe Sp. z o.o.	(b)	Skawina	100	100	20 509	produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów
ZM Silesia S.A.		Katowice	84,35	84,35	28 359	produkcja wyrobów z cynku
FLT & Metals Ltd		Londyn, Wielka Brytania	100	100	4 941	handel metalami
FLT Metall HmbH		Dusseldorf, Niemcy	100	100	6 855	handel metalami
Metalexfrance S.A.		Paryż, Francja	98,83	98,83	4 632	handel metalami
FŁT Polska Sp. z o.o.		Warszawa	98,35	98,35	1 473	dystrybucja łożysk
Baterpol Sp. z o.o.	(c)	Świętochłowice	91,18	91,18	27 374	skup, przerób i handel złomem akumulatorowym

Grupa Kapitałowa Impexmetal
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2007 roku

Nazwa jednostki		Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Podstawowa działalność
HMN Szopienice S.A.	(d)	Katowice	61,77	61,77	39 731	produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów
Hutmen S.A.		Wrocław	61,32	61,32	185 603	produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów
WM Dziedzice S.A.	(e)	Czechowice-Dziedzice	91,25	91,54	28 497	produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu
S & I S.A.		Lozanna, Szwajcaria	100	100	8 653	nie prowadzi działalności operacyjnej
FLT Bearings Ltd.		Londyn, Wielka Brytania	100	100	2 905	dystrybucja łożysk
FLT France SAS.	(f)	Paryż, Francja	100	100	5 473	dystrybucja łożysk

- (a) Udział FLT & Metals Ltd. w kapitale zakładowym 3,873%, w głosach na WZA 2,63%.
Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 95,514%, w głosach na WZA 96,95 %.
- (b) Udział Aluminium Konin - Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%
- (c) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 80,65%.
Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 10,53%.
- (d) Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZA 61,77%.
- (e) Udział Hutmenu S.A. w kapitale zakładowym 89,15%, w głosach na WZA 86,50%.
Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 2,10%, w głosach na WZA 5,04%.
- (f) Udział Metalexfrance S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 49,60%.
Udział Impex - Łożyska Sp. z o.o. (obecnie FŁT Polska Sp. z o.o.) w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 50,40%.

Na poziomie konsolidacji wartość akcji i udziałów spółek konsolidowanych jest eliminowana.

Wartość inwestycji długoterminowych stanowiących zabezpieczenie kredytów na 30.06.2007 r. wynosi 2 411 tys. zł (2006: 4 503 tys. zł).

18. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione na wynik finansowy

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	21 542	16 428
Zwiększenia	2 889	11 629
- rozpoznane aktywa z tytułu rezerwy na likwidację odpadów poprodukcyjnych	-	4 665
- zmiana stanu pozostałych rezerw i odpisów aktualizujących	982	2 474
- wycena instrumentów pochodnych	345	240
- różnice kursowe z wyceny	264	687
- straty podatkowej	409	849
- pozostałe	889	2 714
Zmniejszenia	5 164	6 515
- wyceny środków trwałych i wartości niematerialnych	-	1 463
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	384	-
- niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	646	84
- zmiana stanu pozostałych rezerw i odpisów aktualizujących	1 974	2 327
- wycena instrumentów pochodnych	868	1 390
- straty podatkowej	-	477
- pozostałe	1 292	774
Stan na koniec okresu	19 267	21 542

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesione bezpośrednio na kapitał

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	1 595	39
Zwiększenia	456	1 595
- wyceny instrumentów zabezpieczających	456	1 595
Zmniejszenia	344	39
- wyceny instrumentów zabezpieczających	344	39
Stan na koniec okresu	1 707	1 595

19. Pozostałe aktywa

	30/06/07	31/12/06
Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	4 223	4 335
Należności długoterminowe netto	363	357
Rozliczenia międzyokresowe	95	15
Stan na koniec roku obrotowego	4 681	4 707

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek roku obrotowego	4 335	6 087
Zmniejszenie	112	1 752
- zmiana wartości godziwej	-	1 752
- sprzedaż	112	
Stan na koniec roku obrotowego	4 223	4 335

Należności długoterminowe netto

	30/06/07	31/12/06
Należności długoterminowe brutto	377	373
Zmniejszenie - odpisy aktualizujące wartość należności	14	16
Stan na koniec roku obrotowego	363	357

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w ewidencji ze względu na spodziewany wzrost wartości.

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: budynki socjalno-biurowe, częściowo przeznaczone pod wynajem oraz grunty.

Na koniec I półrocza 2007 roku nieruchomości inwestycyjne występowały w dwóch spółkach Grupy: w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. na kwotę 4 080 tys. zł oraz w ZM Silesia S.A. na kwotę 143 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej, oszacowanej w oparciu o planowane, zdyskontowane przepływy pieniężne z ich działalności. W prognozie zdyskontowanych przepływów zastosowano stopy dyskontowe na poziomie od 9,84 % do 11,09 %, oparte o szacunek średnioważonego kosztu kapitału. Szacując wartość godziwą spółki nie korzystały z wyceny rzeczoznawcy.

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 283 tys. zł (2006: 584 tys. zł).

Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w bieżącym roku 308 tys. zł (w roku 2006: 430 tys. zł).

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały.

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu.

20. Zapasy

	30/06/07	31/12/06
materiały	150 639	118 626
półprodukty i produkty w toku	202 427	190 875
produkty gotowe	81 295	75 102
towary	22 021	24 016
zaliczki na poczet dostaw	2 903	1 573
Zapasy razem	459 285	410 192
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	22 790	19 683
Zapasy brutto	482 075	429 875

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów na 30.06.2007 r. wynosi 177 073 tys. zł (2006: 133 870 tys. zł).

Utworzenie odpisów aktualizujących wynika z porównania wartości bilansowej zapasów z ich wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Rozwiązanie odpisu, w przypadku zapasów następuje przy wzroście cen sprzedaży.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30/06/07	31/12/06
Należności z tytułu dostaw i usług	635 639	531 687
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	106 542	103 075
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 160	1 544
Inne należności	5 254	1 105
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	748 595	637 411
odpisy aktualizujące wartość należności	29 002	29 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	777 597	666 570

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów na 30.06.2007 r. wynosi 102 885 tys. zł (2006: 141 612 tys. zł).

Przedział czasowy spłacania należności od 1 do 3 miesięcy jest związany z normalnym tokiem sprzedaży.

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. Ustąpienie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego przypadku należności np. w sytuacji uzyskania wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, powoduje jego rozwiązanie i jest wykazywane jako przychód okresu.

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone

	30/06/07	31/12/06
Stan odpisów na początek okresu	29 159	29 408
zwiększenia	2 542	7 175
zmniejszenia, w tym:	2 699	7 424
- rozwiązanie	1 773	4 639
- wykorzystanie	926	2 785
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	29 002	29 159

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

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 30.06.2007 r.:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 24 941 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 4 061 tys. zł

Sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej Impexmetal realizowana jest zarówno na rynek krajowy, jak i na eksport, przede wszystkim do krajów UE (Niemcy, Francja, Czechy, Włochy, Austria, Wlk. Brytania) oraz na rynek amerykański. Największymi odbiorcami wyrobów Grupy są spółka Commonwealth Metal Corporation USA, która nabywa głównie taśmy Ms i Cu oraz pręty Ms oraz Empire Resources New Jersey USA kupująca wyroby z aluminium. Znaczące obroty realizowane są ze Spółkami Impexmetal z Londynu, Dusseldorfu i Paryża.

