



**RAPORT ROCZNY**

**IMPEXMETAL S.A.**

**za 2016 ROK**

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2016

(zgodnie z § 82 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.  
zawierający sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF  
w walucie: tys. zł

data przekazania: 23 marca 2017 r.

<b>IMPEXMETAL S.A.</b> (pełna nazwa emitenta)			
<b>IMPEXMET</b> (skrótowa nazwa emitenta)		<b>Metalowy (met)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>03-301</b> (kod pocztowy)	<b>Warszawa</b> (miejsowość)		
<b>Jagiellońska</b> (ulica)		<b>76</b> (numer)	
<b>022 658 60 00</b> (telefon)		-	(fax)
<a href="mailto:info@impexmetal.com.pl">info@impexmetal.com.pl</a> (e-mail)		<a href="http://www.impexmetal.com.pl">www.impexmetal.com.pl</a> (www)	
<b>525-00-03-551</b> (NIP)		<b>011135378</b> (REGON)	

**Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k.**

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2016 r.	1.01. - 31.12.2015 r.	1.01. - 31.12.2016 r.	1.01. - 31.12.2015 r.
I. Przychody ze sprzedaży	1 004 907	1 053 576	229 656	251 763
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	112 057	58 752	25 609	14 039
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	109 797	51 827	25 092	12 385
IV. Zysk (strata) netto	95 191	47 645	21 754	11 385
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	116 183	126 511	26 552	30 231
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(161 061)	(84 207)	(36 808)	(20 122)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46 558	(41 928)	10 640	(10 019)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 680	376	384	90
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 737 800 szt. na dzień 31.12.2016 r. i 7 210 000 szt. na dzień 31.12.2015 r.	192 262 200	192 790 000	192 262 200	192 790 000
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN /EUR)	0,50	0,25	0,11	0,06
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 673 782	192 790 000	192 673 782	192 790 000
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,49	0,25	0,11	0,06
wg stanu na	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
XIII. Aktywa razem	1 582 905	1 358 633	357 800	318 816
XIV. Zobowiązania długoterminowe	170 255	108 971	38 484	25 571
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	349 561	314 178	79 057	73 725
XVI. Kapitał własny	1 063 089	935 484	240 300	219 520
XVII. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	21 397	22 213
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 262 200	192 790 000	192 262 200	192 790 000
XIX. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN /EUR)	5,53	4,85	1,25	1,14



**Sprawozdanie finansowe**

**Spółki Impexmetal S.A.**

**za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku**



<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	11
3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości .....	13
4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych .....	13
5. Stosowane zasady rachunkowości.....	13
6. Przychody ze sprzedaży .....	25
7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne .....	25
8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów .....	26
9. Pozostałe przychody operacyjne .....	26
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	27
11. Przychody finansowe.....	27
12. Koszty finansowe .....	28
13. Podatek dochodowy.....	28
14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku .....	30
15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję.....	30
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	31
17. Nieruchomości inwestycyjne .....	33
18. Wartości niematerialne .....	34
19. Wartość firmy .....	35
20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....	35
21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	38
22. Pożyczki udzielone.....	38
23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe .....	39
24. Zapasy .....	39
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	40
26. Pochodne instrumenty finansowe .....	41
27. Pozostałe aktywa.....	42
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	43
29. Kapitał zakładowy (akcyjny) .....	43
30. Akcje własne (wielkość ujemna) .....	45
31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.....	45
32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży .....	46
33. Kapitał z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych.....	46
34. Zyski zatrzymane.....	46
35. Wartość księgową na jedną akcję.....	47
36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy .....	47
37. Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	49
38. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe .....	51
39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	53
40. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	53
41. Pozostałe pasywa.....	54
42. Instrumenty finansowe .....	54
43. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości .....	59
44. Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	67
45. Objasnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych.....	69
46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta .....	70
47. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik i kapitał.....	70
48. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres .....	70
49. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych .....	71
50. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie .....	71
51. Struktura zatrudnienia .....	72
52. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych .....	72
53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	72
54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	73


**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2015 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		970 067	975 799
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		34 840	77 777
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>6</b>	<b>1 004 907</b>	<b>1 053 576</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		834 110	885 889
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		31 367	74 121
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>8</b>	<b>865 477</b>	<b>960 010</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>139 430</b>	<b>93 566</b>
Koszty sprzedaży	8	31 475	29 320
Koszty ogólnego zarządu	8	25 336	25 288
Pozostałe przychody operacyjne	9	34 909	23 024
Pozostałe koszty operacyjne	10	5 471	3 230
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>112 057</b>	<b>58 752</b>
Przychody finansowe	11	57 479	13 366
Koszty finansowe	12	59 739	20 291
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>109 797</b>	<b>51 827</b>
Podatek dochodowy	13	14 606	4 182
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>95 191</b>	<b>47 645</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15</b>	<b>95 191</b>	<b>47 645</b>
<b>Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/</b>	<b>15</b>	<b>0,49</b>	<b>0,25</b>

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2015 ROK**

	<i>nota</i>	95 191	47 645
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>95 191</b>	<b>47 645</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		<b>33 821</b>	<b>(27 821)</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	31	780	(4 869)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	32	40 927	(29 430)
Podatek dochodowy odroczone dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	(7 886)	6 478
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		<b>112</b>	<b>147</b>
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	33	138	181
Podatek dochodowy odroczone dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	(26)	(34)
<b>Dochody ujęte w kapitale netto</b>		<b>33 933</b>	<b>(27 674)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>129 124</b>	<b>19 971</b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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


**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	<i>nota</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	340 259	280 901
Nieruchomości inwestycyjne	17	5 062	5 062
Wartości niematerialne	18	2 055	1 130
Wartość firmy	19	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20	628 609	538 434
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	106 910	60 992
Pożyczki udzielone	22	96 756	92 711
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	23	740	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 182 513</b>	<b>981 352</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	24	231 857	209 233
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	100 213	92 680
Pożyczki udzielone	22	43 685	56 645
Pochodne instrumenty finansowe	26	19 191	8 380
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	-	6 541
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe aktywa	27	1 885	2 036
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 561	1 766
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>400 392</b>	<b>377 281</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 582 905</b>	<b>1 358 633</b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	<i>nota</i>	31/12/2016	31/12/2015
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	29	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	30	(25 960)	(24 441)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	31	(2 592)	(3 263)
Kapitał z tytułu aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	32	6 908	(26 242)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	33	296	184
Zyski zatrzymane, w tym:	34	961 200	866 009
Kapitał rezerwowy		125 867	78 222
Zysk netto roku bieżącego		95 191	47 645
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>35</b>	<b>1 063 089</b>	<b>935 484</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	38	99 724	40 432
Dłużne papiery wartościowe	38	16 000	28 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	1 673	1 757
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	52 028	38 246
Pozostałe zobowiązania	39	538	172
Pozostałe pasywa	41	292	364
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>		<b>170 255</b>	<b>108 971</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	151 986	143 446
Pożyczki i kredyty bankowe	38	140 791	153 499
Dłużne papiery wartościowe	38	20 236	-
Pochodne instrumenty finansowe	26	23 863	13 621
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 725	785
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	1 366	1 200
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	36	2 522	1 551
Pozostałe pasywa	41	72	76
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>		<b>349 561</b>	<b>314 178</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>519 816</b>	<b>423 149</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 582 905</b>	<b>1 358 633</b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2015 ROK**

<i>nota</i>	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(24 441)</b>	<b>28 576</b>	<b>(3 263)</b>	<b>(26 242)</b>	<b>184</b>	<b>866 009</b>	<b>935 484</b>
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2016 r.	31-34	-	-	671	33 150	112	95 191	129 124
Skup akcji własnych	30	-	(1 519)	-	-	-	-	(1 519)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(25 960)</b>	<b>28 576</b>	<b>(2 592)</b>	<b>6 908</b>	<b>296</b>	<b>961 200</b>	<b>1 063 089</b>
<i>nota</i>	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(24 441)</b>	<b>28 576</b>	<b>720</b>	<b>(2 404)</b>	<b>37</b>	<b>818 364</b>	<b>915 513</b>
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2015 r.	31-34	-	-	(3 983)	(23 838)	147	47 645	19 971
Skup akcji własnych	30	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(24 441)</b>	<b>28 576</b>	<b>(3 263)</b>	<b>(26 242)</b>	<b>184</b>	<b>866 009</b>	<b>935 484</b>

(\*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 737 800 sztuk na dzień 31.12.2016 r. i 7 210 000 sztuk na dzień 31.12.2015 r.

Dodatkowe informacje o poszczególnych składnikach kapitału własnego zawarte są w notach 29-34.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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





**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2015 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>109 797</b>	<b>51 827</b>
Amortyzacja	8	30 822	31 040
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne		(3 761)	(681)
Odsetki od zobowiązań finansowych	45	6 550	6 090
Odsetki i dywidendy	45	(37 434)	(21 825)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		298	(343)
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>			
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	45	(2 938)	56 826
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie		(22 624)	1 798
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	45	34 296	8 486
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	45	1 761	(6 501)
Pozostałe pozycje		212	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>116 979</b>	<b>126 717</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(796)	(206)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>116 183</b>	<b>126 511</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		131	3 416
Zbycie aktywów finansowych		2 438	14 755
Dywidendy otrzymane		26 810	19 532
Odsetki otrzymane i spłata udzielonych pożyczek		57 984	60 094
Zbycie obligacji		11 500	26 217
<b>Wydatki</b>			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(82 121)	(41 412)
Nabycie aktywów finansowych	45	(89 603)	(61 419)
Objęcie udziałów jednostki zależnej		-	(4 665)
Udzielone pożyczki	45	(42 200)	(92 425)
Nabycie obligacji		(46 000)	(8 300)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(161 061)</b>	<b>(84 207)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Kredyty i pożyczki		152 984	70 674
Emisja dłużnych papierów wartościowych		15 000	19 000
<b>Wydatki</b>			
Nabycie akcji własnych	30	(1 519)	-
Spłata kredytów i pożyczek		(106 517)	(108 514)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(7 000)	(17 000)
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(136)	(7)
Odsetki zapłacone		(6 254)	(6 081)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>46 558</b>	<b>(41 928)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>1 680</b>	<b>376</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		115	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>1 795</b>	<b>376</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	28	<b>1 766</b>	<b>1 390</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	28	<b>3 561</b>	<b>1 766</b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

### **1. Informacje ogólne**

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

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 76, 03-301 Warszawa.

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

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

#### **Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:**

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### **Sprawozdanie finansowe**

Okresem sprawozdawczym w Spółce jest rok kalendarzowy.

Przedstawione sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2016 rok jest Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2015 r.) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) ustalone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w zakresie przyjętym przez Unię Europejską.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 rok jest sprawozdaniem łącznym centrali i Zakładu Aluminium Konin. Impexmetal S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Impexmetal sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Termin sporządzenia i publikacji jest zgodny z terminem sporządzenia i publikacji niniejszego raportu.

Na sprawozdanie finansowe składają się: rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ustala się metodą pośrednią, przepływy pieniężne z działalności finansowej i inwestycyjnej metodą bezpośrednią.

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok

W roku bieżącym Spółka przyjęła nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku.

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

**Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za 2016 rok.

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Spółka analizuje skutki zmian standardów MSSF9 i MSSF 15, które będą obowiązywały począwszy od 1 stycznia 2018 roku

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

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

**MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

**MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

**Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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



### **3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości**

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Pani Małgorzata Iwanejko Prezes Zarządu i Pan Jan Woźniak Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Impexmetal S.A. Zarząd potwierdza, że sprawozdanie z działalności Spółki Impexmetal S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zgodnie z § 1.14.b Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

### **4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2016 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### **5. Stosowane zasady rachunkowości**

#### **Podstawa sporządzania**

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

#### **Waluty obce**

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 91 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2015 r.).

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

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
1.01- 31.12.2016 r.	4,3757	4,4240
1.01- 31.12.2015 r.	4,1848	4,2615

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



## **Opodatkowanie**

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2016 do kalkulacji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę 19%.

## **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa jest porównywana z wartością przyszłych przepływów generowanych przez te aktywa, w sytuacji wystąpienia przesłanek utraty ich wartości.

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

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

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



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

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

Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	-	od 3 do 25 lat
Środki transportu	-	od 4 do 25 lat
Inne środki trwałe	-	od 4 do 28 lat

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

Spółka zaprzestaje amortyzować dany składnik środków trwałych w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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

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

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

## **Leasing**

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jak aktywa Spółki i wyceniane w momencie ujęcia w księgach w wartości godziwej, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające

z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe podzielone zostały na część odsetkową oraz kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

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

## **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

## **Wartości niematerialne**

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

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

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

Spółka zaprzestaje amortyzować dany składnik wartości niematerialnych w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

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

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

## **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych**

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

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

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

W sytuacji gdy wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się, jako koszt okresu. Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów/jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się przez wynik.



## **Wartość firmy**

Wartość firmy powstaje, gdy koszt nabycia jednostki jest wyższy niż wartość godziwa identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki na dzień przejęcia lub nabycia inwestycji. Wartość firmy jest wykazywana w bilansie, jako składnik aktywów i corocznie podlega testowi na utratę wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przypisana im odpowiednia część wartości firmy, stanowi element ustalania wyniku na sprzedaży. Jeżeli na moment przejęcia wartość godziwa przejętych aktywów netto jest wyższa od kosztów połączenia to powstała nadwyżkę ujmuje się w wyniku finansowym na ten dzień. Spółka rozpoznaje też wartość firmy powstałą w wyniku połączenia ze spółką zależną.

