



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

za 2016 ROK

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2016

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF
w walucie: tys. zł

data przekazania: 23 marca 2017 r.

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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2016 r.	1.01. - 31.12.2015 r.	1.01. - 31.12.2016 r.	1.01. - 31.12.2015 r.
I. Przychody ze sprzedaży	2 843 480	3 154 060	649 834	753 694
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	177 727	171 561	40 617	40 996
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	157 972	156 586	36 102	37 418
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	127 796	139 605	29 206	33 360
V. Zysk (strata) netto	132 577	147 710	30 298	35 297
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	129 782	140 735	29 660	33 630
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 928	225 583	25 579	53 905
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(184 292)	(201 801)	(42 117)	(48 222)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	79 783	(7 552)	18 233	(1 805)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	7 419	16 230	1 696	3 878
XI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 737 800 000 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
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,68	0,73	0,15	0,17
XIII. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 673 782	192 790 000	192 673 782	192 790 000
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,67	0,73	0,15	0,17
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
XV. Aktywa razem	2 559 276	2 272 681	578 498	533 305
XVI. Zobowiązania długoterminowe	188 261	131 155	42 554	30 777
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	723 519	648 513	163 544	152 180
XVIII. Kapitał własny	1 625 331	1 466 290	367 389	344 078
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 348 365	1 185 635	304 784	278 220
XX. Kapitał zakładowy	94 661	94 661	21 397	22 213
XXI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 262 200	192 790 000	192 262 200	192 790 000
XXII. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	7,01	6,15	1,59	1,44



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej Impexmetal

za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku



<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal	12
2. Toczące się postępowania w HMN Szopienice S.A. w likwidacji	20
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	20
4. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości	22
5. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych	22
6. Stosowane zasady rachunkowości	22
7. Przychody ze sprzedaży	35
8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	36
9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37
10. Pozostałe przychody operacyjne	38
11. Pozostałe koszty operacyjne	38
12. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	38
13. Przychody finansowe	39
14. Koszty finansowe	39
15. Podatek dochodowy	39
16. Zysk przypadający na jedną akcję	40
17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku	40
18. Rzeczowe aktywa trwałe	41
19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	43
20. Wartości niematerialne	44
21. Wartość firmy	45
22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, wyłączonych z konsolidacji	46
23. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	51
25. Zapasy	51
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
27. Pochodne instrumenty finansowe	53
28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	54
29. Pozostałe aktywa	54
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
31. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	55
32. Kapitał zakładowy (akcyjny)	56
33. Akcje własne (wielkość ujemna)	58
34. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	58
35. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	58
36. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	58
37. Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	59
38. Zyski zatrzymane	59
39. Pożyczki i kredyty bankowe	59
40. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	62
41. Pozostałe rezerwy	63
42. Pozostałe pasywa	64
43. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64
44. Instrumenty finansowe	65
45. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości	70
46. Transakcje ze stronami powiązаныmi	78
47. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	81
48. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku	82
49. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik i kapitał	82
50. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych	82
51. Istotne zdarzenia dotyczące działalności Grupy w okresie, którego dotyczy raport	82
52. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	83
53. Struktura zatrudnienia	83
54. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej	83
55. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	84
56. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	84


**SKONSOLIDOWANY 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
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		2 433 980	2 420 023
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		409 500	734 037
Przychody ze sprzedaży ogółem	7	2 843 480	3 154 060
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		2 210 035	2 235 028
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		336 385	684 416
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9	2 546 420	2 919 444
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		297 060	234 616
Koszty sprzedaży		60 466	59 883
Koszty ogólnego zarządu		70 748	64 035
Pozostałe przychody operacyjne	10	26 980	81 688
Pozostałe koszty operacyjne	11	15 099	20 825
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		177 727	171 561
Przychody finansowe	13	29 577	36 876
Koszty finansowe	14	49 173	46 241
Udział wyniku jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A.		(159)	(5 610)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		157 972	156 586
Podatek dochodowy	15	26 088	10 404
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		131 884	146 182
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		127 796	139 605
Na udziały niekontrolujące		4 088	6 577
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		693	1 528
Zysk (strata) netto		132 577	147 710
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		129 782	140 735
Na udziały niekontrolujące		2 795	6 975
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	16	0,67	0,73
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,67	0,73
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	16	0,66	0,72
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,66	0,72
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)		0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,01	0,01

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 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
Zysk (strata) netto		132 577	147 710
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		29 926	(29 072)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(375)	154
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	35	(3 056)	(6 584)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży	36	40 947	(29 450)
Podatek dochodowy odroczoney dotyczący dochodów ujętych w kapitale		(7 590)	6 808
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		(14)	86
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	37	(18)	107
Podatek dochodowy odroczoney dotyczący dochodów ujętych w kapitale		4	(21)
Dochody ujęte w kapitale netto		29 912	(28 986)
Całkowite dochody ogółem		162 489	118 724
Przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		161 494	111 333
Na udziały niekontrolujące		995	7 391