Wyroby Grupy Kapitałowej Impexmetal znajdują zastosowanie w budownictwie, przemyśle energetycznym i elektrotechnicznym, przemyśle metalowym i samochodowym. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Grupy nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30/06/07	31/12/06
Udzielone pożyczki	699	763
Instrumenty pochodne (*)	34 179	21 767
Pozostałe	54	-
Razem	34 932	22 530

(*) w tym:

- cena nabycia 4 208 tys. zł (2006 r.: 2 367 tys. zł)

23. Pozostałe aktywa

	30/06/07	31/12/06
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 332	4 771
- prace rozwojowe	230	3 305
- ubezpieczenia	1 369	379
- odpis na ZFŚS	1 554	-
- koszt programów informatycznych	904	816
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 599	2 913
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	710
Razem	7 931	8 394

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	39 625	36 341
- <i>środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych</i>	39 370	35 665
- <i>pozostałe środki pieniężne</i>	255	676
Zmiana z tytułu:	8 505	3 284
- <i>działalności operacyjnej</i>	(14 890)	(15 658)
- <i>działalności inwestycyjnej</i>	(92 893)	(98 348)
- <i>działalności finansowej</i>	116 665	117 765
- <i>różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu</i>	(377)	(475)
Stan na koniec okresu:		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	47 294	39 370
Pozostałe środki pieniężne	836	255
Razem	48 130	39 625

Środki pieniężne w walutach obcych na 30 czerwca 2007 roku wynoszą 42 865 tys. zł a na 31 grudnia 2006 roku 23 824 tys. zł.

25. Kapitał zakładowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	zwykłe na okaziciela	brak	brak	7 441 400	74 414	aport	95.07.01	95.07.01
seria B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 099 075	10 991	gotówka	97.04.30	97.01.01
Liczba akcji razem				8 540 475				
Kapitał zakładowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych					85 405			
Wartość nominalna jednej akcji = 10 zł								
przeszacowanie hiperinflacyjne zgodnie z MSR 29					15 652			
Kapitał zakładowy, razem					101 057			

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 30.06.2007 r.

Zgodnie z posiadaną wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. są: Pan Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi, w tym Grupa Boryszew, Pioneer Pekao Investment Management oraz Pani Aleksandra Spieczńska.

Strukturę akcjonariatu przedstawia poniższa tabela:

	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Grupa Boryszew	5 283 000	61,86%	5 283 000	61,86%
Roman Karkosik *	250 001	2,93%	250 001	2,93%
Pioneer Pekao Investment Management	436 691	5,11%	436 691	5,11%
Aleksandra Spieczńska	436 200	5,11%	436 200	5,11%
Całkowita liczba akcji/głosów	8 540 475		8 540 475	

* wraz z podmiotami powiązanymi, pomijając Grupę Boryszew
(z Grupą Boryszew 5 533 001 akcji, 64,79% kapitału)

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji

	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Grupa Boryszew	132 075 000	61,86%	132 075 000	61,86%
Roman Karkosik *	6 250 025	2,93%	6 250 025	2,93%
Pioneer Pekao Investment Management	10 917 275	5,11%	10 917 275	5,11%
Aleksandra Spieczńska	10 905 000	5,11%	10 905 000	5,11%
Całkowita liczba akcji/głosów	213 511 875		213 511 875	

* wraz z podmiotami powiązanymi, pomijając Grupę Boryszew
(z Grupą Boryszew 138 325 025 akcji, 64,79% kapitału)

W dniu 6 września 2007 roku nastąpił split akcji Impexmetal S.A. w stosunku 1:25. Split nastąpił w wyniku podziału 8 540 475 akcji Impexmetal o wartości nominalnej 10 zł na 213 511 875 akcji spółki o wartości nominalnej 0,40 zł.

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

	30/06/07	31/12/06
	28 867	28 867

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. kapitał zapasowy nie uległ zmianie.

27. Kapitał rezerwowy

	30/06/07	31/12/06
Kapitał z aktualizacji wyceny transakcji zabezpieczających	(18 009)	(16 427)
inne	-	-
	(18 009)	(16 427)

28. Pożyczki i kredyty bankowe

Istotną część zadłużenia odsetkowego Grupy - 280 mln zł na 30.06 - stanowią kredyty w rachunku bieżącym przyznane przez banki na okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego (terminy spłat określone w umowach kredytowych przypadają na lata 2008 - 2009). Z uwagi na fakt, iż linie te wykorzystywane są w podstawowej działalności operacyjnej a każdy wpływ/wypływ z rachunku zmienia saldo zadłużenia, względy formalne zdecydowały o prezentacji tych kredytów jako krótkoterminowe. Istnieją jednak również poważne argumenty przemawiające na rzecz klasyfikacji tej części zadłużenia jako długoterminowej.

	30/06/07	31/12/06
kredyty długoterminowe	184 299	107 335
pożyczki długoterminowe	10 668	11 568
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	194 967	118 903
kredyty krótkoterminowe w rachunku bieżącym	460 401	366 989
pozostałe kredyty krótkoterminowe, w tym:	50 937	152 996
- kredyty długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy	30 651	23 720
- pożyczki długoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy	5 286	4 401
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	511 338	519 985

Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

W I półroczu 2007 roku Grupa finansowała inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe środkami własnymi oraz zaciągniętymi kredytami inwestycyjnymi. Szczegółowy wykaz otrzymanych kredytów przedstawiono poniżej. Skapitalizowane koszty finansowania dotyczące odsetek od kredytów inwestycyjnych za okres realizacji inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w omawianym okresie 404 tys. zł. Efektywna stopa kapitalizacji wynikająca z kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 4,78 % dla PLN i 5,1 % dla walut obcych.

Zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta			
PeKaO S.A.	Warszawa	20 000		19 971		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
PeKaO S.A.	Konin	40 972	10 880 tys. EUR	24 572	6 525 tys. EUR	Euribor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej do taśm cienkich wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PeKaO S.A.	Konin	14 240		7 773		Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej do taśm cienkich wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PeKaO S.A.	Konin	35 000		0		Wibor 1M + marża	31.07.2009 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PKO BP	Warszawa	23 000		9 692		Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
PKO BP	Warszawa	15 000		14 030		Wibor 1M + marża	23.08.2010 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
Nordea Bank Polska S.A.	Warszawa	19 100		19 100		Wibor 1M + marża	30.04.2009 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ABN Amro	Warszawa	20 712	5 500 tys. EUR	2 304		Wibor 1M + marża	31.03.2011 r.	Przewłaszczenie na zabezpieczenie środków zakupionych ze środków z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
				8 438	2 241 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				3 263	1 166 tys. USD	Libor 1M + marża		
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	18 829	5 000 tys. EUR	0		Wibor 1M + marża	31.12.2012 r.	Przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
				8 887	2 360 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				0	0 tys. USD	Libor 1M + marża		
WFOŚiGW	Poznań	2 000		100		0,5% stopy red.welsli	20.07.2008 r.	weksel
PKO BP	Warszawa	18 000		18 092		Wibor 1M + marża	19.03.2010 r.	zastaw na zapasach, maszynach, przelew wierzytelności
PKO BP	Warszawa	15 000		13 856		Wibor 1M + marża	30.09.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka na nieruchomości
BOS S.A./WFOŚiGW	Katowice	10 303		8 121		3,5577%	30.06.2014 r.	weksel własny in blanco
NFOŚ	Warszawa	16 000		10 568		0,5% stopy red.welsli	20.12.2011 r.	weksel własny in blanco
DZ BANK	Warszawa	1 800		1 200		Wibor 1M + marża	27.10.2009 r.	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PeKaO S.A.	Warszawa	25 000		25 000		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	cesja należności, hipoteka kaucyjna wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw rejestrowy na udziałach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych.
Kredyty długoterminowe, razem				194 967				
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem				194 967				