## **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

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

## **Aktywa finansowe**

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

Ze względu na kryterium terminowości Spółka dzieli aktywa finansowe na długoterminowe i krótkoterminowe. W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rachunkowość zabezpieczeń (hedging)**

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

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

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

Część efektywna zabezpieczenia ujęta bezpośrednio w kapitale przenoszona jest do rachunku zysków i strat w okresie, w którym następuje realizacja zabezpieczanej pozycji i koryguje jej wartość (przychody ze sprzedaży lub koszt wytworzenia produktów). Jeśli prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów

lub zobowiązania, zyski i straty stanowiące część efektywną zabezpieczenia przepływów pieniężnych pozostają w kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej w wyniku finansowym.

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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



## Zapasy

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Wycena zapasów na dzień bilansowy:

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

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

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

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

## Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

## Pozostałe aktywa

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

## Kapitał własny

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

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

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

Na pozycję inne skumulowane całkowite dochody składają się przychody i koszty dotyczące instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w wysokości odpowiadającej części skutecznej zabezpieczenia, przychody i koszty dotyczące wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży oraz przychody i koszty dotyczące wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych, a także skutki podatkowe odnoszące się do przychodów i kosztów z aktualizacji wyceny ujętych bezpośrednio w kapitale.

Na zyski zatrzymane składają się:

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

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

## Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe

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

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

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

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

### **Rezerwy**

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

Spółka tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

- rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych, do których zalicza rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, oraz na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy pozostałe, do których zalicza rezerwę na odprawy i zwolnienia, a także rezerwy na zobowiązania wobec pracowników dotyczące wynagrodzenia z tytułu premii.

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

Rezerwa na urlopy - pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala

się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania urlopów proporcjonalnie do upływu czasu.

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

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

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały dostarczone / wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

W pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług prezentowane są również zaliczki otrzymane na dostawy oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są to zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i pracowników, jeżeli wartość zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny.

Do pozostałych zobowiązań zaliczane są głównie zobowiązania wynikające z bieżącej działalności Spółki oprócz zobowiązań handlowych, tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych, zobowiązania publicznoprawne z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

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

### **Pozostałe pasywa**

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

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





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

### **Należności i zobowiązania warunkowe**

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

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

### **Koszty**

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

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

Spółka za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów uznaje wariant kalkulacyjny.

Spółka rozpoznaje koszty:

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

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

Do kosztów bezpośrednich zalicza się materiały bezpośrednie, robociznę bezpośrednią oraz energię i paliwo technologiczne. Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zalicza się zmienne koszty pośrednie produkcji oraz tę część stałych kosztów produkcji, która odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych określa się na podstawie średniego poziomu produkcji z lat ubiegłych oraz planowanego poziomu produkcji uwzględniającego sytuację na rynku metali nieżelaznych (budżet), przy uwzględnieniu konieczności remontów. Na dany rok bilansowy normatyw jest wydawany w formie odrębnego pisma.

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

### **Pozostałe przychody operacyjne**

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

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

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

### **Pozostałe koszty operacyjne**

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

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

### **Przychody finansowe**

Do przychodów finansowych Spółka zalicza:

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

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

### **Koszty finansowe**

Do kosztów finansowych Spółka zalicza:

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



## Zysk na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu przychodów i kosztów pozostałych operacyjnych, ale przed uwzględnieniem przychodów i kosztów finansowych. Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością Spółki z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

## Segmenty działalności

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

## Szacunki Zarządu

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

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- okresów użytkowania aktywów trwałych - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Spółka dokonuje weryfikacji wartości końcowej i okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym. Przy weryfikacji uwzględnia się między innymi: okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów, oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp., utratę przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych, prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów, oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji oraz inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania aktywów.
- odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych - dokonuje się w przypadku wystąpienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, wskazujących na brak możliwości odzyskania wartości bilansowej aktywów trwałych. Jeśli wartość bilansowa aktywów przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, to wartość aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis oraz ujęcie kosztów w rachunku zysków i strat.
- odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między ceną realizacji netto a oczekiwaną wartością przyszłych przepływów pieniężnych. Natomiast szacowanie odpisu należności to różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.
- świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych. Spółka ustala właściwą stopę dyskontową na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, którą stosuje się do określania aktualnej wartości szacowanych przyszłych przepływów środków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą niezbędne do uregulowania zobowiązań.
- rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego lub uprawdopodobnienia przyszłego obowiązku na dzień bilansowy.
- testów na utratę wartości aktywów trwałych i wartości firmy - test na utratę wartości przeprowadza się na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych zgodnych z zatwierdzonymi planami Zarządu. Stopa dyskontowa wyliczana jest w oparciu o WACC. W modelu dla obliczenia kosztu kapitału własnego stosuje się model wyceny CAPM i wartość beta średnią dla branży.

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





## 6. Przychody ze sprzedaży

Działalność kontynuowana	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przychody ze sprzedaży produktów	955 495	967 587
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 840	77 777
Przychody ze świadczenia usług	14 572	8 212
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 004 907</b>	<b>1 053 576</b>

## 7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

### Segmenty branżowe

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

### Segmenty geograficzne

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

Przychody ze sprzedaży	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Polska	482 522	503 166
Europa (poza Polską), z tego:	516 943	544 015
- Kraje UE	447 655	479 201
- Inne kraje europejskie poza UE	69 288	64 814
Pozostałe kierunki	5 442	6 395
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 004 907</b>	<b>1 053 576</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. Spółka nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów jednostki.



## 8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

<i>nota</i>	<b>okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>okres zakończony 31/12/2015</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>31 367</b>	<b>74 121</b>
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>936 275</b>	<b>945 874</b>
Amortyzacja	30 822	31 040
Zużycie materiałów i energii (*)	798 965	814 198
Usługi obce	29 400	24 042
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	41 121	38 103
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 806	10 477
Podatki i opłaty	6 109	8 449
Opłaty za znaki towarowe	15 053	15 277
Pozostałe	3 999	4 288
<b>Razem</b>	<b>967 642</b>	<b>1 019 995</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(25 078)	2 615
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(20 276)	(7 992)
Koszty sprzedaży	(31 475)	(29 320)
Koszty ogólnego zarządu	(25 336)	(25 288)
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>865 477</b>	<b>960 010</b>

(\*) W tym efektywna część z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 11 998 tys. zł w 2016 roku i odpowiednio (11 285) tys. zł w 2015 roku.

## 9. Pozostałe przychody operacyjne

<i>nota</i>	<b>okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>okres zakończony 31/12/2015</b>
Otrzymane i należne dywidendy	33 777	18 674
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	333
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	6	199
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	25 6	8
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	24 -	191
Rozwiązanie rezerw pozostałych	351	2 497
Otrzymane odszkodowania	482	40
Inne przychody operacyjne, w tym:	231	1 281
- przychody z likwidacji środków trwałych	71	272
- dofinansowanie z PFRON	29	343
- dotacje (prace rozwojowe)	25	25
- dotacje pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>34 909</b>	<b>23 024</b>

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



## 10. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Utworzenie rezerw		518	280
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	325
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:		747	121
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	25	747	121
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	24	-	-
Koszty szkód i odszkodowań		297	393
Inne koszty operacyjne, w tym:		3 909	2 111
- złomowanie wyrobów gotowych i materiałów		3 476	1 426
<b>Razem</b>		<b>5 471</b>	<b>3 230</b>

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

## 11. Przychody finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przychody z tytułu odsetek		4 160	3 215
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	52 194	8 367
- zyski z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych (*)		44 673	3 380
- zyski z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		7 521	4 987
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		-	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:		59	18
- zysk ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	32	-	18
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, z tego:		875	449
- rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	25	875	71
- rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki		-	378
Realizacja dyskonta		-	972
Otrzymane i należne prowizje		191	345
<b>Razem</b>		<b>57 479</b>	<b>13 366</b>

(\*) Wzrost zysków z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych dotyczy realizowanej przez Spółkę działalności polegającej na pośrednictwie w zawieraniu transakcji zabezpieczających dla Spółek z Grupy, która rozpoczęta została w czwartym kwartale 2015 roku.



## 12. Koszty finansowe

	<i>nota</i>	<b>okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>okres zakończony 31/12/2015</b>
Koszty z tytułu odsetek		6 223	5 741
Strata ze zbycia aktywów finansowych		-	326
Straty z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	52 173	8 487
- straty z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych (*)		44 658	3 322
- straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		7 515	5 165
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		292	5 149
Odpis aktualizujący odsetki handlowe	25	421	36
Prowizje bankowe od kredytów i factoringu		420	360
Pozostałe koszty finansowe		210	192
<b>Razem</b>		<b>59 739</b>	<b>20 291</b>

(\*) Wzrost strat z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych dotyczy realizowanej przez Spółkę działalności polegającej na pośrednictwie w zawieraniu transakcji zabezpieczających dla Spółek z Grupy, która rozpoczęta została w czwartym kwartale 2015 roku.

Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od finansowania działalności operacyjnej oraz straty z pochodnych instrumentów finansowych dotyczące działalności brokerskiej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym koszty finansowania zewnętrznego, które zostały aktywowane na wartość środków trwałych w budowie wyniosły 409 tys. zł, w okresie porównywalnym nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego, które winny być aktywowane.

## 13. Podatek dochodowy

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>okres zakończony 31/12/2015</b>
<b>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>109 797</b>	<b>51 827</b>
<b>Ustawowa stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki</b>	<b>20 861</b>	<b>9 847</b>
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania oraz wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	(6 255)	(5 665)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>14 606</b>	<b>4 182</b>
Podatek dochodowy bieżący	8 736	4 168
Podatek dochodowy odroczony	5 870	14
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>13,30%</b>	<b>8,07%</b>



		okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>109 797</b>	<b>51 827</b>
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:		(58 379)	(26 797)
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych		5 815	6 567
- dywidendy wyłączone z przychodów		(32 071)	(18 674)
- pozostałe przychody niestanowiące przychodów podatkowych		(31 893)	(7 800)
- przychody podatkowe nie ujęte w wyniku okresu		72	2 209
- udział w stracie spółki komandytowej		2	1
- pozostałe koszty podatkowe nie ujęte w wyniku okresu		(304)	(9 100)
<b>Dochód /(Strata)</b>		<b>51 418</b>	<b>25 030</b>
Dochody zwolnione (dywidenda od podmiotów zagranicznych)		(1 706)	-
Dochody zwolnione (darowizny)		(12)	-
Rozliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych		(3 738)	(3 738)
<b>Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń</b>		<b>45 962</b>	<b>21 292</b>
Stawka podatkowa 19%		8 733	4 045
Korekta podatku dochodowego za poprzedni okres		3	9
Podatek dochodowy od dywidend		-	114
<b>Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat</b>		<b>8 736</b>	<b>4 168</b>
<b>Podatek dochodowy odroczone ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Różnice przejściowe		5 870	14
<b>Podatek dochodowy odroczone ujęty w rachunku zysków i strat</b>	37	<b>5 870</b>	<b>14</b>
<b>Podatek dochodowy odroczone ujęty w innych całkowitych dochodach od:</b>	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Wyceny instrumentów zabezpieczających	31	109	(886)
Wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	32	7 777	(5 592)
Wyceny świadczeń emerytalnych	33	26	34
<b>Podatek dochodowy odroczone ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	37	<b>7 912</b>	<b>(6 444)</b>



## 14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

### Propozycja podziału zysku za okres sprawozdawczy

Zarząd Spółki rekomenduje zysk za 2016 rok w wysokości 95 191 090,52 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

### Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impexmetal S.A. w dniu 15 czerwca 2016 roku zysk netto Spółki za 2015 rok w kwocie 47 645 tys. zł przeznaczyło na zasilenie kapitału rezerwowego.

## 15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2016 rok obliczono jako stosunek zysku netto Spółki za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wynosi 192 673 781,97 sztuk.

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

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		
Z działalności kontynuowanej	95 191	47 645
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>95 191</b>	<b>47 645</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (w szt.)	192 673 781,97	192 790 000
<b>Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,49	0,25
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>0,49</b>	<b>0,25</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.



## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31/12/2016	31/12/2015
Środki trwałe	323 082	249 970
Środki trwałe w budowie	8 235	9 655
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>331 317</b>	<b>259 625</b>
Zaliczki na środki trwałe	8 942	21 276
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>340 259</b>	<b>280 901</b>

  

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2016 r.	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2014/ 1 stycznia 2015</b>	<b>1 783</b>	<b>65 910</b>	<b>496 927</b>	<b>8 133</b>	<b>16 932</b>	<b>589 685</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>11 487</b>	<b>5 510</b>	<b>833</b>	<b>4 049</b>	<b>21 879</b>
- nabycie	-	3 018	5 510	833	4 049	13 410
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	8 469	-	-	-	8 469
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	<b>2 415</b>	<b>62</b>	<b>912</b>	<b>3 389</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	-	17	62	912	991
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	2 398	-	-	2 398
<b>Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016</b>	<b>1 783</b>	<b>77 397</b>	<b>500 022</b>	<b>8 904</b>	<b>20 069</b>	<b>608 175</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>21 439</b>	<b>83 631</b>	<b>3 442</b>	<b>2 666</b>	<b>111 178</b>
- nabycie	-	21 439	76 530	3 442	2 666	104 077
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	7 101	-	-	7 101
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>1</b>	<b>10 510</b>	<b>10 729</b>	<b>149</b>	<b>1 907</b>	<b>23 296</b>
- sprzedaż i likwidacja	1	1 994	10 729	149	1 904	14 777
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	8 516	-	-	3	8 519
<b>Na dzień 31 GRUDNIA 2016 w tym:</b>	<b>1 782</b>	<b>88 326</b>	<b>572 924</b>	<b>12 197</b>	<b>20 828</b>	<b>696 057</b>
- środki trwałe w budowie	-	-	8 235	-	-	8 235
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2014/ 1 stycznia 2015</b>	-	<b>30 058</b>	<b>266 440</b>	<b>6 014</b>	<b>13 433</b>	<b>315 945</b>
- amortyzacja za okres	-	2 383	26 700	380	1 198	30 661
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(17)	(62)	(823)	(902)
- pozostałe	-	34	-	-	-	34
<b>Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016</b>	-	<b>32 475</b>	<b>293 123</b>	<b>6 332</b>	<b>13 808</b>	<b>345 738</b>
- amortyzacja za okres	-	2 652	26 099	492	1 235	30 478
- sprzedaż i likwidacja	-	(1 500)	(8 332)	(149)	(1 889)	(11 870)
- pozostałe	-	7	66	19	8	100
<b>Na dzień 31 GRUDNIA 2016</b>	-	<b>33 634</b>	<b>310 956</b>	<b>6 694</b>	<b>13 162</b>	<b>364 446</b>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2014/ 1 stycznia 2015</b>	-	<b>372</b>	<b>2 401</b>	<b>26</b>	<b>102</b>	<b>2 901</b>
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	89	89
<b>Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016</b>	-	<b>372</b>	<b>2 401</b>	<b>26</b>	<b>13</b>	<b>2 812</b>
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	91	2 401	19	7	2 518
<b>Na dzień 31 GRUDNIA 2016</b>	-	<b>281</b>	-	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>294</b>
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>1 783</b>	<b>35 480</b>	<b>228 086</b>	<b>2 093</b>	<b>3 397</b>	<b>270 839</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016</b>	<b>1 783</b>	<b>44 550</b>	<b>204 498</b>	<b>2 546</b>	<b>6 248</b>	<b>259 625</b>
<b>Na dzień 31 GRUDNIA 2016 w tym:</b>	<b>1 782</b>	<b>54 411</b>	<b>261 968</b>	<b>5 496</b>	<b>7 660</b>	<b>331 317</b>
- środki trwałe w budowie	-	-	8 235	-	-	8 235
Okres amortyzacji wynosi średnio	-	od 10 do 40 lat	od 3 do 25 lat	od 4 do 25 lat	od 4 do 28 lat	-

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



#### Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31/12/2016	31/12/2015
Własne	330 516	259 393
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	801	232
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>331 317</b>	<b>259 625</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych najmu w wartości 801 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku środki trwałe o wartości 205 982 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów i poręczeń oraz odpowiednio 186 401 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym pozostające w ewidencji pozabilansowej o wartości 20 186 tys. zł i odpowiednio 20 133 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartości środków trwałych z działalności kontynuowanej. Zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości dotyczą głównie likwidacji aktywów trwałych.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości stosowanych okresów użytkowania środków trwałych. W przypadku zmiany długości okresu użytkowania dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynki i budowle o +/-10 lat oraz dla pozostałych grup o +/-5 lat wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 14 milionów zł przy wydłużeniu amortyzacji o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla pozostałych grup lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 60 milionów zł przy skróceniu okresu o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat pozostałych grup (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 14 milionów zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 62 milionów zł).

#### Nakłady inwestycyjne

##### Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe

	31/12/2016	31/12/2015
Budynki i budowle	6 401	11 568
Urządzenia techniczne i maszyny	91 725	4 646
Środki transportu	2 781	1 203
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 360	1 856
<b>Razem nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>103 267</b>	<b>19 273</b>
Środki trwałe w budowie	8 235	9 750

##### Nakłady poniesione na ochronę środowiska:

Przeprowadzone remonty	-	-
Poniesione nakłady inwestycyjne	310	713
<b>Razem nakłady poniesione na ochronę środowiska</b>	<b>310</b>	<b>713</b>

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

	31/12/2016	31/12/2015
Budynki i budowle	150	2 673
Urządzenia techniczne i maszyny	64 405	75 604
Środki transportu	1 170	6 845
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 430	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>73 155</b>	<b>85 122</b>
- związane z ochroną środowiska	-	600

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 23 mln zł.





## 17. Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	<b>8 011</b>	<b>8 011</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	(2 949)	(2 949)
<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>5 062</b>	<b>5 062</b>

Nieruchomości inwestycyjne to budynki przeznaczone pod wynajem: hotel „Central” i Klub „Hutnik” w Koninie.

Zmniejszenie nieruchomości inwestycyjnych w 2015 roku dotyczy sprzedaży Ośrodka Wypoczynkowego w Mikorzynie.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych sporządzona została przez niezależnego eksperta i na tej podstawie ujęta w ewidencji jako nieruchomość inwestycyjna. W związku z tym, że aktualizacje wycen nie odbywały w sposób istotny od wartości przyjętej przy przeklasyfikowaniu na nieruchomości inwestycyjne, z ostrożności nie dokonano wyceny podwyższającej wartość inwestycji.

Wartość rynkową nieruchomości określono w podejściu dochodowym, stosując metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto, opartej na założeniu stabilności rocznego dochodu operacyjnego netto w dłuższej perspektywie czasu oraz posłużono się podejściem porównawczym, stosując metodę skorygowanej ceny średniej (oszacowanie wartości rynkowej według przeciętnych cen sprzedaży podobnych nieruchomości w okresie dokonania wyceny). Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtuje się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31/12/2016
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	5 062	5 062

Przychody z nieruchomości inwestycyjnych w 2016 roku wyniosły 219 tys. zł i odpowiednio 359 tys. zł w 2015 roku. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2016 roku 205 tys. zł i odpowiednio 460 tys. zł w 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań z tytułu poręczeń zobowiązań kredytowych (na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów stanowiła 1 800 tys. zł.)

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

## 18. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2016 r.

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
<b>1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>					
Na dzień 1 stycznia 2015	5 741	1 493	-	3 278	10 512
a) zwiększenia z tytułu:	-	45	-	100	145
- nabycia	-	45	-	100	145
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016	5 741	1 538	-	3 378	10 657
a) zwiększenia z tytułu:	-	16	-	1 253	1 269
- nabycia	-	16	-	1 253	1 269
b) zmniejszenia	-	92	-	-	92
- sprzedaż i likwidacja	-	92	-	-	92
Na dzień 31 GRUDNIA 2016 w tym:	<u>5 741</u>	<u>1 462</u>	<u>-</u>	<u>4 631</u>	<u>11 834</u>
Na dzień 1 stycznia 2015	5 456	1 411	-	2 281	9 148
zmiany w roku obrotowym	76	52	-	251	379
- amortyzacja	76	52	-	251	379
Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016	5 532	1 463	-	2 532	9 527
zmiany w roku obrotowym	76	(75)	-	251	252
- amortyzacja	76	17	-	251	344
- sprzedaż i likwidacja	-	(92)	-	-	(92)
Na dzień 31 GRUDNIA 2016	<u>5 608</u>	<u>1 388</u>	<u>-</u>	<u>2 783</u>	<u>9 779</u>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>					
Na dzień 1 stycznia 2015	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>					
Na dzień 1 stycznia 2015	285	82	-	997	1 364
Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016	209	75	-	846	1 130
Na dzień 31 grudnia 2016 w tym:	<u>133</u>	<u>74</u>	<u>-</u>	<u>1 848</u>	<u>2 055</u>
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 5 do 10 lat	od 5 do 10 lat	-	od 5 do 10 lat	-

W Spółce wszystkie składniki wartości niematerialnych posiadają określone okresy ekonomicznego użytkowania. Wartość netto wartości niematerialnych, na które otrzymano dotacje rządowe, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 133 tys. zł i odpowiednio 209 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność spółki. Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

W 2016 roku oraz w 2015 roku nie ujęto w kosztach okresu nakładów na prace badawcze i rozwojowe.



## 19. Wartość firmy

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>2 122</b>
Zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>2 122</b>
Utrata wartości w okresie	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>2 122</b>

Wartość firmy powstała w 2008 roku na połączeniu Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z Impexmetal S.A., została alokowana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obejmujących środki trwałe Zakładu Huta Aluminium Konin o wartości 331 317 tys. zł na 31.12.2016 r. oraz 259 625 tys. zł na 31.12.2015 r.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządu. Do modelu zastosowano:

- stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 9,04% (w 2015 roku 9,49%),
- stopę wolną od ryzyka na poziomie 1,69% (na podstawie 5-cio letnich obligacji Skarbu Państwa, w 2015 roku 2,22%),
- kursy walut dla EUR/zł 4,30 i dla USD/zł 3,90 (w 2015 roku odpowiednio 4,20 i 3,80).

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

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

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

## 20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	31/12/2016	31/12/2015
Wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych (brutto)	822 709	765 413
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych	(703)	(782)
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach (**)	(27 392)	(27 392)
Różnica w aporcie (*)	(166 005)	(198 805)
<b>Razem wartość bilansowa udziałów i akcji (netto)</b>	<b>628 609</b>	<b>538 434</b>

(\*) Różnica pomiędzy wartością aktywów Spółki wniesionych aportem a wartością otrzymanych akcji i udziałów w podziale na poszczególne Spółki przedstawiona jest w tabeli „Jednostki podporządkowane na 31.12.2016 r.”

(\*\*) Dotyczy wyceny Alchemia S.A. na moment przekroczenia 20% udziału w kapitale własnym.



	31/12/2016	31/12/2015
<b>Zmiana inwestycji w jednostkach podporządkowanych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>538 434</b>	<b>294 373</b>
<b>Zwiększenia w tytule:</b>	<b>127 504</b>	<b>257 745</b>
Objęcia udziałów SPV Lakme Sp. z o.o.	-	4 000
Objęcia udziałów Eastside Capital Investment Sp. z o.o.	-	13 720
Objęcia udziałów spółki Impex-Invest Sp. z o.o.	37 300	500
Objęcia/nabycia udziałów SPV Impexmetal Sp. z o.o.	41 000	5 350
Nabycia akcji ZM Silesia S.A.	1 155	105
Nabycia/przeklasyfikowania akcji Alchemia S.A.	48 049	234 055
Objęcia udziałów spółki Eastside Bis Sp. z o.o.	-	10
Objęcia udziałów spółki Impex Service Sp. z o.o.	-	5
<b>Zmniejszenia w tytule:</b>	<b>(37 329)</b>	<b>(13 684)</b>
Wniesienia aportem udziałów SPV Lakme Sp. z o.o.	-	(13 680)
Sprzedaży udziałów Przedsiębiorstwa Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	(29)	-
Likwidacji spółki Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp.K	(37 300)	-
Sprzedaży udziałów Eastside Capital Investment Sp. z o.o.	-	(4)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>628 609</b>	<b>538 434</b>

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych posiadane przez Spółkę stanowią na dzień 31.12.2016 roku zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 23 000 tys. zł. i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 5 520 tys. zł (wg wartości po której zaprezentowano akcje w sprawozdaniu finansowym).

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji spółki Hutmen na bazie zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę Hutmen w latach 2017-2021 oraz na bazie wyceny posiadanego przez spółkę majątku finansowego (głównie akcje w spółce WM Dziedzice S.A.). Do testu na utratę wartości aktywów trwałych został zastosowany średnioważony koszt kapitału na poziomie 11,5% wobec 11,97% przyjęte dla roku poprzedniego. Przeprowadzony test potwierdził odzyskiwalność inwestycji posiadanej przez Spółkę.

#### **Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na dzień 31.12.2016 r.**

nazwa jednostki	zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki	przychody jednostki	zysk (strata) netto jednostki
Alchemia S.A.	192 871	154 567	764 294	596 127	(5 308)



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,  
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Jednostki podporządkowane na dzień 31.12.2016 r.