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2015 ROK

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	175	290
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	1
Przychody ze sprzedaży ogółem	177	291
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	188	290
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	188	290
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(11)	1
Pozostałe przychody operacyjne	5 743	8 178
Pozostałe koszty operacyjne	5 233	7 126
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	499	1 053
Przychody finansowe	119	281
Koszty finansowe	362	537
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	256	797
Podatek dochodowy	(437)	(731)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	693	1 528
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 986	1 130
Na udziały niekontrolujące	(1 293)	398

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


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

	<i>nota</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	607 455	556 501
Nieruchomości inwestycyjne	19	158 925	255 983
Wartości niematerialne	20	14 735	15 092
Wartość firmy	21	49 106	49 632
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	22	313 727	238 091
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	288 677	180 646
Pożyczki udzielone	44	96 756	92 711
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	1 233	1 293
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	24	1 590	679
Aktywa trwałe razem		<u>1 532 204</u>	<u>1 390 628</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	527 664	434 596
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	328 346	299 380
Pożyczki udzielone	44	44 485	54 944
Pochodne instrumenty finansowe	27	16 622	10 866
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	56 406	32 842
Należności z tytułu podatku dochodowego		967	3 077
Pozostałe aktywa	29	6 677	4 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	44 252	37 354
Aktywa obrotowe razem		<u>1 025 419</u>	<u>877 443</u>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (HMN Szopienice S.A. w likwidacji)	31	<u>1 653</u>	<u>4 610</u>
Aktywa razem		<u>2 559 276</u>	<u>2 272 681</u>

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

	<i>nota</i>	31/12/2016	31/12/2015
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	32	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	33	(25 960)	(24 441)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	34	28 867	28 867
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	35	(4 180)	(3 057)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	37	(80)	(114)
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	36	7 532	(25 628)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		12 151	12 525
Zyski zatrzymane, w tym:	38	1 235 374	1 102 822
Kapitał rezerwowy		125 867	78 222
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		129 782	140 735
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 348 365	1 185 635
Kapitały przypadający na udziały niekontrolujące		276 966	280 655
Razem kapitał własny		1 625 331	1 466 290
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	39	100 301	43 904
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	40	3 949	4 082
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	73 720	59 363
Pozostałe rezerwy długoterminowe	41	683	683
Pozostałe zobowiązania	43	1 635	14 155
Pozostałe pasywa	42	7 973	8 968
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem		188 261	131 155
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43	291 910	269 616
Pożyczki i kredyty bankowe	39	384 641	348 993
Pochodne instrumenty finansowe	27	27 775	18 442
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 999	3 467
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	40	8 199	3 939
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	41	1 060	3 220
Pozostałe pasywa	42	935	836
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem		723 519	648 513
Zobowiązania razem		911 780	779 668
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (*)	31	22 165	26 723
Pasywa razem		2 559 276	2 272 681

(*) Działalność zaniechana HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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

nota	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									
	kapitał zakładowy (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	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
Stan na 1 stycznia 2016 r.	94 661	(24 441)	28 867	(3 057)	(25 628)	12 525	(114)	1 102 822	280 655	1 466 290
Całkowite dochody 2016 r.	-	-	-	(1 110)	33 160	(374)	36	129 782	995	162 489
Skup akcji własnych	33	(1 519)	-	-	-	-	-	-	-	(1 519)
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	(13)	-	-	(2)	2 904	(4 449)	(1 560)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(134)	(235)	(369)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	94 661	(25 960)	28 867	(4 180)	7 532	12 151	(80)	1 235 374	276 966	1 625 331

nota	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									
	kapitał zakładowy (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	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	94 661	(24 441)	28 867	2 820	(1 780)	12 310	(222)	963 043	123 133	1 198 391
Całkowite dochody 2015 r.	-	-	-	(5 877)	(23 848)	215	108	140 735	7 391	118 724
Skup akcji własnych	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów) (*)	-	-	-	-	-	-	-	(956)	150 266	149 310
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(135)	(135)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	94 661	(24 441)	28 867	(3 057)	(25 628)	12 525	(114)	1 102 822	280 655	1 466 290

(*) Prezentacja aportu wniesionego przez Boryszew S.A. w postaci Oddziału Elana Nieruchomości w Toruniu w związku z posiadanym porozumieniem, dotyczącym zarządzania nieruchomościami inwestycyjnymi.

(**) 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.