Grupa Kapitałowa Impexmetal

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku

Zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowych

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta			
PeKaO S.A.	Warszawa	25 000		24 269		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
BRE S.A.	Warszawa	12 000		10 879		Wibor 1M + marża	30.06.2007 r.	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
PKO BP	Warszawa	20 000		19 794		Wibor 1M + marża	14.03.2009 r.	brak
Bank Millennium	Warszawa	20 000		17 761		Wibor 1M + marża	05.02.2009 r.	brak
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	15 000		3 424		Wibor 1M + marża	31.10.2007 r.	brak
Reiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	10 000		9 517		Wibor 1T + marża	26.09.2008 r.	brak
PKO BP	Warszawa	20 000		15 355		Wibor 1M + marża	29.06.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach surowców wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, prawo potrącania wierzytelności PKO BP z rachunku bieżącego PLN.
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	28 244	7 500 tys. EUR	23 066		Wibor 1M + marża	30.09.2008 r.	Przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
				1 615	429 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				28	10 tys. USD	Libor 1M + marża		
PeKaO S.A.	Konin	15 063	4 000 tys. EUR	1 440		Wibor 1M + marża	31.07.2007 r.	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków bieżących
				3 154	838 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				431	154 tys. USD	Libor 1M + marża		
BRE S.A.	Kalisz	2 000		683		Wibor 1M + marża	30.08.2007 r.	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczenia
BRE S.A.	Kalisz	5 649	1 500 tys. EUR	1 781	473 tys. EUR	Euribor 1M + marża	30.08.2007 r.	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczenia
Nordea Bank Polska S.A.	Warszawa	500		136		Wibor 1M + marża	30.04.2008 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
ABN Amro	Warszawa	18 829	5 000 tys. EUR	1 584		Wibor 1M + marża	31.08.2007 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
				5 110	1 357 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				1 949	696 tys. USD	Libor 1M + marża		
BRE S.A.	Kraków	5 000		4 585		Wibor 1M + marża	30.05.2008 r.	weksel własny in blanco, deklaracja wekslowa
PKO BP	Warszawa	7 000		3 133		Wibor 1M + marża	19.03.2010 r.	zastaw na zapasach, maszynach, przelew wierzytelności
Bank Millennium	Warszawa	10 000		8 983		Wibor 1M + marża	19.03.2009 r.	pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o przelew wierzytelności
PeKaO S.A.	Warszawa	15 000		14 818		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych.
PeKaO S.A.	Warszawa	40 000		35 665		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	hipoteka kaucyjna wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości; zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych, zastaw rejestrowy na akcjach
BRE S.A.	Warszawa	10 000		0		Wibor O/N + marża	29.06.2009 r.	weksel in blanco, cesja należności, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych.
BPH PBK	Warszawa	12 000		6 479		Wibor 1M + marża	31.08.2007 r.	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych; zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
Bank DnB Polska S.A.	Warszawa	10 000		151		Wibor 1M + marża	31.07.2007 r.	oświadczenie patronackie
ABN Amro	Warszawa	5 000		0		Wibor T/M + marża	12.12.2008 r.	hipoteka kaucyjna, cesja należności, zastaw rejestrowy na udziałach.
BPH PBK	Warszawa	40 000		38 994		Wibor 1M + marża	31.08.2007 r.	poręczenie; hipoteka kaucyjna; przewłaszczenie środków trwałych; przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
ABN Amro	Warszawa	25 000		24 471		Wibor 1M + marża	12.12.2008 r.	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie zapasów, cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE S.A.	Katowice	3 000		2 950		Wibor 1M + marża	30.06.2009 r.	weksel in blanco, poręczenie
DZ BANK	Warszawa	1 000		977		Wibor 1M + marża	27.10.2007 r.	zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PeKaO S.A.	Warszawa	5 000		4 938		Wibor 1M + marża	15.09.2007 r.	hipoteka kaucyjna, poręczenie, weksel in blanco
BRE S.A.	Katowice	30 000		29 899		Wibor O/N + marża	30.06.2009 r.	solidarne poręczenie, cesja wierzytelności, weksel in blanco
ABN Amro	Warszawa	20 000		19 954		Wibor 1M + marża	31.08.2008 r.	zastaw rejestrowy na śr. trwałych, odpowiedzialność solidarna
Nord/LB Bank Polska S.A.	Warszawa	17 000		14 041		Wibor 1M + marża	30.07.2007 r.	poręczenie
Bank Millennium	Warszawa	15 000		14 833		Wibor 1M + marża	23.07.2007 r.	poręczenie; zastaw na zapasach
BPH PBK	Warszawa	20 000		19 378		Wibor 1M + marża	31.08.2007 r.	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na zapasach, poręczenie
PeKaO S.A.	Warszawa	2 500		2 027		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	25 weksli in blanco, cesja należności
Reiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	5 649	1 500 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Libor 1M + marża	26.09.2008 r.	zastaw rejestrowy na zapasach; cesja wierzytelności
Nord/LB Bank Polska S.A.	Warszawa	12 000		11 997		Wibor 1M + marża	30.07.2007 r.	poręczenie
PeKaO S.A.	Warszawa	10 000		9 065		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	Zastaw rejestrowy zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym.
Societe Generale	Pariz	5 649	1 500 tys. EUR	5 985	1 589 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
Societe Generale	Pariz	377	100 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Euribor + marża	overdraft	brak
Societe Generale	Pariz	1 819	650 tys. USD	0	0 tys. EUR	TMP + marża	overdraft	brak
PeKaO S.A.	Pariz	18 829	5 000 tys. EUR	14 691	3 901 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
PeKaO S.A.	Pariz	1 506	400 tys. EUR	1 506	400 tys. EUR	Euribor + marża	overdraft	brak
CDN	Pariz	1 343	480 tys. USD	257	71 tys. EUR	TMP + marża	factoring	brak
CDN	Pariz	5 649	1 500 tys. EUR	5 509	1 463 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
BNP Paribas	Pariz	3 766	1 000 tys. EUR	3 408	905 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
BNP Paribas	Pariz	2 239	800 tys. USD	0	0 tys. EUR	Libor + marża	overdraft	depozyt
CIC	Pariz	346	92 tys. EUR	0	0 tys. EUR	TMP + marża	factoring	brak
Palatine (San Paolo)	Pariz	2 448	650 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Eonia + marża	factoring	brak
BRED	Pariz	1 883	500 tys. EUR	0	0 tys. EUR	TMP + marża	factoring	brak
Fortis Bank	Pariz	3 766	1 000 tys. EUR	3 743	994 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
BFCO	Pariz	2 259	600 tys. EUR	2 259	600 tys. EUR	T4M + marża	factoring	brak
Societe Generale	Pariz	5 649	1 500 tys. EUR	5 280	1 402 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
PeKaO S.A.	Pariz	7 908	2 100 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
CDN	Pariz	5 649	1 500 tys. EUR	3 630	964 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
BNP Paribas	Pariz	1 883	500 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
BRED	Pariz	941	250 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	brak
BFCO	Pariz	2 259	600 tys. EUR	0	0 tys. EUR	T4M + marża	factoring	brak
Trinkaus & Burkhardt	Dusseldorf	3 766	1 000 tys. EUR	4 820	1 280 tys. EUR	negocjowane	overdraft	brak
Kredyty w rachunku bieżącym, razem				460 401				
PeKaO S.A.	Warszawa	15 000		15 000		Wibor 1M + marża	15.09.2007 r.	hipoteka kaucyjna; poręczenie; zastaw na zapasach
Kredyty krótkoterminowe, razem				15 000				
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta			
PeKaO S.A.	Konin	40 972	10 880 tys. EUR	8 631	2 292 tys. EUR	Euribor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
PeKaO S.A.	Konin	14 240		2 999		Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej do taśm cienkich wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PeKaO S.A.	Konin	35 000		6 500		Wibor 1M + marża	31.07.2009 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PKO BP	Warszawa	23 000		4 116		Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
PKO BP	Warszawa	15 000		55		Wibor 1M + marża	23.08.2010 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
ABN Amro	Warszawa	20 712	5 500 tys. EUR	838		Wibor 1M + marża	31.03.2011 r.	Przewłaszczenie na zabezpieczenie środków zakupionych ze środków z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
				3 069	815 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				1 186	424 tys. USD	Libor 1M + marża		
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	18 829	5 000 tys. EUR	1 793		Wibor 1M + marża	31.12.2012 r.	Przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
				0	0 tys. USD	Libor 1M + marża		
				401		0,5% stopy red.welsli		
WFOŚiGW	Poznań	2 000		28		Wibor 1M + marża	20.07.2008 r.	weksel
PKO BP	Warszawa	15 000		2 685		Wibor 6M	30.09.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka na nieruchomości
Skarb Państwa		5 000		608		Wibor 1M + marża	31.12.2007 r.	poręczenie
DZ BANK	Warszawa	1 800		0		Wibor 1M + marża	27.10.2009 r.	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BOS SA/WFOŚiGW	Katowice	10 303		828		3,5577	30.06.2014 r.	weksel własny in blanco
NFOŚ	Warszawa	16 000		2 200		0,5% stopy red.welsli	20.12.2011 r.	weksel własny in blanco
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty do 12 miesięcy, razem				35 937				
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem				511 338				