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji brutto	odpisy aktualizujące	różnica w aporcje (*)	wycena do wartości godziwej	Wartość udziałów /akcji bilansowa (netto)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania	Great West House, Great West Road, Brentford, Middlesex, TW8 9DF	handlowa	jednostka zależna	1974	4 941	-	-		4 941	100,00%	100,00%
S & I S.A., Szwajcaria	Route de Vallaire 1 1025 Saint-Sulpice	handlowa	jednostka zależna	1989	8 653	-	-		8 653	100,00%	100,00%
Symonvit Limited, Cypr	Maximou Michailidi, 6, Maximos Plaza, Tower 3, 4th floor, Flat/Office 401, Lemesos, Limassol 3106, Cypr	handlowa	jednostka zależna	2012	6	-	-		6	100,00%	100,00%
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	43-502 Czechowice – Dziedzice ul. Kaniowska 3	produkcyjna	jednostka zależna	2012	25 000	-	-		25 000	26,78%	26,78%
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	40-155 Katowice Al. Konduktorska 8	produkcyjna	jednostka zależna	1997	56 583	-	-		56 583	99,13%	99,13%
Hutmen S.A.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	produkcyjna	jednostka zależna	1997	2 612	-	-		2 612	2,72%	2,72%
FLT Polska Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	handlowa	jednostka zależna	1998	1 473	-	-		1 473	98,35%	98,35%
Polski Cynk Sp. z o.o.	55-200 Olawa, ul. Sikorskiego 2	handlowa	jednostka zależna	2009	99 732	-	(69 611)		30 121	88,46%	88,46%
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	deweloperska	jednostka zależna	2012	0,1	-	-		0,1	0,0042%	0,0042%
Impex-invest Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	usługi finansowe	jednostka zależna	2012	46 746	-	103 767		150 513	100,00%	100,00%
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	finansowa	jednostka zależna	2012	81 829	-	(67 917)		13 912	34,98%	34,98%
Brassco Inc.,US.A.	P O BOX 446 JERICHO, N.Y. 11735	handlowa	jednostka zależna	1992	703	(703)	-		-	94,34%	94,34%
Remal Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Hutnicza 1	usługi remontowe; usługi i produkcja na potrzeby hutnicze	jednostka zależna	1995	160	-	-		160	77,30%	77,30%
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Sulańska 11	usługi ochrony środowiska	jednostka zależna	1997	8 600	-	(2 911)		5 689	59,97%	59,97%
SPV Impexmetal Sp. z o.o..	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	usługi finansowe	jednostka zależna	2015	176 160	-	(129 333)		46 827	99,99%	99,99%
Eastside Bis Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna	2016	10	-	-		10	0,00%	0,00%
Impex Service Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul Hutnicza 1	usługi serwisowe	jednostka zależna	2016	5	-	-		5	100%	100%
Alchemia S.A.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	produkcyjna	jednostka stowarzyszona	2016	309 496	-	-	(27 392)	282 104	29,97%	29,97%
					<b>822 709</b>	<b>(703)</b>	<b>(166 005)</b>	<b>(27 392)</b>	<b>628 609</b>		

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

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



## 21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

<b>Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>nota</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Akcje i udziały notowane (*)		73 680	68 688
Akcje i udziały nienotowane		282	282
<b>Razem wartość brutto</b>		<b>73 962</b>	<b>68 970</b>
Wycena akcji do wartości godziwej		33 230	(7 696)
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów	42	(282)	(282)
<b>Razem wartość netto, z tego:</b>		<b>106 910</b>	<b>60 992</b>
Akcje i udziały notowane	42	106 910	60 992
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>nota</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Obligacje i odsetki od obligacji		-	6 541
<b>Razem wartość brutto / netto</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>6 541</b>

(\*) Akcje i udziały notowane zawierają na dzień 31.12.2016 r. akcje Boryszew S.A. o wartości 11 mln zł, które w myśl MSR 39 nie kwalifikują się do zaprzestania ich ujmowania zgodnie z zapisami zawartymi w umowach zbycia tych aktywów. Aktywa te nadal wyceniane są w wartości godziwej przez całkowite dochody.

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

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży wynosi 106 910 tys. zł. Spółka monitoruje sytuację finansową emitentów. W przypadku wystąpienia negatywnych przesłanek, Spółka dokonuje stosownych korekt w sprawozdaniu finansowym. Należności wynikające z nabytych obligacji są niezabezpieczone.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcje dostępne do sprzedaży posiadane przez Spółkę stanowią zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 17 622 tys. zł. oraz stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w wysokości 9 061 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcje dostępne do sprzedaży posiadane przez Spółkę stanowiły zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 10 340 tys. zł. oraz stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w wysokości 5 317 tys. zł.

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

## 22. Pożyczki udzielone

<b>Pożyczki udzielone długoterminowe</b>	<b>nota</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		96 756	92 711
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>42</b>	<b>96 756</b>	<b>92 711</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	-	-
<b>Razem wartość netto</b>	<b>42</b>	<b>96 756</b>	<b>92 711</b>
<b>Pożyczki udzielone krótkoterminowe</b>	<b>nota</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		43 685	56 645
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym		288	277
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>42</b>	<b>43 973</b>	<b>56 922</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	288	277
<b>Razem wartość netto</b>	<b>42</b>	<b>43 685</b>	<b>56 645</b>

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

**23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe**

	31/12/2016	31/12/2015
Należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności od jednostek pozostałych	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	740	-
<b>Razem wartość netto</b>	<b>740</b>	<b>-</b>
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>740</b>	<b>-</b>

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów remontów.

**24. Zapasy**

	31/12/2016	31/12/2015
Materiały	58 138	60 653
Półprodukty i produkcja w toku	113 427	86 673
Wyroby gotowe	60 146	61 822
Towary	18	17
Zaliczki na poczet dostaw	128	68
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>231 857</b>	<b>209 233</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (*)	1 241	441
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>233 098</b>	<b>209 674</b>

(\*) W tym odpis na materiały na dzień 31.12.2016 r. w wysokości 1 241 tys. zł i odpowiednio 441 tys. zł na dzień 31.12.2015 r.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynoszą na dzień 31 grudnia 2016 roku 40 000 tys. zł i odpowiednio 33 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

**Zmiana stanu odpisów na zapasy**

	<i>nota</i>	31/12/2016	31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>441</b>	<b>854</b>
zwiększenia, z tego:		800	-
- utworzenie	10	800	-
zmniejszenia, z tego:		-	413
- rozwiązanie	9	-	191
- wykorzystanie		-	222
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>1 241</b>	<b>441</b>

W 2016 roku Spółka odniosła w koszty odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 800 tys. zł, w 2015 roku Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących na zapasy w koszty.



## 25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>nota</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	42	91 165	89 473
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	70
Należności z tytułu udziałów w zyskach		6 944	
Należności z tytułu zbycia akcji		-	2 349
Pozostałe należności		2 104	788
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>		<b>100 213</b>	<b>92 680</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	42	7 520	6 709
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		2 583	2 967
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>		<b>110 316</b>	<b>102 356</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności w kwocie 48 006 tys. zł. stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 53 098 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z należnościami krótkoterminowymi wynosi 100 213 tys. zł.

<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto) o okresie spłaty:</b>	<i>nota</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
- do 1 miesiąca		54 472	48 997
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		30 593	30 424
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		-	-
- powyżej 1 roku		-	-
- należności przeterminowane		6 100	10 052
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	42	<b>91 165</b>	<b>89 473</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	42	7 520	6 709
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>		<b>98 685</b>	<b>96 182</b>

<b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług (netto) według okresów spłaty</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
- do 1 miesiąca		4 713	8 969
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		1 064	349
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		321	56
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		2	270
- powyżej 1 roku		-	408
<b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto</b>		<b>6 100</b>	<b>10 052</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług		7 520	6 709
<b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto</b>		<b>13 620</b>	<b>16 761</b>




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

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>9 676</b>	<b>9 814</b>
zwiększenia, z tego:	1 449	346
- utworzenie	1 168	157
- inne	281	189
zmniejszenia, z tego:	1 022	484
- rozwiązanie	881	80
- dyskonto	-	-
- wykorzystanie	141	404
- inne	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 103</b>	<b>9 676</b>

Ujęcie odpisów na należności w rachunku zysków i strat	nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
		<b>Wartość utworzonych odpisów ujęta w kosztach</b>	<b>1 168</b>
- pozostałe koszty operacyjne (odpisy na należności)	10	747	121
- koszty finansowe (odpisy na odsetki)	12	421	36
<b>Wartość rozwiązanych odpisów odniesiona w przychody</b>		<b>881</b>	<b>80</b>
- pozostałe przychody operacyjne (odpisy na należności)	9	6	9
- przychody finansowe (odpisy na odsetki i pozostałe należności)	11	875	71

Ryzyko kredytowe opisano w nocie nr 43 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

**26. Pochodne instrumenty finansowe**

Zestawienie instrumentów pochodnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31/12/2016		31/12/2015	
	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna
<b>Instrumenty przeznaczone do obrotu</b>	<b>12 471</b>	<b>(12 464)</b>	<b>4 949</b>	<b>(4 949)</b>
Instrumenty towarowe	12 471	(12 464)	4 949	(4 949)
Kontrakty forward/futures	12 471	(12 464)	4 949	(4 949)
Instrumenty walutowe	-	-	-	-
Kontrakty forward/futures	-	-	-	-
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>6 720</b>	<b>(11 399)</b>	<b>3 431</b>	<b>(8 672)</b>
Ryzyko cen rynku	2 656	-	-	(4 941)
Kontrakty forward/futures	2 656	-	-	(4 941)
Ryzyko kursów walut	4 064	(11 399)	3 431	(3 731)
Kontrakty forward/futures	4 064	(11 399)	3 431	(3 731)
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>19 191</b>	<b>(23 863)</b>	<b>8 380</b>	<b>(13 621)</b>

Instrumenty pochodne stosowane w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych związanych z osiąganymi przychodami ze sprzedaży oraz z zakupami metalu i ustanowiono dla nich formalne powiązania zabezpieczające.



Wykazane na dzień 31.12.2016 r. w kategorii instrumenty przeznaczone do obrotu instrumenty towarowe dotyczą transakcji zawartych w imieniu spółek Grupy zgodnie z umowami o trybie zawierania i rozliczania transakcji między Impexmetal S.A. a spółkami zależnymi i brokerami giełdowymi.

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

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat	nota	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Pozycja rachunku zysków i strat</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		-	(529)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	8	11 988	(11 285)
<b>Przychody finansowe, z tego:</b>	11	67 469	15 455
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		52 194	8 367
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)		-	-
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną		15 275	7 088
<b>Koszty finansowe, z tego:</b>	12	67 926	20 411
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		52 173	8 487
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)		-	-
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną		15 753	11 924
<b>Razem wpływ na wynik finansowy</b>		<b>(12 445)</b>	<b>5 800</b>

W rachunku zysków i strat w pozycji przychody i koszty finansowe prezentowany jest wynik z rozliczenia oraz wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu oraz z instrumentów zabezpieczających wpływ różnic kursowych na wynik finansowy. W pozycji przychody ze sprzedaży oraz koszty wytworzenia prezentowany jest wynik na instrumentach zabezpieczających w części skutecznej zabezpieczenia, który odnoszony jest w wynik w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej poprzez ujęcie jej w rachunku zysków i strat Spółki.

## 27. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe w całości dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>		
- usługi obce	966	878
- ubezpieczenia	769	612
- odszkodowania	-	280
- inne	150	266
<b>Razem pozostałe aktywa</b>	<b>1 885</b>	<b>2 036</b>



## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 766</b>	<b>1 390</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 766	1 390
- pozostałe środki pieniężne	-	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>1 680</b>	<b>376</b>
- z działalności operacyjnej	116 183	126 511
- z działalności inwestycyjnej	(161 061)	(84 207)
- z działalności finansowej	46 558	(41 928)
- różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	115	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 561</b>	<b>1 766</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 561	1 766
<b>Razem</b>	<b>3 561</b>	<b>1 766</b>

Środki pieniężne w walutach obcych w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 3 447 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 roku Spółka nie posiadała środków pieniężnych w walutach obcych.

## 29. Kapitał zakładowy (akcyjny)

### Kapitał akcyjny (struktura) na dzień 31.12.2016 roku

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

W 2016 roku nie dokonano zmian kapitału akcyjnego.

Zgodnie z uchwałą NWZ Impexmetal S.A. z 15 listopada 2011 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki ujednociono oznaczenia dotychczasowych akcji Spółki serii A oraz B poprzez objęcie dotychczasowych akcji serii A oraz B jedną serią A.

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

W dniu 29 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2011 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2011 roku zmiany Statutu Spółki, dotyczące umorzenia 13 511 875 sztuk akcji Spółki i obniżenia kapitału akcyjnego Impexmetal S.A. z kwoty 85 404 750,00 zł do kwoty 80 000 000,00 zł.