Na kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej miały wpływ zmiany w posiadanych udziałach jednostki dominującej w jednostkach zależnych, które nie skutkowały utratą kontroli. Zmiany opisane zostały w nocie 1 w punkcie „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2016 roku”.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW 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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		158 228	157 383
Amortyzacja		52 319	51 649
Zysk/strata z działalności finansowej		7 800	2 300
Dywidendy z udziałów w zyskach		-	(600)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(27 274)	10 257
Zmiany kapitału obrotowego:			
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	47	(44 127)	62 169
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie		(93 490)	33 965
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	47	58 032	2 066
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	47	(798)	(13 776)
Pozostałe pozycje	47	11 643	(70 713)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		122 333	234 700
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		(10 405)	(9 117)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30	111 928	225 583
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		24 290	12 915
Sprzedaż aktywów finansowych		94	472
Otrzymane dywidendy		-	600
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek		56 360	60 879
Zbycie obligacji		44 300	26 217
Inne wpływy inwestycyjne		95 712	21
Wydatki			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(101 663)	(67 321)
Nabycie aktywów finansowych		-	(2 028)
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych		(116 863)	(61 534)
Udzielone pożyczki		(42 000)	(89 800)
Nabycie obligacji		(141 000)	(80 100)
Inne wydatki inwestycyjne		(3 522)	(2 122)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30	(184 292)	(201 801)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Kredyty i pożyczki		223 904	128 981
Inne wpływy finansowe		2 284	7 475
Wydatki			
Wykup akcji (udziałów) własnych		(1 519)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(369)	(135)
Spłata kredytów i pożyczek		(131 482)	(131 694)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		(217)	(54)
Odsetki zapłacone		(12 206)	(12 125)
Inne wydatki finansowe		(612)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30	79 783	(7 552)
Przepływy pieniężne netto razem		7 419	16 230
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(563)	197
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 856	16 427
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, z tego:		37 404	21 680
z działalności kontynuowanej		37 354	21 305
z działalności zaniechanej		50	375
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek na początek okresu		-	(703)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, z tego:	30	44 260	37 404
z działalności kontynuowanej		44 252	37 354
z działalności zaniechanej		8	50

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2015 ROK**

Działalność zaniechana	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	256	797
Korekty	(8 320)	(8 701)
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 064)	(7 904)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	5 135	2 856
Wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 135	2 856
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 087	4 723
Wydatki	(200)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 887	4 723
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42)	(325)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	50	375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8	50

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal

Jednostka dominująca Impexmetal S.A., zwana dalej jednostką dominującą/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 dokonane 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 jednostki dominującej 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.

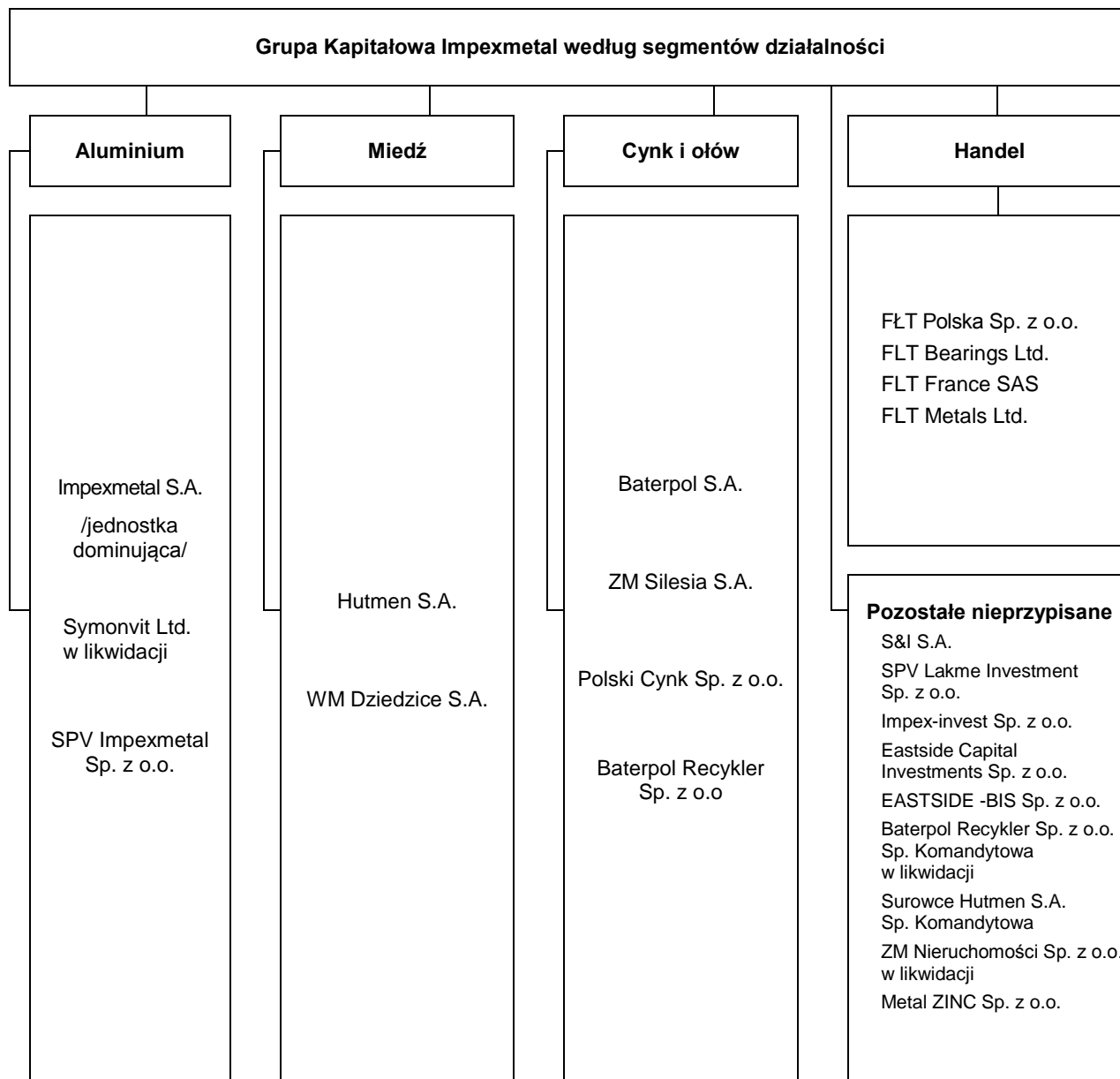
Podstawowymi przedmiotami działalności spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są:

- produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,
- produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu,
- produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów,
- produkcja wyrobów z cynku,
- skup, przerób i handel złomem akumulatorowym oraz odpadami metali nieżelaznych, produkcja ołowiu,
- działalność handlowa.



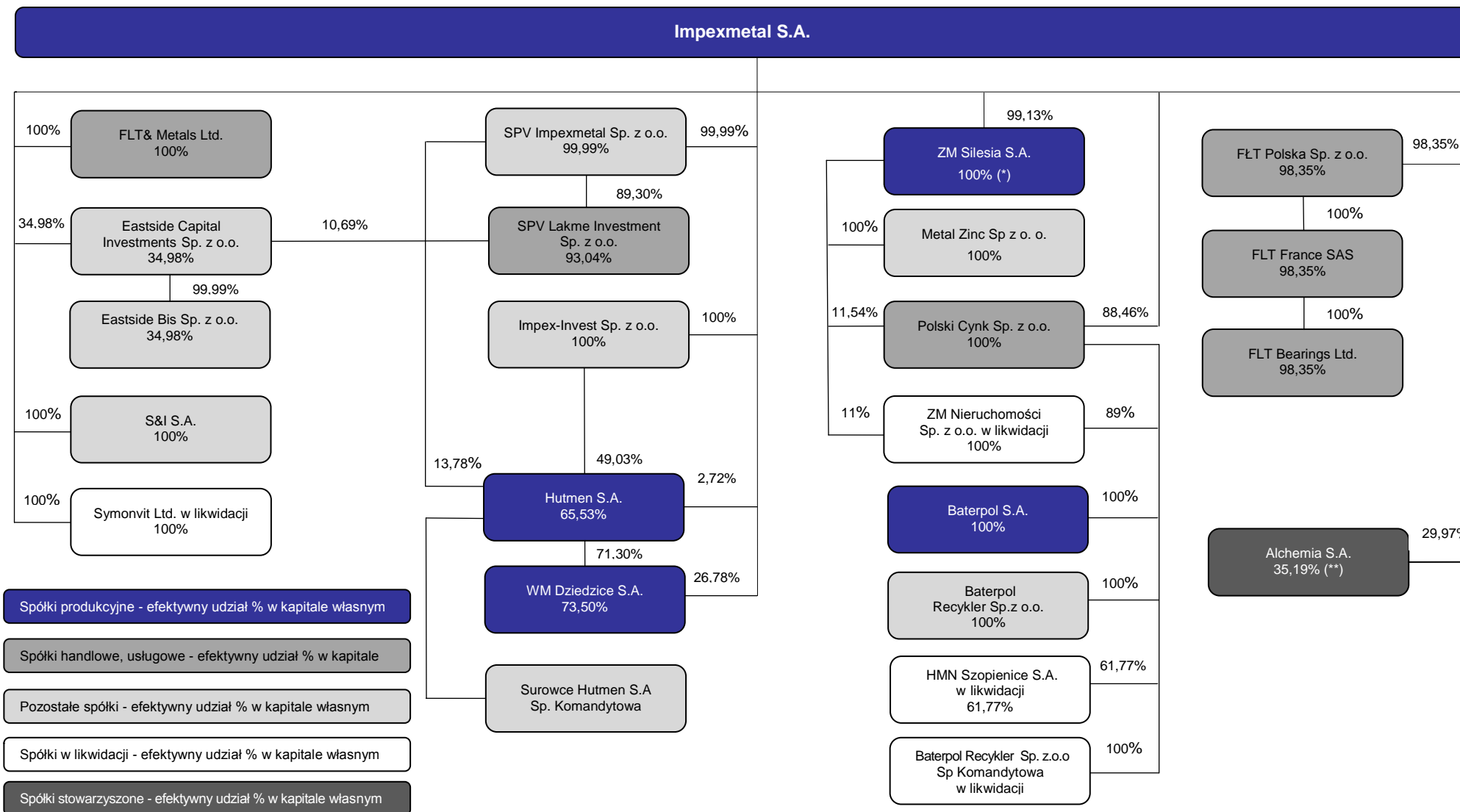
Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal – jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na dzień 31 grudnia 2016 roku:



Począwszy od listopada 2005 roku podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

Grupa Kapitałowa Impexmetal według % udziału w kapitale zakładowym



(*) Impexmetal S.A. posiada 99,13% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM Silesia S.A. posiada 0,87% akcji własnych.

(**) Impexmetal S.A. posiada 29,965% udziału w kapitale zakładowym, Eastside Bis Sp. z o.o. posiada 2,625% akcji, dodatkowo Alchemia S.A. posiada 7,39% akcji własnych.



Szczegółowe informacje o posiadanych udziałach i akcjach jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Wartość akcji, udziałów brutto	Odpisy aktualizujące / różnice w aporcje (*)	Wartość bilansowa akcji, udziałów (netto)	Podstawowa działalność
ZM Silesia S.A.	(a) Katowice	100,00	100,00	56 583	-	56 583	produkcja wyrobów z cynku
FLT & Metals Ltd.	London, Wielka Brytania	100,00	100,00	4 941	-	4 941	handel
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	98,35	98,35	1 473	-	1 473	dystrybucja łożysk
Baterpol S.A.	(b) Świętochłowice	100,00	100,00	112 648	-	112 648	skup, przerób i handel złomem akumulatorowym
Polski Cynk Sp. z o.o.	(c) Oława	100,00	100,00	112 748	(79 328) (*)	33 420	handlowa
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	(d) Katowice	61,77	61,77	10	(10)	-	od 26.09.2008 r. w likwidacji
Hutmen S.A.	(e) Wrocław	65,53	65,53	66 123	-	66 123	produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów
WM Dziedzice S.A.	(f) Czechowice-Dziedzice	73,50	98,09	90 151	(2 039)	88 112	produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu
S & I S.A.	Szwajcaria	100,00	100,00	8 653	-	8 653	nie prowadzi działalności operacyjnej
FLT Bearings Ltd.	(g) London, Wielka Brytania	98,35	100,00	159	-	159	dystrybucja łożysk
FLT France SAS	(h) Sartrouville, Francja	98,35	100,00	5 373	(1 200)	4 173	dystrybucja łożysk
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	(i) Warszawa	93,04	99,99	2 624	-	2 624	developerska
Impex – Invest Sp. z o.o.	(j) Warszawa	100,00	100,00	46 746	103 767 (*)	150 513	inwestycyjna
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	(k) Warszawa	34,98	34,98	81 828	(67 916) (*)	13 912	nie rozpoczęła działalności
Symonvit Ltd. w likwidacji	Cypr	100,00	100,00	6	-	6	zaprzestanie działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	(l) Wrocław	100,00	100,00	50	-	50	utyliczacja odpadów cynkonosnych
Surowce Hutmen S.A. Sp. K.	(**) Wrocław	100,00	100,00	1 000	-	1 000	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. K. w likwidacji	(**) Wrocław	100,00	100,00	30	(30)	-	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	(m) Warszawa	99,99	99,99	176 160	(129 333) (*)	46 827	zarządzanie aktywami
ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji	(o) Katowice	100,00	100,00	5	-	5	zarządzanie nieruchomościami
Metal Zinc Sp. z o.o.	(p) Katowice	100,00	100,00	18 926	(18 790) (*)	136	produkcja, handel
Eastside Bis Sp. z o.o.	(q) Warszawa	34,98	34,98	232 041	(994) (*)	231 047	zarządzanie nieruchomościami
Razem				1 018 278	(195 873)	822 405	

(*) Różnica w aporcje.

(**) Z uwagi na różne udziały w zysku, stracie i majątku likwidacyjnym przyjęto dla uproszczenia efektywny udział Jednostki Dominującej w spółce równy 100%.