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień bilansowy Grupa dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych w wysokości 197 391 tys. zł (w 2006: 229 264 tys. zł)

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W dniu 1.02.2006 r. Impexmetal S.A. dokonał emisji 8 072 obligacji kuponowych o łącznej wartości 80 720 tys. zł, z których:

- 6 467 obligacji o wartości 64 670 000 zł objęła spółka zależna Aluminium Konin-Impexmetal S.A.
- 1 605 obligacji o wartości 16 050 000 zł objęła spółka zależna S & I S.A.

Wartość nominalna obligacji wynosi 10 000 zł i równa jest cenie emisyjnej.

Celem emisji jest konwersja zobowiązań wobec podmiotów zależnych Impexmetal S.A. z tytułu zakupu akcji własnych celem umorzenia.

Obligacje zostaną wykupione w terminie do 31 grudnia 2008 roku, oprocentowanie obligacji będzie wypłacane w okresach kwartalnych z pierwszym terminem wypłaty oprocentowania na 31 marca 2006 roku.

Emitowane obligacje nie są zabezpieczone.

Emisja obligacji wpłynęła pozytywnie na zmianę struktury zadłużenia Impexmetal S.A. poprzez zwiększenie finansowania długoterminowego i zmniejszenie zadłużenia krótkoterminowego.

Płatność za obligacje została dokonana w formie potrącenia należności Aluminium Konin - Impexmetal S.A. oraz S & I S.A. od Impexmetal S.A. powstałych na skutek odkupienia akcji własnych Impexmetal S.A. od tych spółek (RB81/2005 z 22.09.2005 r.).

Niezależnie od emisji, tytułem zabezpieczenia zobowiązań wynikających z obligacji, Impexmetal S.A. wystawił Aluminium Konin-Impexmetal S.A. i S & I S.A. weksle in blanco.

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu /data umorzenia
obligacje	64 670	01.02.2006	31.12.2008
obligacje	16 050	01.02.2006	31.12.2008
Razem	80 720	X	X

Powyższa emisja nie wpłynęła na całkowitą wielkość zadłużenia Grupy.

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30/06/07	31/12/06
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego (*)	4 739	6 059
- wycena kontraktów zabezpieczających (**)	542	-
Razem	5 281	6 059
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego (*)	2 841	2 834
- wycena kontraktów zabezpieczających (**)	57 132	24 590
- factoring	37 271	62 101
- pozostałe	9	-
Razem	97 253	89 525

(*) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego omówiono szczegółowo w pkt.35 niniejszego Raportu

(**) pozostałe zobowiązania finansowe omówiono szczegółowo w pkt.36 niniejszego Raportu

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzy- stane urlopy
	długoterminowe		bieżące		
Stan na 31 01 2006	7 478	6 396	1 808	737	2 250
zwiększenia	41	1 326	3 612	191	2 569
zmniejszenia	3 407	796	3 557	340	1 963
Stan na 31 12 2006	4 112	6 926	1 863	588	2 856
zwiększenia	-	166	972	-	823
zmniejszenia	772	49	321	122	920
Stan na 30 06 2007	3 340	7 043	2 514	466	2 759

31. Rezerwy na podatek odroczony

*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
odniesiona na wynik finansowy*

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	61 519	60 054
Zwiększenia	4 176	5 609
- Przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 132	4 249
- wycena instrumentów pochodnych	445	241
- różnice kursowe z wyceny	300	310
- odsetki naliczone	85	122
- pozostałe	214	687
Zmniejszenia	934	4 144
- amortyzacja środków trwałych i prac rozwojowych	6	471
- wycena instrumentów pochodnych	246	1 814
- różnice kursowe z wyceny	36	502
- opłaty za znak towarowy	299	-
- należności z tytułu odszkodowania	133	-
- odsetki naliczone	69	829
- pozostałe	145	528
Stan na koniec okresu	64 761	61 519

*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
odniesiona bezpośrednio na kapitał*

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	6 721	6 622
Zwiększenia	1 031	2 127
- wycena instrumentów zabezpieczających	1 031	2 127
Zmniejszenia	1 115	2 028
- wycena instrumentów zabezpieczających	1 115	1 826
- wycena środków trwałych	-	202
Stan na koniec okresu	6 637	6 721

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

32. Pozostałe rezerwy

	Bieżące		Długoterminowe	
	30/06/07	31/12/06	30/06/07	31/12/06
Rezerwa na koszty restrukturyzacji i świadczenia rekompensacyjne	2 043	3 112	15 812	15 419
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	-	-	6 207	6 068
Rezerwa na utylizację odpadów poprodukcyjnych i rekultywację środowiska (*)	8 723	10 625	13 926	13 926
Rezerwa na premie, nagrody z zysku i Kartę Hutnika	1 926	4 725	-	-
pozostałe	4 239	4 984	133	312
	16 931	23 446	36 078	35 725

(*) część rezerwy długoterminowej na kwotę 10 625 tys. zł została w 2006 r. przekwalifikowana na rezerwę krótkoterminową, a po ponownym oszacowaniu przyszłych wydatków rozwiązano rezerwę w kwocie 7 002 tys. zł.
W I półroczu 2007 część rezerwy na kwotę 1 911 tys. zł została wykorzystana.