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



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Zmiany kapitału akcyjnego

	31/12/2016	31/12/2015	zmiana
Liczba akcji (w szt.), z tego:	200 000 000	200 000 000	-
Akcje własne (w szt.)	7 737 800	7 210 000	527 800
Liczba akcji bez posiadanych akcji własnych (w szt.)	192 262 200	192 790 000	(527 800)
Kapitał akcyjny w wartości nominalnej	80 000	80 000	-
Przeszacowanie hiperinflacyjne	14 661	14 661	-
<b>Kapitał akcyjny razem</b>	<b>94 661</b>	<b>94 661</b>	<b>-</b>

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy według stanu na dzień 31.12.2016 r.**

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	116 850 000	58,43%	116 850 000	58,43%
w tym Impexmetal S.A. (**)	7 737 800	3,87%	7 737 800	3,87%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	67 044 737	33,52%	67 044 737	33,52%
<b>Wszystkie akcje/głosy</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 28/2016 posiadał 116 850 000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 58,43% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 58,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	118 950 000	59,48%	118 950 000	59,48%
w tym Impexmetal S.A. (**)	9 570 000	4,78%	9 570 000	4,78%
Pozostali akcjonariusze	81 050 000	40,52%	81 050 000	40,52%
<b>Wszystkie akcje/głosy</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 26/2017 posiadał 118 950 000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 59,48% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 59,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Zmiana akcjonariatu w 2016 roku:

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2016	liczba akcji 31/12/2015	Zmiana liczby akcji
Boryszew S.A. i podmioty zależne	116 850 000	113 853 821	2 996 179
w tym Impexmetal S.A.	7 737 800	7 210 000	527 800
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	16 105 263	-
Pozostali akcjonariusze	67 044 737	70 040 916	(2 996 179)
<b>Wszystkie akcje</b>	<b>200 000 000</b>	<b>200 000 000</b>	<b>-</b>

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

### 30. Akcje własne (wielkość ujemna)

#### Akcje własne nabywane przez Spółkę w celu umorzenia lub odsprzedaży

	liczba akcji	wartość wg ceny nominalnej	różnica między wartością nominalną a zakupem	pozostałe koszty poniesione przy nabyciu akcji	wartość bilansowa (*)
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>7 210 000</b>	<b>2 884</b>	<b>21 518</b>	<b>39</b>	<b>24 441</b>
Zwiększenie – skup akcji własnych	-	-	-	-	-
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 / 1 stycznia 2016</b>	<b>7 210 000</b>	<b>2 884</b>	<b>21 518</b>	<b>39</b>	<b>24 441</b>
Zwiększenie – skup akcji własnych	527 800	211	1 306	2	1 519
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>7 737 800</b>	<b>3 095</b>	<b>22 824</b>	<b>41</b>	<b>25 960</b>

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

Posiadane przez Spółkę akcje własne na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31.12.2015 r. nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

### 31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	nota	31/12/2016	31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>(3 263)</b>	<b>720</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>		<b>671</b>	<b>(3 983)</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających		(11 208)	5 887
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	26	11 988	(10 756)
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	13	(109)	886
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(2 592)</b>	<b>(3 263)</b>



### 32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży

	<i>nota</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>(26 242)</b>	<b>(2 404)</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>		<b>33 150</b>	<b>(23 838)</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży		40 927	(29 752)
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku ze sprzedażą długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	11	-	322
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży	13	(7 777)	5 592
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>6 908</b>	<b>(26 242)</b>

### 33. Kapitał z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych

	<i>nota</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>184</b>	<b>37</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>		<b>112</b>	<b>147</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną świadczeń emerytalnych i podobnych		138	181
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	13	(26)	(34)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>296</b>	<b>184</b>

### 34. Zyski zatrzymane

	<i>nota</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Kapitał zapasowy		399 671	399 671
Kapitał rezerwowy utworzony na wypłatę dywidendy oraz na finansowanie nabywania akcji własnych		125 867	78 222
Kapitał z połączenia		283 447	283 447
Inne		57 024	57 024
Zysk netto roku obrotowego	15	95 191	47 645
<b>Zyski zatrzymane razem</b>		<b>961 200</b>	<b>866 009</b>

Decyzją ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 roku utworzono kapitał rezerwowy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2008 w kwocie 115 082 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dla akcjonariuszy w późniejszych okresach oraz na finansowanie Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia. Na skutek umorzenia akcji w 2011 roku kapitał rezerwowy został pomniejszony o wartość 36 860 tys. zł na którą składa się różnica pomiędzy wartością nabytych akcji w cenie zakupu a ich wartością nominalną i koszty poniesione w związku z ich nabywaniem. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał rezerwowy wynosił 78 222 tys. zł., w latach 2012 - 2015 nie ulegał zmianie, w 2016 roku decyzją ZWZ Impexmetal S.A. powiększony został o zysk netto za 2015 rok w kwocie 47 645 tys. zł do poziomu 125 867 tys. na 31.12.2016 roku.

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





### 35. Wartość księgową na jedną akcję

	31/12/2016	31/12/2015
Kapitał własny	1 063 089	935 484
Liczba akcji zwykłych (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 262 200	192 790 000
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>5,53</b>	<b>4,85</b>

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

#### Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium, na podstawie metod polegających na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej i podobnej, do której pracownik nabył prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Na dzień 31.12.2016 r. do wyliczenia rezerw na zobowiązania pracownicze przyjęto następujące parametry i założenia: stopa mobilności (rotacji) zatrudnionych pracowników na poziomie 1-5%, w zależności od wieku, stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 3,7% oraz stopa wzrostu płac na poziomie 1,3%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, poza stopą procentową zwrotu z inwestycji, która w roku ubiegłym wynosiła 3,2% oraz stopą wzrostu płac – 1,7%.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
<b>Stan na 01/01/2016</b>	<b>247</b>	<b>1 698</b>	<b>24</b>	<b>988</b>	<b>2 957</b>
Koszty odsetkowe	11	50	1	-	<b>62</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	40	157	3	176	<b>376</b>
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(80)	147	(11)	-	<b>56</b>
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	(26)	(165)	(3)	-	<b>(194)</b>
Wypłacone świadczenia	-	(218)	-	-	<b>(218)</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>192</b>	<b>1 669</b>	<b>14</b>	<b>1 164</b>	<b>3 039</b>
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym	(51)	11	(4)	(176)	<b>(220)</b>
zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	(106)	(18)	(14)	-	<b>(138)</b>
Długoterminowe	189	1 471	13	-	<b>1 673</b>
Krótkoterminowe	3	198	1	1 164	<b>1 366</b>



Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
<b>Stan na 01/01/2015</b>	<b>247</b>	<b>1 863</b>	<b>24</b>	<b>987</b>	<b>3 121</b>
Koszty odsetkowe	-	43	-	-	43
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	181	-	-	181
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	-	52	-	-	52
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	-	(233)	-	-	(233)
Wyłacone świadczenia	-	(208)	-	-	(208)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	1
<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>247</b>	<b>1 698</b>	<b>24</b>	<b>988</b>	<b>2 957</b>
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	-	432	-	1	433
	-	(181)	-	-	(181)
Długoterminowe	196	1 539	22	-	1 757
Krótkoterminowe	51	159	2	988	1 200

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 roku	Stan na 01.01.2016	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2016
Rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy pozostałe	1 551	3 629	-	(2 658)	-	2 522
<b>Razem, z tego:</b>	<b>1 551</b>	<b>3 629</b>	<b>-</b>	<b>(2 658)</b>	<b>-</b>	<b>2 522</b>
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	1 551	3 629	-	(2 658)	-	2 522

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2015 roku	Stan na 01.01.2015	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2015
Rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	5 000	-	(2 214)	(2 786)	-	-
Rezerwy pozostałe	1 558	1 109	-	(1 116)	-	1 551
<b>Razem, z tego:</b>	<b>6 558</b>	<b>1 109</b>	<b>(2 214)</b>	<b>(3 902)</b>	<b>-</b>	<b>1 551</b>
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	6 558	1 109	(2 214)	(3 902)	-	1 551

### 37. Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami w kwocie 51 964 tys. zł.

	<i>Nota</i>	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nadwyżka zobowiązań nad aktywami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
<b>Stan aktywów / zobowiązań na dzień 1 stycznia 2016 roku, z tego:</b>		<b>51 842</b>	<b>13 596</b>	<b>38 246</b>
- odniesionych na inne całkowite dochody		1 576	8 916	(7 340)
- odniesionych na wynik finansowy		50 266	4 680	45 586
<b>Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>		<b>16 484</b>	<b>2 702</b>	<b>13 782</b>
- ujęta w innych całkowitych dochodach	13	9 256	1 344	7 912
- ujęta w wyniku finansowym	13	7 228	1 358	5 870
<b>Stan aktywów / zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 roku, z tego:</b>		<b>68 326</b>	<b>16 298</b>	<b>52 028</b>
- odniesionych na inne całkowite dochody		10 832	10 260	572
- odniesionych na wynik finansowy		57 494	6 038	51 456

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Stan na 01.01.2016 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2016 (wg stawki 19%)
- odpisy aktualizujące aktywa	916	144	-	1 060
- rezerwy na świadczenia pracownicze	605	521	-	1 126
- pozostałe rezerwy	311	(298)	-	13
- wycena bilansowa aktywów	6 665	-	(1 446)	5 219
- wycena bilansowa zobowiązań	-	-	-	-
- wycena instrumentów pochodnych	3 593	1 408	2 790	7 791
- niezrealizowane różnice kursowe	265	(64)	-	201
- strata podatkowa	710	(710)	-	-
- pozostałe	531	357	-	888
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>13 596</b>	<b>1 358</b>	<b>1 344</b>	<b>16 298</b>
- odniesione na wynik finansowy	4 680	1 358	-	6 038
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	8 916	-	1 344	10 260

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2017 roku wynosi 15 744 tys. zł. Kwota do rozliczenia w kolejnych latach wynosi 554 tys. zł.

W 2016 roku zostało wykorzystane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od nierozliczonej straty podatkowej w kwocie 3 738 tys. zł.



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Stan na 01.01.2015 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2015 (wg stawki 19%)
- odpisy aktualizujące aktywa	997	(81)	-	916
- rezerwy na świadczenia pracownicze	602	3	-	605
- pozostałe rezerwy	312	(1)	-	311
- wycena bilansowa aktywów	2 166	-	4 499	6 665
- wycena bilansowa zobowiązań	72	-	(72)	-
- wycena instrumentów pochodnych	459	1 341	1 793	3 593
- niezrealizowane różnice kursowe	1 167	(902)	-	265
- strata podatkowa	1 420	(710)	-	710
- pozostałe	978	(447)	-	531
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>8 173</b>	<b>(797)</b>	<b>6 220</b>	<b>13 596</b>
- odniesione na wynik finansowy	5 477	(797)	-	4 680
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	2 696	-	6 220	8 916

  

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Stan na 01.01.2016 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2016 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27 372	(141)	-	27 231
- różnica w aporcje	19 716	6 232	-	25 948
- wycena bilansowa aktywów	674	24	6 331	7 029
- wycena bilansowa zobowiązań	43	-	26	69
- wycena instrumentów pochodnych	2 597	1 406	2 899	6 902
- niezrealizowane różnice kursowe	912	(317)	-	595
- pozostałe	528	24	-	552
<b>Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>51 842</b>	<b>7 228</b>	<b>9 256</b>	<b>68 326</b>
- odniesiona na wynik finansowy	50 266	7 228	-	57 494
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	1 576	-	9 256	10 832

Kwota zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2017 roku wynosi 40 951 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 27 375 tys. zł rozliczy się w kolejnych latach.



Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Stan na 01.01.2015 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2015 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27 786	(414)	-	27 372
- różnica w aporcie	21 403	(1 687)	-	19 716
- wycena bilansowa aktywów	1 603	162	(1 091)	674
- wycena bilansowa zobowiązań	81	-	(38)	43
- wycena instrumentów pochodnych	628	1 064	905	2 597
- niezrealizowane różnice kursowe	1 153	(241)	-	912
- pozostałe	195	333	-	528
<b>Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>52 849</b>	<b>(783)</b>	<b>(224)</b>	<b>51 842</b>
- odniesiona na wynik finansowy	51 049	(783)	-	50 266
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	1 800	-	(224)	1 576

### 38. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty powyżej roku		39 484	40 432
Kredyt inwestycyjny długoterminowy		60 240	-
Dłużne papiery wartościowe długoterminowe		16 000	28 000
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>		<b>115 724</b>	<b>68 432</b>
Kredyty krótkoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy		140 791	153 499
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe		-	-
Dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe		20 236	-
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>		<b>161 027</b>	<b>153 499</b>
<b>Razem długoterminowe i krótkoterminowe</b>	42	<b>276 751</b>	<b>221 931</b>

### Złamane warunki w umowach kredytowych

Dla kredytów pozostałych do spłaty według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku nie zostały złamane warunki w umowach kredytowych powodujące zagrożenie wypowiedzenia umów przez Kredytodawców.

### Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane przez Impexmetal S.A. wg stanu na 31 grudnia 2016 roku:

dłużne papiery wartościowe	ilość	cena nominalna	wartość nominalna	data emisji	data wykupu /data umorzenia
Obligacje serii L	7	1 000	7 000	31.12.2015 r.	31.12.2017 r.
Obligacje serii M	1	1 000	1 000	31.12.2015 r.	31.12.2017 r.
Obligacje serii N	16	1 000	16 000	31.12.2015 r.	31.12.2017 r.
Obligacje serii O	7	1 000	7 000	02.02.2016 r.	31.12.2017 r.
Obligacje serii P	5	1 000	5 000	02.02.2016 r.	31.12.2017 r.

Obligacje są w posiadaniu spółek zależnych: Baterpol S.A., S&I S.A. Szwajcaria, METAL ZINC Sp. z o.o. oraz ZM Silesia S.A.