(a) Impexmetal S.A. posiada 99,13% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM Silesia S.A. posiada 0,87% akcji własnych

(b) Udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%

(c) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 88,46%

Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 11,54%

(d) Udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZA 61,77%

(e) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 2,72%

Udział Impex – Invest Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 49,03%

Udział SPV Impexmetal Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 13,78%

- (f) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 26,78% i głosach w WZA 26,57%
Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym 71,30%, w głosach na WZA 71,52%
- (g) Udział FLT France SAS w kapitale zakładowym i głosach na WZW 100 %
- (h) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%
- (i) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w WZW 0,01%
Udział Eastside Capital Investments Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 10,69%
Udział SPV Impexmetal Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 89,30%
- (j) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w WZW 100%
- (k) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,
- (l) Udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%
- (m) Udział Impexmetal w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 99,99%,
- (n) Udział ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%
- (o) Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 89,00%, udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZA 11%
- (p) Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%
- (q) Udział Eastside Capital Investments Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 99,99%.

Jednostki wyłączone z konsolidacji zaprezentowano w nocie nr 22.

Wyłączenia z konsolidacji części spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal dokonano ze względu na ich nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz z uwagi na fakt, że efekt związany z objęciem ich konsolidacją byłby niewspółmierny z poniesionym nakładem pracy z tym związanym.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2016 roku

Nabycie 100% udziałów w spółce SPV Boryszew 7 Sp. z o. o.

W dniu 14 stycznia 2016 roku Spółka Eastside – Bis Sp. z o. o. nabyła od Boryszew S.A. 100% udziałów w spółce SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Sprzedaż 100% udziałów w Spółce SPV Boryszew 7 Sp. z o. o.

W dniu 18 lipca 2016 roku Spółka Eastside – Bis Sp. z o. o. działając jako jedyny udziałowiec Spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów Spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. będącej m.in. właścicielem praw autorskich do Inwestycji przy ul. Łuckiej w Warszawie oraz wyłącznym beneficjentem decyzji oraz pozwoleń administracyjnych dotyczących nieruchomości. Warunkiem spełniającym wykonanie umowy było zawarcie umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Łuckiej w Warszawie. W dniu 3 sierpnia 2016 roku Spółka Eastside – Bis sp. z o. o. zawarła umowę sprzedaży ww. nieruchomości i tym samym został spełniony także warunek zawieszający umowy sprzedaży 100% udziałów SPV Boryszew 7 Spółka z o.o.

Rozwiązanie Spółki i otwarcie likwidacji SPV Silesia Sp. z o. o.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Silesia Spółka z o. o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji SPV Silesia Spółka z o. o. z siedzibą w Katowicach.

W dniu 28 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS dokonał wykreślenia Spółki SPV Silesia Sp. z o. o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego

Wystąpienie Impexmetal SA ze spółki Baterpol S.A. i Wspólnicy/rozwiązanie spółki

W dniu 6 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. wystąpił ze Spółki Baterpol SA i Wspólnicy za zwrotem równowartości wkładu w postaci 9.920 udziałów w spółce Impex-invest Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 21 lipca 2016 roku wspólnicy spółki podjęli uchwałę o jej rozwiązaniu i rozpoczęciu likwidacji.

Spółka została wykreślona z rejestru KRS w dniu 20 października 2016 roku.

Rozwiązanie Spółki i otwarcie likwidacji ZM Nieruchomości Sp. z o. o.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZM Nieruchomości Spółka z o. o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji ZM Nieruchomości Spółka z o. o. z siedzibą w Katowicach.

Otwarcie likwidacji FŁT and Metals Ltd. Spółka z o. o. Oddział w Polsce.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FLT and Metals Ltd. z siedzibą w Brentford podjęło uchwałę w sprawie otwarcia likwidacji FŁT and Metals Ltd. Spółka z o. o. Oddział w Polsce.

Likwidacja Baterpol S.A. Spółka Komandytowa.

W dniu 28 lipca 2016 roku Wspólnicy spółki podjęli uchwałę o jej rozwiązaniu i rozpoczęciu likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru KRS w dniu 28 grudnia 2016 roku.

Likwidacja Spółki Impex Service Sp. z o. o.

W dniu 12 października 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Impex Service Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie otwarcia likwidacji Impex Service Sp. z o. o. z siedzibą w Koninie.



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Nabycie akcji Hutmen S.A.

W 2016 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. nabyła 77.000 akcji Hutmen S.A., co z akcjami już posiadanymi daje łączną sumę 3.528.196 akcji, co stanowi 13,78% akcji i uprawnia do 13,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa Impexmetal S.A. posiada 16.773.355 akcji stanowiących 65,53 % akcji i uprawniających do 65,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabycie akcji ZM SILESIA S.A.

W 2016 roku Impexmetal S.A. nabyła 108 700 akcji ZM SILESIA S.A. co z akcjami już posiadanymi daje łączną sumę 5.551.210 akcji, co stanowi 99,13% akcji i uprawnia do 99,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Podwyższenia kapitału w SPV Impexmetal Sp. z o. o.