33. Pozostałe zobowiązania

	Bieżące		Długoterminowe	
	30/06/07	31/12/06	30/06/07	31/12/06
Przychody z likwidacji spółki	-	4 670	-	-
Dotacje rządowe, w tym:				
- środki trwałe i wartości niematerialne z dotacji	39	-	825	1 545
- warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ	347	431	2 452	2 625
- środki trwałe sfinansowane z darowizn i ulg	83	236	955	907
- dotacje	453	199	1 504	1 029
	922	5 536	5 736	6 106

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30/06/07	31/12/06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	286 208	251 217
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 466	1 306
Zobowiązania wekslowe	-	126
Z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22 057	25 509
Z tytułu wynagrodzeń	6 350	6 142
Fundusze specjalne	-	3 699
Inne	29 864	7 706
	345 945	295 705

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	30/06/07	31/12/06
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	16 554	17 118
Różnica między sumą przyszłych minimalnych płat leasingowych a ich wartością bieżącą	714	1 019
Łączna suma przyszłych minimalnych płat leasingowych, płatnych w okresie	8 272	9 891
- do roku	3 298	3 408
- od roku do 5 lat	4 974	6 483
- powyżej 5 lat	-	-
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	692	998
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego	7 580	8 893

36. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	10 230	30 452
zwiększenia	22 364	107 333
zmniejszenia	14 155	127 555
Stan na koniec okresu	18 439	10 230

Na dzień 30.06.2007 r. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią instrumenty pochodne typu swap, futures i forward.

Instrumenty handlowe

waluta	termin realizacji	wartość wyceny
USD	3.07.2007 – 17.09.2008	17 194
EUR	18.07.2007 – 19.09.2007	28
		<u>17 222</u>

Instrumenty walutowe

waluta	termin realizacji	wartość wyceny
USD	5.07.2007 – 3.08.2007	74
EUR	14.07.2007 – 10.08.2007	1 143
		<u>1 217</u>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	62 444	28 187
zwiększenia	6 993	40 960
zmniejszenia	10 918	6 702
Stan na koniec okresu	58 519	62 445

Na dzień 30.06.2007 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- obligacje Boryszew S.A.	34 000 tys. zł
- udziały i akcje w podmiotach zależnych i współzależnych	20 915 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach	3 415 tys. zł
- udziały w jednostkach stowarzyszonych	189 tys. zł

Spółka zależna Aluminium Konin Impexmetal S.A. oraz Impexmetal S.A. nabyły obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. na kwotę 34 000 tys. zł.

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

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	10 960 tys. zł
Impexmetal S.A.	<u>23 040 tys. zł</u>
	34 000 tys. zł

Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)

Aktywa finansowe wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
pożyczki							-
papiery komercyjne							-
bony i obligacje skarbowe							-
Oprocentowanie zmienne	753	23 000	11 000	-	-	-	34 753
pożyczki	699	-	-	-	-	-	699
papiery komercyjne	54	23 000	11 000	-	-	-	34 054
bony i obligacje skarbowe							-
Razem	753	23 000	11 000	-	-	-	34 753

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Pożyczki udzielone	5,0%
Papiery komercyjne – obligacje Boryszew S.A.	5,2%

Przychody odsetkowe

Ujęte w I półroczu 2007 r. w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych:

- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	20 tys. zł
- odsetki od obligacji Boryszew S.A.	974 tys. zł

Udzielone pożyczki

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	762	9 635
zwiększenia	-	491
zmniejszenia	63	9 364
Stan na koniec okresu	699	762

Na dzień 30.06.2007 r. kwoty udzielonych pożyczek stanowią pożyczki:

- udzielone jednostkom powiązanym 699 tys. zł

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie udzielała kredytów, pożyczek i gwarancji Członkom Zarządu i jej organom nadzoru.

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

Zadłużenie współmałżonków, krewnych i powinowatych Członków Zarządu Hutmen S.A. z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 30.06.2007 r. wynosi łącznie 3,8 tys. zł.

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek członkom organów nadzoru oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym.

Podmioty zależne nie udzieliły pożyczek krewnym członków organów zarządzających i nadzorujących.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności)

Zobowiązania finansowe wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
kredyty							-
pożyczki							-
papiery komercyjne							-
Oprocentowanie zmienne	548 609	94 580	72 724	19 875	2 268	5 520	743 576
kredyty	506 052	91 680	69 724	16 675	700	5 520	690 351
pożyczki	5 286	2 900	3 000	3 200	1 568	-	15 954
papiery komercyjne	-	-	-	-	-	-	-
factoring	37 271	-	-	-	-	-	37 271
Razem	548 609	94 580	72 724	19 875	2 268	5 520	743 576

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Kredyty krótkoterminowe	5,1 %
Kredyty długoterminowe	4,8 %
Pożyczki	4,9 %

	30/06/07	31/12/06
Stan na początek okresu	15 828	19 792
zwiększenia	21 388	106 529
zmniejszenia	18 291	110 493
Stan na koniec okresu	18 925	15 828

Na dzień 30.06.2007 r. zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyniosły 18 925 tys. zł i dotyczyły w całości transakcji terminowych.

RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

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

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w spółkach będących producentami metalu czyli Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz BATERPOL Sp. z o.o. a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w spółkach będących przetwórcami metalu czyli we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy (włączając Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz BATERPOL Sp. z o.o.) a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane.

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

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

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w spółkach Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz BATERPOL Sp. z o.o., natomiast drugi we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy.

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

Ryzyko strategiczne w poszczególnych Spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tzw. ekspozycję netto tzn. od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie – różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. W przypadku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. dodatkowo ekspozycja ta pomniejszana jest o sprzedaż wyrobów gotowych wyrażona w metalu na okresy dłuższe niż standardowy okres sprzedaży. Z wyżej wymienioną ekspozycją wiąże się wyliczenia ekspozycji w walucie metalu, a dokonuje się tego poprzez przemnożenie ekspozycji netto na metalu przez cenę metalu. W przypadku ekspozycji strategicznej na walutach związanej z uzyskiwaną premią przerobową to oblicza się ją poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

Ryzyko operacyjne wiąże się z niedopasowaniem baz cenowych jakie obowiązują w zawieranych kontraktach sprzedażowych i zakupowych. Wynika ono głównie z przyjęcia innych kursów referencyjnych i okresów ich ustalania dla zakupów i sprzedaży, między innymi na skutek długości cyklu produkcyjnego poszczególnych wyrobów gotowych czy zwyczajów kupieckich panujących na poszczególnych rynkach docelowych spółek Grupy.

Pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierdzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży. W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

Głównym celem polityki zarządzania ryzykami w Grupie Impexmetal S.A. jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych oraz zabezpieczenie wartości realizowanej marży przerobowej. Proces zarządzania ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych spółek z Grupy. Spółki określają i realizują politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz księgowania. Dodatkowo od kwietnia bieżącego roku w Grupie Impexmetal S.A. został wprowadzony szczegółowy system tygodniowego raportowania wszystkich zawartych transakcji oraz miesięcznego raportowania ekspozycji oraz innych parametrów związanych z ryzykiem.

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

Generalnie w obszarze przetwórczym Grupa Impexmetal koncentruje się na zapewnieniu satysfakcjonującego poziomu realizowanej marży za przerób metalu a celem polityki zarządzania ryzykiem jest uniezależnienie poziomu marży przerobowej od fluktuacji cen metali i kursów walut. Efektywna polityka w tym zakresie powinna spowodować pełne przeniesienie ceny zakupionego surowca na wyrób gotowy.

W obszarze produkcji metalu (aluminium pierwotne i ołów) spółki dążą – obok maksymalizacji zysku – do stabilizacji przepływów i zabezpieczają przeciętnie 40% - 60% swojej ekspozycji netto w horyzoncie kolejnych dwunastu miesięcy.

W zakresie ewidencji i ujmowania transakcji zabezpieczających Grupa Impexmetal wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania, zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe

przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników. Na każdy okres sprawozdawczy spółki przeprowadzają ocenę skuteczności posiadanych powiązań zabezpieczających i przeprowadzane są testy skuteczności pod kątem utrzymania tych powiązań w określonych przedziałach. Dodatkowo w trakcie trwania okresów sprawozdawczych odbywa się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji.