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

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

L.p.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2016				31/12/2015				
				w walucie w tys.	Waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w walucie w tys.	waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	
1.	PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/obrotowy	70 000 tys. PLN	31.01.2017 r.	36 740	PLN	36 740	36 740	16 575	PLN	16 575	16 575
					897	EUR	3 969	3 969	258	EUR	1 098	1 098
				31.01.2017 r.	25 000	PLN	25 000	25 000	45 008	PLN	45 008	4 576
2.	Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2017 r.	18 422	PLN	18 422	18 422	22 611	PLN	22 611	22 611
					1 126	EUR	4 980	4 980	606	EUR	2 582	2 582
					-	-	-	-	4	USD	17	17
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/obrotowy	-	-	-	-	-	-	15 064	PLN	15 064	15 064
					-	-	-	-	6 630	EUR	28 253	28 253
4.	Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	22 000 tys. PLN	19.10.2017 r.	42	PLN	42	42	18 198	PLN	18 198	18 198
					21	EUR	95	95	198	EUR	842	842
					60	USD	253	253	-	-	-	-
5.	Bank Millennium S.A.	Kredyt obrotowy	15 000 tys. PLN	12.02.2018 r.	-	-	-	-	15 000	PLN	15 000	15 000
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	31.05.2017 r.	18 951	PLN	18 951	18 951	20 263	PLN	20 263	20 263
					1 013	EUR	4 481	4 481	1 952	EUR	8 320	8 320
7.	Alior Bank S.A.	Kredyt obrotowy	15 000 tys. PLN	26.04.2018 r.	14 198	PLN	14 198	14 198	-	-	-	-
8.	Credit Agricole Bank Polska S.A. (*)	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	30.11.2017 r.	4 809	PLN	4 809	4 809	-	-	-	-
					392	EUR	1 734	1 734	-	-	-	-
9.	Bank Gospodarstwa Krajowego (*)	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 tys. PLN	30.05.2017 r.	2 570	PLN	2 570	2 570	-	-	-	-
				30.05.2017 r.	965	EUR	4 269	4 269	-	-	-	-
		Kredyt obrotowy	40 000 tys. PLN	30.05.2019 r.	24 006	PLN	24 006	6	-	-	-	-
					3 500	EUR	15 485	1	-	-	-	-
		Kredyt inwestycyjny	80 000 tys. PLN	31.03.2022 r.	60 391	PLN	60 391	151	-	-	-	-
10.	Bank Millennium S.A.	Factoring	47 000 tys. PLN	27.09.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
11.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Factoring	22 120 tys. PLN	28.04.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Factoring	37 000 tys. PLN	bezterminowo	11	EUR	120	120	72	PLN	72	72
					-	-	-	-	7	EUR	28	28
					<b>205 129</b>	<b>PLN</b>	<b>205 129</b>	<b>120 889</b>	<b>152 791</b>	<b>PLN</b>	<b>152 791</b>	<b>112 359</b>
					<b>7 925</b>	<b>EUR</b>	<b>35 133</b>	<b>19 649</b>	<b>9 650</b>	<b>EUR</b>	<b>41 123</b>	<b>41 123</b>
					<b>60</b>	<b>USD</b>	<b>253</b>	<b>253</b>	<b>4</b>	<b>USD</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
							<b>240 515</b>	<b>140 791</b>			<b>193 931</b>	<b>153 499</b>

(\*) Umowy kredytowe zawarte w 2016 roku.

Umowy kredytowe oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR, EURIBOR lub LIBOR powiększonej o marżę.

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



### Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów obrotowych i kredytów w rachunkach bieżących w wysokości 91 934 tys. zł, i odpowiednio 58 177 tys. zł na dzień 31.12.2015 r.

### 39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<i>nota</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	42	538	172
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	538	172
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>151 986</b>	<b>143 446</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:</b>	42	<b>115 063</b>	<b>85 127</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług		115 063	85 127
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, z tego:</b>	42	<b>24 920</b>	<b>50 706</b>
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu usług		1 593	358
Zaliczki otrzymane na dostawy		716	747
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych		14 651	5 838
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów		5	5 355
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	213	54
Pozostałe zobowiązania finansowe (*)		7 742	38 354
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe, z tego:</b>		<b>12 003</b>	<b>7 613</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1 931	1 830
Zobowiązania publicznoprawne		4 563	4 121
Inne zobowiązania niefinansowe		5 509	1 662
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z tego:</b>		<b>152 524</b>	<b>143 618</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	42	140 521	136 005
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		12 003	7 613

(\*) Pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 7,7 mln zł na 31.12.2016 r. i 38,4 mln zł na 31.12.2015 r. dotyczą transakcji zbycia aktywów nieklasyfikujących się do zaprzestania ujmowania tych aktywów zgodnie z MSR 39. Zobowiązania zostały ujęte w związku z zapisami zawartymi w umowach zbycia. Zmiana w 2016 roku wynika z realizacji opcji odkupu akcji.

### 40. Zobowiązania z tytułu leasingu

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Leasing finansowy</b>		
<b>Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie</b>	<b>751</b>	<b>226</b>
- do roku	213	54
- od roku do 5 lat	538	172
Koszty odsetkowe	64	21
<b>Razem</b>	<b>815</b>	<b>247</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie</b>	<b>751</b>	<b>226</b>

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Leasing operacyjny</b>		
<b>Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie</b>	<b>18</b>	<b>119</b>
- do roku	15	101
- od roku do 5 lat	3	18
<b>Opłaty leasingowe ujęte jako koszt okresu</b>	<b>32</b>	<b>207</b>

Przedmiotem umów leasingu operacyjnego są środki transportu – samochody osobowe. Suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych wynosi 18 tys. zł, jako koszt okresu zakończonego 31.12.2016 r. ujęte zostały minimalne opłaty leasingowe w wartości 32 tys. zł. Umowy leasingowe zawarte zostały na 48 miesięcy, ostaną umowa wygasa w marcu 2018 roku. Po zakończeniu umów istnieje możliwość zakupu samochodów po cenie rynkowej, brak zapisów o preferencyjnych warunkach zakupu lub przedłużenia umów.

#### 41. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych ulg (*)	273	320	47	51
Otrzymane dotacje (**)	19	44	25	25
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>292</b>	<b>364</b>	<b>72</b>	<b>76</b>

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

(\*\*) Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca dofinansowania projektu pt. „Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych” w kwocie 44 tys. zł na 31.12.2016 r. i odpowiednio 69 tys. zł na 31.12.2015 r.

#### 42. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe na 31.12.2016 r.	nota	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	ogółem
Akcje i udziały (*)	21	-	-	-	106 910	106 910
Należności z tytułu obligacji	21	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	25	91 165	-	-	-	91 165
Należności pozostałe finansowe	25	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	22	140 441	-	-	-	140 441
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	12 471	6 720	-	19 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 561	-	-	-	3 561
<b>Ogółem</b>		<b>235 167</b>	<b>12 471</b>	<b>6 720</b>	<b>106 910</b>	<b>361 268</b>

Aktywa finansowe na 31.12.2015 r.	nota	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	ogółem
Akcje i udziały (*)	21	-	-	-	60 992	60 992
Należności z tytułu obligacji	21	-	-	-	6 541	6 541
Należności z tytułu dostaw i usług	25	89 473	-	-	-	89 473
Należności pozostałe finansowe	25	2 349	-	-	-	2 349
Udzielone pożyczki	22	149 356	-	-	-	149 356
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	4 949	3 431	-	8 380
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 766	-	-	-	1 766
<b>Ogółem</b>		<b>242 944</b>	<b>4 949</b>	<b>3 431</b>	<b>67 533</b>	<b>318 857</b>

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

## Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem na 31.12.2016 r.	nota	31/12/2015	zwiększenie / (zmniejszenie)	31/12/2016
Akcje i udziały	21	282	-	282
Należności z tytułu dostaw i usług	25	6 709	811	7 520
Dyskonto dotyczące pozostałych należności finansowych	23	-	-	-
Udzielone pożyczki	22	277	11	288
<b>Ogółem</b>		<b>7 268</b>	<b>822</b>	<b>8 090</b>

Zobowiązania finansowe na 31.12.2016 r.	nota	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	38	-	-	240 515	240 515
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	-	-	36 236	36 236
Pochodne instrumenty finansowe	26	12 464	11 399	-	23 863
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	-	-	132 779	132 779
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	-	7 742	7 742
<b>Ogółem</b>		<b>12 464</b>	<b>11 399</b>	<b>417 272</b>	<b>441 135</b>

Zobowiązania finansowe na 31.12.2015 r.	nota	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	38	-	-	193 931	193 931
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	-	-	28 000	28 000
Pochodne instrumenty finansowe	26	4 949	8 672	-	13 621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	-	-	97 651	97 651
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	-	38 354	38 354
<b>Ogółem</b>		<b>4 949</b>	<b>8 672</b>	<b>357 936</b>	<b>371 557</b>

## Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Nota	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>4 949</b>	<b>228</b>
zwiększenia		12 471	4 949
zmniejszenia		(4 949)	(228)
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>26</b>	<b>12 471</b>	<b>4 949</b>

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



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nota	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>67 533</b>	<b>288 502</b>
zwiększenia		75 976	20 241
zmniejszenia (*)		(30 058)	(241 210)
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>21</b>	<b>106 910</b>	<b>67 533</b>
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	21	282	282
Wycena do wartości godziwej	21	(33 230)	7 696
<b>Stan na koniec okresu (brutto)</b>	<b>21</b>	<b>73 962</b>	<b>75 511</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- akcje notowane na GPW w Warszawie S.A., w tym: 106 910 tys. zł
- Boryszew S.A. 106 903 tys. zł

(\*) w tym przeklasyfikowanie akcji Alchemia S.A. w 2015 roku w kwocie 234 055 tys. zł.

Udzielone pożyczki	nota	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>149 356</b>	<b>113 661</b>
- zwiększenia		44 720	94 904
- zmniejszenia		(53 635)	(59 209)
<b>Stan na koniec okresu netto</b>	<b>22</b>	<b>140 441</b>	<b>149 356</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	22	288	277
<b>Stan na koniec okresu brutto</b>	<b>22</b>	<b>140 729</b>	<b>149 633</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:
 

25 185 tys. zł		Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach
72 230 tys. zł		Boryszew S.A.
10 075 tys. zł	2 277 tys. EUR	Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
2 952 tys. zł	667 tys. EUR	AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.
9 255 tys. zł	2 092 tys. EUR	Boryszew Formenbau Deutschland GmbH
6 853 tys. zł	1 549 tys. EUR	BRS YMOS GmbH
13 891 tys. zł	3 140 tys. EUR	Theysohn Kunststoff GmbH
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:
 

288 tys. zł	65 tys. EUR	Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria, wartość w całości objęta odpisem aktualizującym
-------------	-------------	--



Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>4 949</b>	<b>47</b>
- zwiększenia		12 464	4 949
- zmniejszenia		(4 949)	(47)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26</b>	<b>12 464</b>	<b>4 949</b>

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

Pozostałe zobowiązania finansowe	nota	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>221 931</b>	<b>259 115</b>
- zwiększenia		168 337	110 674
- zmniejszenia		(113 517)	(147 858)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>38</b>	<b>276 751</b>	<b>221 931</b>

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

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

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

Okres zakończony 31/12/2016	nota	aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		pochodne instrumenty zabezpieczające	aktywa finansowe dostępne	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
		pożyczki i należności					
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>6</b>	-	-	-	-	<b>6</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	9	6	-	-	-	-	6
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>(451)</b>	-	-	-	-	<b>(451)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	10	(451)	-	-	-	-	(451)
<b>Przychody finansowe</b>		<b>4 931</b>	<b>52 194</b>	-	<b>104</b>	-	<b>57 229</b>
Odsetki	11	4 056	-	-	104	-	4 160
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	11	875	-	-	-	-	875
Rozwiązanie dyskonta		-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia akcji	11	-	-	-	-	-	-
Zysk z instrumentów pochodnych	11	-	52 194	-	-	-	52 194
<b>Koszty finansowe</b>		<b>(421)</b>	<b>(52 173)</b>	-	-	<b>(6 223)</b>	<b>(58 817)</b>
Odsetki	12	-	-	-	-	(6 223)	(6 223)
Utworzenie odpisów aktualizujących	12	(421)	-	-	-	-	(421)
Strata ze zbycia akcji		-	-	-	-	-	-
Strata z instrumentów pochodnych	12	-	(52 173)	-	-	-	(52 173)
<b>Razem wpływ na zysk netto</b>		<b>4 065</b>	<b>21</b>	-	<b>104</b>	<b>(6 223)</b>	<b>(2 033)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>							
Wycena akcji notowanych	31	-	-	-	33 150	-	33 150
Wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających	32	-	-	671	-	-	671
<b>Razem wpływ na pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>671</b>	<b>33 150</b>	<b>-</b>	<b>33 821</b>
<b>Razem wpływ na całkowite dochody netto</b>		<b>4 065</b>	<b>21</b>	<b>671</b>	<b>33 254</b>	<b>(6 223)</b>	<b>31 788</b>