W dniu 29 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Impexmetal Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 33.527.000,00 złotych do kwoty 41.727.000,00 złotych, tj. o kwotę 8.200.000,00 złotych, poprzez utworzenie 8.200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego Wspólnika Spółkę Impexmetal S.A. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym o wartości 41.000.000,00 złotych.

Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące

W Grupie Kapitałowej Impexmetal, jednostką zależną, która ma istotne udziały niekontrolujące jest Spółka Hutmen S.A. notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych oraz WM Dziedzice S.A. i Eastside-Bis Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono informacje finansowe Spółki Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. i Eastside-Bis Sp. z o.o. Wykazane kwoty stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

Wybrane dane finansowe Hutmen S.A.

	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe	138 677	158 334
Aktywa obrotowe	129 750	122 384
Aktywa razem	268 427	280 718
Kapitał własny	193 667	212 505
Zobowiązania długoterminowe	8 347	10 019
Zobowiązania krótkoterminowe	66 413	58 194
Pasywa razem	268 427	280 718
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	65,53%	65,23%
Niekontrolujące udziały	34,47%	34,77%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	116 918	134 204
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	76 749	81 301



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Wybrane dane finansowe Hutmen S.A. cd.		
Przychody	301 301	517 864
Koszty	312 319	528 555
Zysk netto za rok obrotowy	(11 018)	(10 691)
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	(6 038)	(8 120)
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom	(4 980)	(2 571)
Zysk netto za rok obrotowy	(11 018)	(10 691)
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	(5 101)	2 320
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	(2 719)	1 275
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	(7 820)	3 595
Całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	(11 139)	(5 800)
Całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	(7 699)	(1 296)
Całkowite dochody za rok obrotowy	(18 838)	(7 096)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 479)	11 308
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 518)	(12 070)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9 686	1 437
Przepływy pieniężne netto	(311)	675
Wybrane dane finansowe WM Dziedzice S.A.		
	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe	126 723	150 775
Aktywa obrotowe	155 410	118 234
Aktywa razem	282 133	269 009
Kapitał własny	150 243	129 197
Zobowiązania długoterminowe	7 665	9 010
Zobowiązania krótkoterminowe	124 225	130 802
Pasywa razem	282 133	269 009
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	73,50%	73,29%
Niekontrolujące udziały	26,50%	26,71%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	110 431	94 684
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	39 812	34 513

Wybrane dane finansowe WM Dziedzice S.A. c.d.

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przychody	558 031	560 101
Koszty	540 430	549 367
Zysk netto za rok obrotowy	17 601	10 734
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	12 899	7 855
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom	4 702	2 879
Zysk netto za rok obrotowy	17 601	10 734
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	2 525	(2 103)
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	920	(767)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	3 445	(2 870)
Całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	15 424	5 752
Całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	5 622	2 112
Całkowite dochody za rok obrotowy	21 046	7 864
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	26 964	(577)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(15 851)	(18 284)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(12 832)	21 303
Przepływy pieniężne netto	(1 719)	2 442

Wybrane dane finansowe spółki Eastside-BIS Sp. z o.o.

	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe	179 295	234 583
Aktywa obrotowe	214 874	158 531
Aktywa razem	394 169	393 114
Kapitał własny	391 504	384 908
Zobowiązania długoterminowe	468	457
Zobowiązania krótkoterminowe	2 197	7 749
Pasywa razem	453 337	393 114
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	34,98%	34,98%
Niekontrolujące udziały	65,02%	65,02%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	238 286	231 961
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące zgodnie z porozumieniem	153 218	152 947

Wybrane dane finansowe spółki Eastside-BIS Sp. z o.o.

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przychody	22 076	3 511
Koszty	15 488	3 261
Zysk netto za rok obrotowy	6 588	250
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	6 325	(90)
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom zgodnie z porozumieniem	263	340
Zysk netto za rok obrotowy	6 588	250



2. Toczące się postępowania w HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Rozliczenia dot. zakończonych prawomocnie postępowań HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Postępowanie sądowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł wraz z należnymi odsetkami tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku opisane zostało we wcześniej publikowanych raportach okresowych. W jego wyniku Spółka została zobowiązana do zwrotu uzyskanej pomocy publicznej. Spółka zawarła ze Skarbem Państwa porozumienie w sprawie rozłożenia na raty spłaty należności głównej oraz odroczenia terminu płatności należności pieniężnych z tytułu zwrotu pomocy publicznej.

Zgodnie z porozumieniem od dnia jego zawarcia nie są naliczane odsetki od należności głównej a termin ostatecznej spłaty odsetek ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Należność główna spłacana będzie częściowo ze środków uzyskanych ze sprzedaży majątku spółki.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości w Grupie, ani prezentację sprawozdań finansowych.



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

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki Grupy nie zastosowały następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale 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 Dominująca 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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 przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 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 Jednostki Dominującej, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednostka Dominująca analizuje skutki zmian standardów MSSF 9, 15 i 16, które będą obowiązywały począwszy od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

4. 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, skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Impexmetal. Zarząd potwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal 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.