Rodzaj instrumentu finansowego	30/06/07		31/12/06	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
INSTRUMENTY HANDLOWE	18 439	18 925	10 230	15 828
Instrumenty towarowe				
kontrakty forward/futures	17 222	17 280	9 873	14 088
Instrumenty walutowe				
kontrakty forward/futures	1 217	68	98	90
zakupione opcje kupna i sprzedaży	-	-	259	-
wystawione opcje kupna i sprzedaży	-	1 577	-	1 650

	30/06/07		31/12/06	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE				
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE				
Ryzyko cen rynku	6 146	36 852	4 751	17 910
kontrakty forward/futures	6 146	36 852	4 751	17 910
Ryzyko kursu walutowego	9 577	1 799	6 430	12 037
kontrakty forward/futures	2 485	1 795	2 414	12 018
zakupione opcje kupna i sprzedaży	6 097	3	2 816	-
strategie collar	995	1	1 200	19

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Przychody finansowe, w tym	5 519	7 609
zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	5 515	3 355
część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	4	4 254
Koszty finansowe, w tym	61 520	20 694
strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	6 116	13 041
część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	55 404	7 653

Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

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

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy Impexmetal S.A. oraz na poziomie Rad Nadzorczych poszczególnych Spółek które prezentują swoje polityki oraz podejście do polityk na radach nadzorczych. Dodatkowo do komórki zajmującej się sprawami zabezpieczeń w Impexmetal S.A. na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych podmiotach z Grupy. W drugim kwartale bieżącego roku wprowadzony został szczegółowy system raportowania wszystkich zawieranych transakcji przez Spółki.

System raportowania w Grupie Impexmetal S.A. odbywa się wielostopniowo: pierwszy stopień to raportowanie do zarządów poszczególnych spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację nt. zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych.

Dodatkowo od kwietnia bieżącego roku w Grupie Impexmetal S.A. został wprowadzony szczegółowy system raportowania: tygodniowego oraz miesięcznego. Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają m.in. poziom ekspozycji, wolumen zawartych transakcji, wynik na transakcjach zabezpieczających, zakładany poziom zabezpieczenia ekspozycji, wielkość transakcji zawartych na rynku bez powiązania z transakcjami handlowymi, zakontraktowana średnia cena sprzedaży/zakupu, cena rynkowa sprzedaży/zakupu w dniu realizacji, kursy walut, informacja nt. depozytu dotyczącego transakcji zabezpieczających. Zakres szczegółowości w/w raportu pozwala na pełną kontrolę bieżących transakcji.

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

Analiza wrażliwości

Zgodnie z przedstawionymi w opisie ryzyk informacjami, w części przetwórczej swojej działalności Grupa dąży do zabezpieczenia wielkości marży realizowanej na zawartych umowach w momencie podpisania kontraktu bądź przyjęcia zamówienia. Cel ten realizowany jest za pomocą różnych technik, począwszy od tzw. hedgingu naturalnego (ujednoczenie wyceny metalu w kontrakcie sprzedażowym i zakupowym) poprzez różnego rodzaju instrumenty pochodne. Otwarte na dzień bilansowy kontrakty terminowe dotyczące części przetwórczej związane są z przepływami, które nastąpią po dniu bilansowym i służą zabezpieczeniu marż na standardowym dla spółek Grupy poziomie.

Zarząd uznaje za niecelowe prezentowanie wpływu zmian cen metali czy kursów walut na wynik netto bądź inne pozycje kapitałów Grupy w odniesieniu do instrumentów dotyczących sfery przetwórczej działalności. Prowadziłoby to do zaprezentowania tylko jednej strony transakcji gdyż druga strona (w postaci przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących nie rozliczonych jeszcze kontraktów) nie jest ujęta w bilansie Grupy. Prezentacja taka nie oddawałaby całości zjawiska i mogłaby prowadzić do mylnych wniosków.

Wyniki Grupy realizowane na produkcji metalu (aluminium elektrolityczne w spółce Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz produkowany ze złomu akumulatorowego ołów surowy w Baterpol Sp. z o.o.) w bezpośredni sposób zależą od notowań metali na LME. Generalnie wzrost cen metali na giełdach przekłada się na wyższe wyniki części produkcyjnej spółek (przy braku istotnych zakłóceń po stronie cen zakupu surowców w relacji do LME). Spółki szacują poziom swojej ekspozycji netto (różnej od wielkości produkcji metalu ze względu na ceny surowców zależne od notowań LME) i na tej bazie możliwe jest oszacowanie wpływu notowań metali na osiągnięte wyniki.

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Grupy (w obszarze produkcji metalu) na zmiany notowań LME. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego a zmiany cen metalu dotyczą poziomów notowań na 30 czerwca 2007 r.

	Aluminium		Ołów	
	wzrost LME o 18%	spadek LME o 18%	wzrost LME o 42%	spadek LME o 42%
Szacowana ekspozycja netto [MT]	37 841		11 077	
Wielkość transakcji zabezpieczających [MT]	15 075		4 550	
Poziom zabezpieczenia metalu [%]	40%		0	
Średnioważona cena w transakcjach terminowych [tys. USD]	2 569		1 264	
Średnia arytmetyczna cen terminowych na kolejne 12 m-cy	2 736		2 626	
Wpływ zmian LME na przyszłe wyniki (część niezabezp.) [tys. USD]	11 214	(11 214)	7 159	(7 159)
Kurs USD/PLN	3	3	3	3
Wpływ zmian LME przed opodatkowaniem [tys. PLN]	31 386	(31 386)	20 039	(20 039)
Podatek 19%	5 963	(5 963)	3 807	(3 807)
Wpływ na przyszły wynik netto [tys. PLN]	25 423	(25 423)	16 231	(16 231)

Do zaprezentowania wrażliwości wyników Grupy została przyjęta zmienność rynkowa (implikowana) cen aluminium i ołowiu. Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen i jest szacowana oraz kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku metali. Terminowe ceny rynkowe zostały zwiększone oraz zmniejszone o zakres tej zmienności oraz wyliczona została do nich wrażliwość i wpływ na wynik niezabezpieczonej części ekspozycji netto spółek produkujących metal.

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Opis ekspozycji i zarządzanie ryzykiem

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

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

Analiza wrażliwości

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

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

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Wartość na 30.06.2007	wzrost o 0,5 p.p.	spadek o 0,5 p.p.
Aktywa finansowe			
Obligacje	34 000	170	(170)
Udzielone pożyczki	699	3	(3)
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	706 305	(3 532)	3 532
Factoring	37 271	(186)	186
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatk.		(3 544)	3 544
Podatek dochodowy 19%		(673)	673
Wpływ na wynik netto		(2 871)	2 871

Ryzyko kredytowe

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

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 30.06.2007 r.:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 24 941 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 4 061 tys. zł

Sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej Impexmetal realizowana jest zarówno na rynek krajowy, jak i na eksport, przede wszystkim do krajów UE (Niemcy, Francja, Czechy, Włochy, Austria, Wlk. Brytania) oraz na rynek amerykański. Największymi odbiorcami wyrobów Grupy są spółka Commonwealth Metal Corporation USA, która nabywa głównie taśmy Ms i Cu oraz pręty Ms oraz Empire Resources New Jersey USA kupująca wyroby z aluminium. Znaczące obroty realizowane są ze Spółkami Impexmetal z Londynu, Dusseldorfu i Paryża.

Wyroby Grupy Kapitałowej Impexmetal znajdują zastosowanie w budownictwie, przemyśle energetycznym i elektrotechnicznym, przemyśle metalowym i samochodowym. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Grupy nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni.