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Okres zakończony 31/12/2015		pożyczki i należności	aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	po pochodne instrumenty zabezpieczające	aktywa finansowe dostępne	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
nota							
	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	8	-	-	-	-	8
9	Rozwiązanie odpisów aktualizujących	8	-	-	-	-	8
	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	(121)	-	-	-	-	(121)
10	Utworzenie odpisów aktualizujących	(121)	-	-	-	-	(121)
	<b>Przychody finansowe</b>	4 197	8 367	-	457	-	13 021
11	Odsetki	2 776	-	-	439	-	3 215
11	Rozwiązanie odpisów aktualizujących	449	-	-	-	-	449
	Rozwiązanie dyskonta	972	-	-	-	-	972
11	Zysk ze zbycia akcji	-	-	-	18	-	18
11	Zysk z instrumentów pochodnych	-	8 367	-	-	-	8 367
	<b>Koszty finansowe</b>	(36)	(8 487)	-	(322)	(5 741)	(14 586)
12	Odsetki	-	-	-	-	(5 741)	(5 741)
12	Utworzenie odpisów aktualizujących	(36)	-	-	-	-	(36)
	Strata ze zbycia akcji	-	-	-	(322)	-	(322)
12	Strata z instrumentów pochodnych	-	(8 487)	-	-	-	(8 487)
	<b>Razem wpływ na zysk netto</b>	4 048	(120)	-	135	(5 741)	(1 678)
	<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>						
31	Wycena akcji notowanych	-	-	-	(23 838)	-	(23 838)
32	Wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających	-	-	(3 983)	-	-	(3 983)
	<b>Razem wpływ na pozostałe całkowite dochody netto</b>	-	-	(3 983)	(23 838)	-	(27 821)
	<b>Razem wpływ na całkowite dochody netto</b>	4 048	(120)	(3 983)	(23 703)	(5 741)	(29 499)

### Wartość godziwa i hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2016	31/12/2015	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Akcje notowane	21	106 910	60 992	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	4 064	3 431	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	15 127	4 949	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	11 399	3 731	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	12 464	9 890	Poziom 2

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

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

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

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

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



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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2016	31/12/2015	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Należności z tytułu obligacji	21	-	6 541	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	25	91 165	89 473	Poziom 2
Pozostałe należności finansowe	23,25	-	2 349	Poziom 2
Udzielone pożyczki	22	140 441	149 356	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 561	1 766	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki	38	240 515	193 931	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	36 236	28 000	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	132 028	97 425	Poziom 2
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	7 742	38 354	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

### 43. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości

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

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

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

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

Spółka ma wdrożoną Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym oraz Procedurę Zarządzania Ryzykiem Finansowym. Na podstawie wdrożonych procedur ustala metodologię obliczania ekspozycji, oblicza ekspozycję, zarówno dla walut jak i aluminium, ustala plan hedgingu strategicznego, strategii zabezpieczeń (między innymi jakie ilości podlegają zabezpieczeniu, w jakich instrumentach, na jakie terminy). Spółka samodzielnie przeprowadza negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, ewentualne potwierdzanie do instytucji z którymi zostały zawarte, księgowanie zawartych transakcji, zamykanie i ich rozliczanie. Zarząd Impexmetal S.A. podejmuje decyzje o apetycie/awersji do ryzyka określając poziomy, do których będą realizowane zabezpieczenia zarówno na poziomie strategicznym jak i operacyjnym.



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

System raportowania w Spółce Impexmetal odbywa się wielostopniowo. Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządu Spółki. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez Zarząd. Dodatkowo Zarząd przedstawia informację na temat zabezpieczeń – na posiedzeniach rady nadzorczej, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od rady nadzorczej.

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

### Analiza wrażliwości – metodologia

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

Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen czynników ryzyka i jest szacowana i kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku finansowym.

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

czynnik ryzyka	zmienność (zaokrąglona)
USD/ zł	12,50%
EUR/ zł	7,50%
EUR/USD	10,00%
Aluminium – USD/t	15%
Miedź	25%
Cynk	30%
Ołów	30%
Stopa % PLN (Wibor1M)	35%
Stopa % PLN (Wibor3M)	30%
Stopa % EUR (Eurlibor1M)	5%
Stopa % EUR (Eurlibor3M)	5%
Stopa % USD (Libor1M)	10%
Stopa % USD (Libor3M)	10%

### Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

### Opis ekspozycji

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

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

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

- kontrakt zakupowy generuje standardową ekspozycję na ryzyko finansowe (gdzie czynnikiem ryzyka jest cena aluminium oraz kurs walutowy), przy czym wzrost cen metalu lub osłabienie się złotego powoduje wzrost wielkości wpływu pieniężnego za zakupiony surowiec,

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



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

Połączenie identycznych ekspozycji charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne powoduje, że w Spółce występuje również zjawisko hedgingu naturalnego.

Ryzyko strategiczne jest ryzykiem zmian kursu walutowego powstające na skutek doliczenia do ceny metalu w wyrobie gotowym premii przerobowej. Premia ta stanowi pokrycie kosztów przerobu oraz nadwyżkę finansową (marżę) generowaną przez Spółkę.

### Przewidywane terminy realizacji instrumentów pochodnych

#### Instrumenty pochodne towarowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
EUR (+/-)	(4 710)	(584)	8 205	(248)	-	-	2 663
<b>Razem</b>	<b>(4 710)</b>	<b>(584)</b>	<b>8 205</b>	<b>(248)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 663</b>

#### Instrumenty pochodne walutowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	(140)	860	1 232	2 112	-	-	4 064
EUR (+/-)	(1 240)	(2 284)	(1 914)	(5 961)	-	-	(11 399)
<b>Razem</b>	<b>(1 380)</b>	<b>(1 424)</b>	<b>(682)</b>	<b>(3 849)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 335)</b>

### Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2016 r. na zmiany cen metalu i kursu oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne na 31/12/2016		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
Kontrakty forward walutowe USD/PLN	4 064	+ 12,5%	6 375	17 749
		- 12,5%	(6 375)	(17 749)
Kontrakty forward walutowe EUR/PLN	(11 399)	+ 7,5%	(2 268)	(38 303)
		-7,5%	2 268	38 303
Kontrakty futures towarowe - Aluminium	(2 663)	+15%	-	11 652
		-15%	-	(11 652)
<b>Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem</b>		<b>Wzrost notowań</b>	<b>4 107</b>	<b>(8 902)</b>
		<b>Spadek notowań</b>	<b>(4 107)</b>	<b>8 902</b>

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



Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2015 r. na zmiany cen metalu i kursu oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny

<b>Instrumenty pochodne na 31/12/2015</b>		<b>wzrost / spadek notowań</b>	<b>wpływ na wynik finansowy</b>	<b>wpływ na kapitał własny</b>
Kontrakty forward walutowe USD/PLN	3 420	+ 12,5%	3 927	8 978
		- 12,5%	(3 927)	(8 978)
Kontrakty forward walutowe EUR/PLN	(3 732)	+ 7,0%	(3 135)	(23 542)
		-7,0%	3 135	23 542
Kontrakty futures towarowe - Aluminium	(4 929)	+20%	-	(16 004)
		-20%	-	16 004
<b>Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem</b>		<b>Wzrost notowań</b>	<b>792</b>	<b>(30 568)</b>
		<b>Spadek notowań</b>	<b>(792)</b>	<b>30 568</b>

#### Analiza wrażliwości innych istotnych pozycji bilansowych na zmianę kursów walutowych

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

<b>Istotne pozycje w EUR na 31/12/2016</b>	<b>wartość w przeliczeniu na PLN</b>	<b>wzrost kursu EUR/PLN o 7,5%</b>	<b>spadek kursu EUR/PLN o 7,5%</b>
Należności handlowe i pozostałe	73 386	5 429	(5 429)
Udzielone pożyczki	43 025	3 227	(3 227)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	23 484	(1 761)	1 761
Kredyty i factoring	35 133	(2 635)	2 635

<b>Istotne pozycje w USD na 31/12/2016</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wzrost kursu USD/PLN o 12,5%</b>	<b>spadek kursu USD/PLN o 12,5%</b>
Należności handlowe i pozostałe	1 187	148	(148)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	52 433	(6 554)	6 554
Kredyty	253	(32)	32
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 178)</b>	<b>(2 178)</b>

<b>Istotne pozycje w EUR na 31/12/2015</b>	<b>wartość w przeliczeniu na PLN</b>	<b>wzrost kursu EUR/PLN o 7,0%</b>	<b>spadek kursu EUR/PLN o 7,0%</b>
Należności handlowe i pozostałe	69 192	4 843	(4 843)
Pożyczki (należności)	81 028	5 672	(5 672)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	19 207	(1 344)	1 344
Kredyty i factoring	41 123	(2 879)	2 879

<b>Istotne pozycje w USD na 31/12/2015</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wzrost kursu USD/PLN o 12,5%</b>	<b>spadek kursu USD/PLN o 12,5%</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34 468	(4 309)	4 309
Kredyty	17	(2)	2
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>1 981</b>	<b>(1 981)</b>



## Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Do finansowania swojej działalności Spółka wykorzystuje dług odsetkowy (kredyty, factoring, obligacje) o zmiennym oprocentowaniu, którego udział w finansowaniu aktywów Spółki na dzień 31.12.2016 wynosi 17%. Spółka jednocześnie posiada aktywa finansowe (pożyczki) o zmiennym oprocentowaniu, których udział w aktywach Spółki ogółem na dzień 31.12.2016 wynosi 9%. Posiadanie zarówno aktywów jak i pasywów generujących odsetki naliczane w oparciu o zmienne stawki bazowe (WIBOR / EURIBOR) w znacznym stopniu zabezpiecza Spółkę przed niekorzystnymi zmianami stawek bazowych (a co za tym idzie zmianami stóp procentowych), gdyż skutki tych zmian dla pasywów i aktywów w znacznym stopniu wzajemnie się znoszą. Negatywny skutek wzrostu stóp procentowych dla zobowiązań odsetkowych w postaci wzrostu kosztów odsetkowych jest bowiem w znacznym stopniu rekompensowany pozytywnym skutkiem wzrostu stóp procentowych dla aktywów finansowych w postaci wzrostu przychodów odsetkowych.

Ze względu na dość niski poziom stóp procentowych oraz strukturę oprocentowanych aktywów i pasywów, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz kursów walutowych, podlega stałej obserwacji i analizie. W przypadku zaobserwowania trwałych, niekorzystnych trendów zmiany stóp procentowych, przy jednoczesnym uwzględnieniu wzajemnej eliminacji skutków tych zmian dla oprocentowanych aktywów i pasywów Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

## Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2016	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-	-
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>668</b>	<b>47 854</b>	<b>66 919</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>140 441</b>
pożyczki	668	47 854	66 919	25 000	-	-	140 441
obligacje	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>668</b>	<b>47 854</b>	<b>66 919</b>	<b>25 000</b>	-	-	<b>140 441</b>

wg stanu na 31/12/2015	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-	-
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>15</b>	<b>4 484</b>	<b>75 945</b>	<b>68 300</b>	<b>7 153</b>	-	<b>155 897</b>
pożyczki	15	4 484	69 404	68 300	7 153	-	149 356
obligacje	-	-	6 541	-	-	-	6 541
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>4 484</b>	<b>75 945</b>	<b>68 300</b>	<b>7 153</b>	-	<b>155 897</b>

## Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych aktywów finansowych wyniosła w 2016 roku dla pożyczek 2,21% dla obligacji 2,86% oraz odpowiednio 2,00% i 3,04% w 2015 roku.



## Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2016	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>66 223</b>	-	<b>110 804</b>	<b>64 848</b>	<b>25 364</b>	<b>9 512</b>	<b>276 751</b>
kredyty	65 867	-	74 804	64 848	25 364	9 512	240 395
factoring	120	-	-	-	-	-	120
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
papiery komercyjne	236	-	36 000	-	-	-	36 236
<b>Razem</b>	<b>66 223</b>	-	<b>110 804</b>	<b>64 848</b>	<b>25 364</b>	<b>9 512</b>	<b>276 751</b>

wg stanu na 31/12/2015	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>100</b>	<b>59 565</b>	<b>93 834</b>	<b>68 432</b>	-	-	<b>221 931</b>
kredyty	-	59 565	93 834	40 432	-	-	193 831
factoring	100	-	-	-	-	-	100
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
papiery komercyjne	-	-	-	28 000	-	-	28 000
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>59 565</b>	<b>93 834</b>	<b>68 432</b>	-	-	<b>221 931</b>

## Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa oprocentowanych zobowiązań finansowych w 2016 roku wynosiła dla kredytów (w tym factoringu i pożyczki) 2,02%, dla obligacji 2,63% oraz odpowiednio 1,87% i 2,69% w 2015 roku.

## Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych

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

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane na 31/12/2016	wartość bilansowa	zmienność Wibor 1M na poziomie 35%	zmienność Wibor 1M na poziomie (35%)	zmienność Wibor 3M na poziomie 30%	zmienność Wibor 3M na poziomie (30%)
Obligacje w PLN	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki w PLN	97 416	565	(565)	507	(507)
Kredyty w PLN	205 129	(1 190)	1 190	(1 067)	1 067
Obligacje w PLN	36 236	(209)	209	(209)	209
	wartość bilansowa	zmienność Euribor 1M na poziomie 5%	zmienność Euribor 1M na poziomie (5%)	zmienność Euribor 3M na poziomie 5%	zmienność Euribor 3M na poziomie (5%)
Udzielone pożyczki w EUR	43 025	8	(8)	7	(7)
Kredyty i factoring w EUR	35 133	(6)	6	(5)	5
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>





Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane na 31/12/2015	wartość bilansowa	zmienność Wibor 1M na poziomie 15%	zmienność Wibor 1M na poziomie (15%)	zmienność Wibor 3M na poziomie 10%	zmienność Wibor 3M na poziomie (10%)
Obligacje w PLN	6 541	16	(16)	11	(11)
Udzielone pożyczki w PLN	68 328	168	(168)	115	(115)
Kredyty w PLN	152 791	(382)	382	(260)	260
Obligacje w PLN	28 000	(70)	70	(48)	48
	wartość bilansowa	zmienność Euribor 1M na poziomie 15%	zmienność Euribor 1M na poziomie (15%)	zmienność Euribor 3M na poziomie 10%	zmienność Euribor 3M na poziomie (10%)
Udzielone pożyczki w EUR	81 028	13	(13)	5	(5)
Kredyty i factoring w EUR	41 123	(25)	25	(25)	25
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>(280)</b>	<b>280</b>	<b>(202)</b>	<b>202</b>

### Ryzyko płynności

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

### Analiza umownej zapadalności zobowiązań

wg stanu na 31/12/2016	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>66 757</b>	<b>814</b>	<b>113 664</b>	<b>68 584</b>	<b>26 663</b>	<b>9 627</b>	<b>286 109</b>	<b>276 751</b>
- kredyty i pożyczki (razem z factoringiem)	66 443	658	76 962	68 584	26 663	9 627	248 937	240 515
- papiery komercyjne	314	156	36 702	-	-	-	37 172	36 236
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>8 648</b>	<b>4 686</b>	<b>4 568</b>	<b>5 961</b>	-	-	<b>23 863</b>	<b>23 863</b>
<b>Leasing finansowy</b>	<b>20</b>	<b>41</b>	<b>184</b>	<b>483</b>	<b>87</b>	-	<b>815</b>	<b>751</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>90 965</b>	<b>40 795</b>	<b>268</b>	-	-	-	<b>132 028</b>	<b>132 028</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>7 742</b>	-	-	-	<b>7 742</b>	<b>7 742</b>
<b>Razem</b>	<b>166 390</b>	<b>46 336</b>	<b>126 426</b>	<b>75 028</b>	<b>26 750</b>	<b>9 627</b>	<b>450 557</b>	<b>441 135</b>

wg stanu na 31/12/2015	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>492</b>	<b>60 270</b>	<b>95 878</b>	<b>69 246</b>	-	-	<b>225 886</b>	<b>221 931</b>
- kredyty i pożyczki (razem z factoringiem)	431	60 148	95 329	40 514	-	-	196 422	193 931
- papiery komercyjne	61	122	549	28 732	-	-	29 464	28 000
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>1 642</b>	<b>4 454</b>	<b>4 920</b>	<b>2 605</b>	-	-	<b>13 621</b>	<b>13 621</b>
<b>Leasing finansowy</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>48</b>	<b>126</b>	<b>58</b>	-	<b>247</b>	<b>226</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>63 110</b>	<b>34 018</b>	<b>297</b>	-	-	-	<b>97 425</b>	<b>97 425</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>38 354</b>	-	-	-	<b>38 354</b>	<b>38 354</b>
<b>Razem</b>	<b>65 249</b>	<b>98 752</b>	<b>139 497</b>	<b>71 977</b>	<b>58</b>	-	<b>375 533</b>	<b>371 557</b>

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



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

### Ryzyko kredytowe

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

W Spółce prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów oraz stosowane są zabezpieczenia w postaci gwarancji, akredytyw, zastawu rejestrowego lub weksli. Spółka posiada polisę w zakresie ubezpieczenia należności handlowych, co w znacznym stopniu ogranicza ryzyko kredytowe.

Na dzień bilansowy 86% należności handlowych (netto – bez odpisanych) od podmiotów niepowiązanych było ubezpieczonych.

Spłata udzielonych pożyczek o wartości bilansowej wynoszącej 43.025 tys. zł na dzień 31.12.2016 r. jest zabezpieczona w formie zastawu rejestrowego na stanowiącym własność Boryszew S.A. udziale Spółki AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o z siedzibą w Jabloncu nad Nysą. Obciążony zastawem udział stanowi 100% kapitału zakładowego spółki AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s r.o.

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

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

Stan utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
- odpisy aktualizujące należności handlowe	7 520	6 709
- odpisy aktualizujące pozostałe należności i dyskonto	2 583	2 967
- odpisy aktualizujące wartość pożyczek i dyskonto	288	277
<b>Razem</b>	<b>10 391</b>	<b>9 953</b>

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

Produkty Impexmetal S.A. sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (48% przychodów ze sprzedaży) jak i na rynku zagranicznym (52% przychodów). Ponad 99% sprzedaży zagranicznej stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Czechy (20%), Niemcy (18%), Francja (10%), Węgry (6%) i Ukraina (6%) do których sprzedaż stanowi ponad 60% łącznej sprzedaży na rynku europejskim.

W 2016 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży. Przychody ze sprzedaży z dziesięcioma największymi odbiorcami stanowią 39% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Największe pojedyncze obciążenie ryzykiem kredytowym dotyczy czterech kontrahentów Spółki, którym przyznano największe kredyty kupieckie w następujących wartościach: 10 500 tys. EUR, 6 000 tys. EUR, 15 000 tys. PLN, i 2 500 tys. EUR. Na dzień bilansowy należności handlowe netto od 10 jednostek niepowiązanych kapitałowo stanowiły 57% ogółu należności handlowych netto od jednostek niepowiązanych.

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



## Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Pozycja bilansu	31/12/2016	31/12/2015
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	276 751	221 931
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 561)	(1 766)
Zadłużenie netto	273 190	220 165
Kapitał własny	1 064 808	935 484
<b>Kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>1 337 998</b>	<b>1 155 649</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>

## 44. Transakcje ze stronami powiązanymi

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

### Transakcje emitenta ze stronami powiązanymi

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

#### Transakcje z jednostką dominującą Boryszew S.A.:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	262	2 110	16 247	183	2 308	-	97 415	-
2015	251	2 240	23 187	14	2 197	-	65 712	-

Na dzień 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. nie występują odpisy na należności od jednostki dominującej.

#### Transakcje z jednostkami powiązanymi przez Boryszew S.A.:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	-	-	-	1	1 203	-	43 026	-
2015	5	-	-	6	1 190	-	81 028	-

Na dzień 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. nie występują odpisy na należności od jednostek powiązanych przez Boryszew S.A.

#### Transakcje z jednostkami zależnymi Grupy Kapitałowej Impexmetal:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	8 588	14 603	26 170	7 686	33 867	1 092	-	36 236
2015	4 190	9 437	17 906	21 654	18 091	893	2 616	28 000

Na dzień 31.12.2016 r. odpisy na należności od jednostek zależnych wynoszą 1 342 tys. zł, na dzień 31.12.2015 r. odpisy na należności od jednostek zależnych wynosiły 1 000 tys. zł. W 2016 roku ujęte zostały w kosztach odpisy na należności w kwocie 342 tys. zł, w 2015 roku nie uległy zmianie odpisy na należności.

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



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi Grupy Kapitałowej Impexmetal:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	-	-	681	640	-	-	-	-
2015	244	2 285	8 192	1 149	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. nie występują odpisy na należności od jednostek stowarzyszonych.

### Transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	596	48	3 881	2 196	102	-	-	-
2015	871	-	-	871	347	-	6 541	-

Na dzień 31.12.2016 r. odpisy na należności od jednostek powiązanych osobowo wynoszą 261 tys. zł i odpowiednio na dzień 31.12.2015 r. 1 118 tys. zł.

### Transakcje z jednostkami powiązаныmi poprzez osoby nadzorujące:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	-	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	40	417	-	-	-	-	-

### Świadczenia dla kluczowego personelu

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

### Wynagrodzenie członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone w bieżącym okresie zawierające wynagrodzenie potencjalnie należne z poprzedniego okresu w tym:	2 358	1 962
- Zarządowi Spółki	1 178	930
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	754	855
<b>Razem</b>	<b>3 112</b>	<b>2 817</b>

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi prokurenci Spółki.

### Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Wynagrodzenie wypłacone	240	297

### Wynagrodzenie wypłacone i należne z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Członków Zarządu	172	408
Członków Rady Nadzorczej	38	76

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

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

Wysokość wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

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

Na 31 grudnia 2016 roku osoby zarządzające i nadzorujące nie miały zobowiązań wobec Spółki Impexmetal S.A. z tytułu pożyczek.

#### 45. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

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

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(7 533)</b>	<b>77 492</b>
zmiana stanu należności z tytułu dywidend	6 944	(822)
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji	(2 349)	(14 561)
zmiana stanu instrumentów pochodnych	-	(4 847)
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-	(436)
przekwalifikowane należności związanych z działalnością inwestycyjną	-	-
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 938)</b>	<b>56 826</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>8 906</b>	<b>6 247</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 235)	18
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 812)	943
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia akcji	5 350	(5 355)
zmiana stanu pozostałych zobowiązań inwestycyjnych	30 612	-
zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(525)	(226)
zmiana stanu instrumentów pochodnych	-	11 158
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-	(4 299)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>34 296</b>	<b>8 486</b>
<b>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	82	(164)
zmiana stanu pozostałych rezerw	971	(5 007)
zmiana stanu pozostałych aktywów, w tym czynnych rozliczeń międzyokresowych	(589)	(1 280)
zmiana stanu pozostałych pasywów, w tym rozliczeń międzyokresowych przychodów	(76)	(86)
<b>Razem zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>388</b>	<b>(6 537)</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 235	(18)
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	138	(181)
inne	-	(127)
<b>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 761</b>	<b>(6 501)</b>

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



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Objaśnienie pozostałych istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### Odsetki od zobowiązań finansowych, z tego:

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

Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
6 550	6 090
5 100	4 982
1 030	748
420	360

#### Odsetki i dywidendy

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

Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
(37 434)	(21 825)
(26 833)	(18 674)
(6 944)	-
(104)	(439)
(3 553)	(2 712)

#### Wydatki na nabycie aktywów finansowych

- akcje Boryszew S.A.
- akcje Alchemia S.A.
- udziały SPV Impexmetal Sp. z o.o.
- akcje ZM Silesia S.A.

Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
89 603	61 419
35 049	-
48 049	61 419
5 350	-
1 155	-

#### Udzielone pożyczki

- Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew
- pozostałe jednostki powiązane

Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
42 200	92 425
42 000	89 800
200	2 625

## 46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta

Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta zostały ujawnione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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

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

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

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

#### 49. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Spółka posiada w ewidencji pozabilansowej należności i zobowiązania warunkowe. Należności warunkowe powstają w przypadku otrzymania gwarancji lub poręczenia, z których może wynikać należność dla Impexmetal S.A. w konsekwencji spełnienia się określonych zdarzeń. Ewidencja umożliwia ustalenie należności warunkowych od poszczególnych kontrahentów z podziałem na krajowe i zagraniczne. Za zobowiązania warunkowe spółka uznaje kwoty potencjalnych obciążeń z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, a także potencjalne zobowiązania wynikające z zawartych kontraktów po spełnieniu odpowiednich warunków.

#### Udzielone gwarancje i poręczenia - stan na 31.12.2016 r.

L.p.	Podmiot otrzymujący gwarancje lub poręczenia	Kwota w walucie obcej	Kwota w tys. zł	Podmiot udzielający gwarancji lub poręczenia	Data realizacji
2.	Baterpol SA		1 772 tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
4.	Boryszew SA		4 398 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
5.	Boryszew SA		4 664 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
7.	WM Dzierżycie S.A.		4 424 tys. zł	Impexmetal S.A.	30.06.2017 r.
8.	WM Dzierżycie S.A.		2 212 tys. zł	Impexmetal S.A.	28.02.2017 r.
9.	SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.		407 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
<b>Razem</b>			<b>17 877 tys. zł</b>		

Pozycje warunkowe	stan na 31/12/2016	stan na 31/12/2015	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>17 877</b>	<b>26 400</b>	<b>(8 523)</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń</b>	<b>17 877</b>	<b>26 400</b>	<b>(8 523)</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	17 470	26 400	(8 930)
- na rzecz jednostek pozostałych	407	-	407
<b>z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- na rzecz jednostek pozostałych	-	-	-
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje warunkowe, razem</b>	<b>17 877</b>	<b>26 400</b>	<b>(8 523)</b>

<b>Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 , z tego:</b>	<b>(8 523)</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>21 126</b>
- Zwiększenia z tytułu wyceny poręczeń	3 745
- Wzrost z tytułu zwiększenia kwoty dotychczasowych poręczeń	17 381
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(29 649)</b>
- Zmniejszenia z tytułu wygaśnięcia kwoty dotychczasowych poręczeń	(29 649)

#### 50. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

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





## 51. Struktura zatrudnienia

<b>Przeciętne zatrudnienie w okresie Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)</b>	<b>okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>okres zakończony 31/12/2015</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	591	572
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	130	132
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
<b>Razem</b>	<b>721</b>	<b>704</b>

## 52. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Umowa z firmą Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. została zawarta 18 lipca 2016 roku na okres badania sprawozdań za 2016 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2015. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2016 rok wynagrodzenie wynosi 200 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2016 roku koszty w wysokości 130 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 70 tys. zł.

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

	<b>okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>okres zakończony 31/12/2015</b>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	123	151
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	123	89
Pozostałe usługi	12	11
<b>Razem</b>	<b>258</b>	<b>251</b>

## 53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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



**Impexmetal S.A.**

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,  
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską**

---

#### **54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Prezentowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 23 marca 2017 roku.

#### **Podpisy**

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Jan Woźniak

Członek Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....