Ryzyko płynności

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

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

ZABEZPIECZENIE UDZIAŁÓW W AKTYWACH NETTO PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

WARTOŚĆ GODZIWA

Grupa stosuje wg ustalonych zasad wycenę następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty pochodne wyznaczone jako pozycje zabezpieczające

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 30.06.2007 r.

- cena nabycia	181 tys. zł
- wycena według wartości godziwej na 30.06.2007 r.	18 439 tys. zł
- różnica z przeszacowania do wartości godziwej w I półroczu 2007 roku	4 692 tys. zł

37. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Transakcje te były zawierane na warunkach zasadniczo nie odbiegających od rynkowych. Ich łączna wartość od początku 2007 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

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

Grupa Kapitałowa Impexmetal
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2007 roku

	Sprzedaż		Zakupy		Należności krótkoterminowe		Pozostałe aktywa finansowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
okres zakończony 30 czerwca	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Impexmetal S.A.										
1. Boryszew S.A.	76	2 274	588	74	12	2 047	23 094	5 036	117	
2. Izolacja-Matizol S.A.		24				7				
3. Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	25	5			31					
4. MBO Hutmen Sp. z o.o.	1 960	1 663			769	49				
5. Brasco Inc.	4				1 468	1 664	375	309		
Aluminium Konin - Impexmetal S.A.										
1. Boryszew S.A.			538	516			10 960	10 960	219	107
2. Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.				27						
3. Nylonbor Sp. z o.o.		1								
4. Z-d Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	89	85	1 447	1 295	37	21			556	252
5. Hutnik Sp. z o.o.	332	334	1 338	1 453	183	183		402	163	209
6. Aluminium Recykling Sp. z o.o.		7		6						
7. Zela Sp. z o.o.			3						2	
8. Remal Sp. z o.o.	1 434	1 262	11 485	7 525	367	237			5 576	1 471
9. Odmeh Sp. z o.o.	617	601	3 215	3 401	242	197			744	662
10. Altech Sp. z o.o.	81	84	2 586	2 399	24	36			1 062	508
11. ZOZ MP MED-ALKO Sp. z o.o.	10	11	260	274	3	2	261		14	16
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.										
1. Boryszew S.A.			21	91						90
2. Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.				6						
ZM Silesia S.A.										
1. Boryszew S.A.		540		238		312				2
2. SM DOM Sp. z o.o.	44	48	18	12						
3. Alpro Sp. z o.o.		11		51						
FLT Polska Sp. z o.o.										
1. Boryszew S.A.	11	26	2	2	6	1				
2. FLT and Metals s.r.l.	48 384	40 629			22 020	19 485				
3. FLT Waelzlager GmbH	53 373	48 079			5 630	5 717				
FLT Bearings Ltd.										
1. FLT and Metals s.r.l.		2								
2. FLT Waelzlager GmbH			17	28					17	
HMN Szopienice S.A.										
1. Boryszew S.A.	253			2						
2. Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.				10						
3. Zela Sp. z o.o.	308	323	4 454	5 233	206	258	63	189	698	952
Hutmen S.A.										
1. Boryszew S.A.		4	436	379					82	75
2. Izolacja-Matizol S.A.				22						27
3. Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	25		33						13	2
4. Susmed Sp. z o.o.	58	59	554	436	10	10			207	132
5. Temer Sp. z o.o.	355	402	4 842	4 247	53	1 095			875	1 197
6. Odmeh Sp. z o.o.	78	23			31					
7. Zela Sp. z o.o.		15	17	5						3
8. MBO Hutmen Sp. z o.o.	482	463		1 003	611	64				233
9. Ostrana Int. HmbH	1 397	15 934				582				
Walcownia Metali Dziedzice S.A.										
1. Boryszew S.A.			27							
2. Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.			24	19					5	4
3. Temer Sp. z o.o.	297	334	4 358	3 621	36	38			1 827	1 228
4. Zela Sp. z o.o.			113							
Baterpol Sp. z o.o.										
1. Boryszew S.A.	2 138	1 396		2	1 953	1 153				
2. Zela Sp. z o.o.	72	334	847	510	2	143			277	
Razem	111 903	114 973	37 223	32 887	33 694	33 301	34 753	16 896	12 454	7 170

Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w I półroczu 2007 r.:

Nabycie/ zbycie obligacji długoterminowych wyemitowanych przez Boryszew S.A.

- w dniu 19 stycznia 2007 r., Impexmetal S.A. nabył od podmiotu dominującego Boryszew S.A, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 620 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank BPH S.A. Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 6.200.000 zł, tj., po średniej jednostkowej cenie 10.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych Impexmetal S.A. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,0%. W dniu 15 czerwca 2007 roku Impexmetal S.A. odsprzedał 620 sztuk wyżej wymienionych obligacji na rzecz Banku BPH S.A.
- w dniu 16 marca 2007 roku Boryszew S.A. odkupił od Impexmetal S.A. 200 sztuk obligacji trzyletnich serii B, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 września 2006 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A., celem ich umorzenia. Obligacje zostały sprzedane po cenie nominalnej za łączną kwotę 2.000.000,00 zł.

Zapis na akcje Hutmen S.A.

W dniu 26 stycznia 2007 r. Impexmetal S.A. złożył zapis na 11.041.828 akcji serii D Hutmen S.A. w transzy zapisów podstawowych i 500.000 akcji w ramach zapisów dodatkowych. W wyniku dokonanej przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 r. przydziału akcji, Impexmetal S.A. objął łącznie 11.043.198 akcji, z czego 11.041.828 akcji w ramach zapisów podstawowych i 1.370 akcji w ramach zapisów dodatkowych.

Umowa potrącenia wierzytelności pomiędzy Impexmetal S.A. i Hutmen S.A.

W związku z zamiarem udziału Impexmetal S.A. w procesie podwyższania kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 16 stycznia 2007 r. zawarł ze spółką zależną Hutmen S.A., umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności. Na zasadzie art. 14 § 4 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych Strony postanowiły, iż opłacenie 8.344.414 akcji serii D Hutmen S.A. przez Impexmetal S.A. nastąpi w drodze umownego potrącenia niespłaconych, bezspornych i wymagalnych wierzytelności Impexmetal S.A. w stosunku do Hutmen S.A., z tytułu udzielonych pożyczek i dostaw produktów, w łącznej kwocie 83 444 140 zł, z wierzytelnością Hutmen S.A. w stosunku do Impexmetal S.A. z tytułu wkładu na 8 344 414 akcji serii D w kwocie 83 444 140 zł.

38. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe

	30/06/07	31/12/06
Aktywa warunkowe z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 994	2 340
Zobowiązania warunkowe z tytułu		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 934	1 875
- kosztów dostosowania środowiska do norm	2 095	2 095
Inne pozycje pozabilansowe		
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	79 094	68 614
- dzierżawa środków trwałych	1 749	1 772
- akredytywy bankowe otwarte na rzecz dostawców	10 388	20 231
Razem pozycje pozabilansowe	99 254	96 927

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych w spółkach Grupy

Na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją:				Podmiot udzielający gwarancji	Data realizacji
1.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	5 000	Impexmetal S.A.	15/09/2007
2.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	5 000	Impexmetal S.A.	15/09/2007
3.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	17 000	Impexmetal S.A.	31/07/2007
4.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	1 399	Impexmetal S.A.	bezterminowo
5.	Hutmen S.A.	tys. zł	10 000	Impexmetal S.A.	30/07/2007
6.	Baterpol Sp. z o.o.	tys. zł	10 303	Impexmetal S.A.	30/06/2014
7.	Baterpol Sp. z o.o.	tys. zł	16 000	Impexmetal S.A.	20/12/2011
8.	Baterpol Sp. z o.o.	tys. zł	12 000	Impexmetal S.A.	31/07/2007
9.	Baterpol Sp. z o.o.	tys. zł	10 000	Impexmetal S.A.	31/12/2008
10.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	30 000	Hutmen S.A.	12/06/2009
11.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	60 000	Hutmen S.A.	31/08/2010
12.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	3 300	Hutmen S.A.	31/12/2010
13.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	2 000	Hutmen S.A.	31/07/2008
14.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	5 649	Impexmetal S.A.	bezterminowo
15.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	2 000	Impexmetal S.A.	30/06/2008
16.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	4 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
17.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	19 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
18.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	15 000	Hutmen S.A.	23/07/2010
19.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	24 000	Hutmen S.A.	12/06/2009
20.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	21 874	Hutmen S.A.	18/07/2007
21.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	35 683	Hutmen S.A.	31/08/2009
22.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	2 000	Hutmen S.A.	30/07/2008
23.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	33 000	Hutmen S.A.	31/12/2010
			tys. zł	344 208	

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

Na rzecz jednostek zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją:

1.	PUH Hutnik	tys. zł	800	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	07/12/2008
2.	ZOZ Med.-Alco Sp. z o.o.	tys. zł	600	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	31/01/2016
3.	ZOZ Med.-Alco Sp. z o.o.	tys. zł	300	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	31/10/2008
4.	ZOZ Med.-Alco Sp. z o.o.	tys. zł	175	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	25/05/2008
5.	Altach Sp. z o.o.	tys. zł	59	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	18/05/2008
			tys. zł	1 934	

Na rzecz pozostałych jednostek

1.	Skarb Państwa	tys. zł	2 095	Baterpol sp. z o.o.	bezterminowo
			tys. zł	2 095	

39. Zdarzenia po dniu bilansowym nie mające wpływu na sprawozdanie bieżącego okresu

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

W dniach od 20 do 28 sierpnia 2007 roku w Aluminium Konin - Impexmetal S.A. trwała akcja strajkowa zorganizowana przez działające w Spółce związki zawodowe. Oszacowane na dzień dzisiejszy straty w działalności operacyjnej wynoszą około 800 tys. PLN i dotyczą głównie:

- kosztów zakupu i przetopu gąsek aluminiowych, spowodowanych niewyprodukowaniem metalu elektrolitycznego
- rozliczenia na rynku bilansującym zakontraktowanej, a niewykorzystanej energii elektrycznej.

W związku z odbytym strajkiem istnieje pewne ryzyko nałożenia na spółkę kar stanowiących rekompensatę za poniesione straty ze strony kontrahentów AKI. Z uwagi na fakt iż wysokość tych kar nie jest określona w zawartych kontraktach, spółka nie potrafi precyzyjnie oszacować potencjalnych skutków finansowych. Do chwili obecnej spółka obciążona została notą wystawioną przez znaczącego klienta, której wartość wynosi 1,9 mln zł. PLN. W piśmie dołączonym do noty kontrahent zastrzegł iż przedstawiona kwota roszczenia może nie wyczerpywać poniesionych strat, a pełne skutki finansowe, jakie mogą być przedmiotem dochodzenia od AKI przedstawione zostaną do 20 grudnia 2007 roku. Zgłoszona kwota roszczenia będzie przedmiotem negocjacji, a Zarząd spółki dołoży wszelkich starań aby ewentualne skutki były jak najmniejsze.

W ocenie Zarządu, ryzyko dochodzenia odszkodowań przez innych odbiorców i dostawców spółki jest znikome.

40. Inne zagadnienia

Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

Zjawisko sezonowości występuje głównie w przypadku spółek produkujących i/lub sprzedających wyroby na potrzeby budownictwa. W segmencie miedziowym zjawisko sezonowości dotyczy:

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- blach i taśm z miedzi przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez HMN Szopienice S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.

Zwiększenie popytu na ww. towary następuje w okresie od wiosny do jesieni.

W pozostałych branżach sezonowość cechuje produkcję i sprzedaż blach cynkowo-tytanowych oraz drutu cynkowego. Najwyższą sprzedaż tych asortymentów notujemy w II i III kwartale.

Pozostałe wyroby nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych i koniunktury.

Ponadto w branży metali kolorowych występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich miesiącach roku - w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

Ubezpieczenia

Na 2007 rok Grupa Kapitałowa Impexmetal posiada polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez Boryszew S.A. dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew.

Przedmiotem umów jest:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A. – 2.571,6 mln. zł, w tym utrata zysku 261,4 mln zł,
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów:
13 spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal posiada polisy z limitem odpowiedzialności do 2 mln zł, ponadto spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal objęte są polisą nadwyżkową w ramach umowy generalnej zawartej dla całej Grupy Boryszew (suma ubezpieczenia dla Grupy Boryszew 30 mln zł)
- rozszerzenie ubezpieczenia OC o wycofanie produktu z rynku (polisa Aluminium Konin-Impexmetal S.A.) – suma ubezpieczenia 9,8 mln zł.
- ubezpieczenie OC członków organów spółek Grupy Kapitałowej Boryszew (suma ubezpieczenia dla całej Grupy wynosi 58,4 mln zł,

oraz ubezpieczenie ładunków w transporcie i ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wartość otrzymanych w I półroczu 2007 roku odszkodowań to ok. 178 tys. zł.

Świadczenia dla kluczowego personelu w I półroczu 2007 roku

Świadczenia dla kluczowego personelu spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal

Lp.	Tytuł świadczenia	01.01. – 30.06.2007
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 586
1.	Wynagrodzenia	6 632
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	825
3.	Świadczenia niepieniężne	129
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	110
III.	Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	31
IV.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	185
V.	Płatności w formie akcji własnych	-

Wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym:

W I półroczu 2007 roku łączna wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w gotówce lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w Impexmetal S.A. wyniosła:

- Zarząd 240,5 tys. zł
- Rada Nadzorcza 183,7 tys. zł

Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w I półroczu 2007 roku wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wyniosły:

- Zarząd 0 tys. zł
- Rada Nadzorcza 213,7 tys. zł

Wynagrodzenie Zarządu ustalane jest przez Radę Nadzorczą i składa się z części stałej i ruchomej - premii, która przyznawana jest według zasad określonych w umowie o pracę z poszczególnymi członkami Zarządu.

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.

Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w spółkach Grupy Impexmetal w grupach zawodowych w I półroczu 2007 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
Impexmetal S.A.	5	49	-	54
FŁT Polska Sp. z o.o.	-	29	2	31
Aluminium Konin - Impexmetal S.A.	745	263	4	1 012
Baterpol Sp. z o.o.	154	61	-	215
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	358	116	3	477
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	98	46	-	144
Hutmen S.A.	385	186	1	572
NPA Skawina Sp. z o.o.	100	40	-	140
HMN Szopienice S.A.	279	112	1	392
FLT & Metals Ltd.	-	2	-	2
S & I S.A.	-	1	-	1
Metalexfrance S.A.	-	7	-	7
FLT Bearings Ltd.	-	3	-	3
FLT France SAS	-	6	-	6
FLT Metall HmbH	-	7	-	7
Razem	2 124	928	11	3 063

41. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za I półrocze 2007 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 21 września 2007 r.

Podpisy

Piotr Szeliga	p.o. Prezes Zarządu
---------------	---------------------	-------

Hanna Kinasiewicz	Główny Księgowy
-------------------	-----------------	-------