5. 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 skonsolidowanego 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.

6. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania

Informacje zawarte w niniejszym Raporcie zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem.

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.

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

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się: skonsolidowany rachunek zysków i strat, sporządzany według wariantu kalkulacyjnego, skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ustala się metodą pośrednią, przepływy pieniężne z działalności finansowej i inwestycyjnej – metodą bezpośrednią.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Zasady konsolidacji

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

Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy.

Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę Kapitałową Impexmetal:

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

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

- metoda konsolidacji pełnej polegająca na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdań jednostek zależnych z danymi sprawozdania jednostki dominującej,
- metoda praw własności, według której udziały wyrażone w cenach nabycia korygowane są o różnice między ceną nabycia, a wartością udziału w kapitale własnym tych jednostek. Różnica ta rozpoznawana jest w skonsolidowany wynik finansowy. W odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazywana jest wyceniona na dzień bilansowy wartość posiadanych udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Korekty konsolidacyjne:

- przeliczenie wyrażonych w walutach obcych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych,
- wszelkie transakcje, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym,
- korekty zysków lub strat niezrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgową netto,
- wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostkom dominującym na wszystkich szczeblach Grupy,
- korekta kapitałów oraz korekta wyniku za rok obrotowy o udział niekontrolujący,
- wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział niekontrolujący jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Podział działalności przyjęty dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

W pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej dane wykazywane są zgodnie z zasadą memoriału, zaś przepływy środków pieniężnych są sporządzane w podejściu kasowym. Dane liczbowe do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych pochodzą ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat i sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów oraz danych pochodzących bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

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 występuje 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.

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

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych Spółki wykorzystują walutowe transakcje forward oraz opcje (według zasad rachunkowości stosowanych przez Spółki w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych). Przy konsolidacji aktywa i pasywa jednostek zagranicznych są przeliczane na walutę polską przy wykorzystaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy pomocy średniego kursu NBP dla danego okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczące.

Różnice kursowe wynikające z wyceny jednostek zagranicznych są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach w pozycji „różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych”. Takie różnice kursowe są rozpoznawane jako przychód, bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostek.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 2016 roku.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 92 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 2016 r.).

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Opodatkowanie

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane w sytuacji, kiedy wystąpi możliwość rozliczenia tego aktywa w przyszłości. Spółki grupy tworzą również aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych pozostających do rozliczenia.

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

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

Podatek dochodowy odroczone 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 odroczone również ujmowany jest i prezentowany w tej samej pozycji, której dotyczy.

W roku 2016 do kalkulacji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę 19% dla podmiotów krajowych i odpowiednie stawki dla podmiotów zagranicznych.

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 Spółek Grupy,
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Spółki Grupy są zobowiązane.

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

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

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

Po początkowym ujęciu środki trwałe wyceniane są według kosztu historycznego i pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Użytkowane przez Grupę 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 jako aktywa Grupy i wyceniane w momencie ujęcia w księgach w wartości godziwej, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 pozycję „koszt wytworzenia produktów, towarów i materiałów” w sposób systematyczny, odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez Grupę.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa 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 okresach amortyzacji:

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

Grupa przestaje 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.

Grupa 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 Grupa 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 przestaje 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 Grupa 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 corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się, jako koszt okresu.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejścia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako składnik aktywów i corocznie podlega testowi na utratę wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy odnosi się na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których przypisuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki.

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 przejścia wartość godziwa przejanych aktywów netto jest wyższa od kosztów połączenia to powstałą nadwyżkę ujmuje się w wyniku finansowym na ten dzień.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Pozycja bilansowa Inwestycje w jednostkach podporządkowanych odnosi się do akcji i udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych, niezaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży i nie objętych konsolidacją metodą pełną. Zgodnie z zapisami MSR 27 punkt 10a ujmowane są w ewidencji w cenie nabycia.

Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości Grupa dzieli na długoterminowe i krótkoterminowe.

W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

Grupa zalicza swoje aktywa do następujących kategorii:

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

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz kryterium celu nabycia aktywów finansowych i dokonuje się jej na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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 Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitał 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 ujmują się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę 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 niemające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić są wykazywane w cenie nabycia.

Rachunkowość zabezpieczeń (hedging)

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z przychodami ze sprzedaży wyrażonymi w walutach obcych oraz z kosztami zakupu metali oraz rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w przypadku transakcji zabezpieczających wartość bilansową zapasu metalu, w celu minimalizacji skutków ryzyka zmiany ceny surowców oraz zmiany kursu walutowego.

Przed wyznaczeniem powiązania zabezpieczającego Grupa 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.

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych zabezpieczających 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). 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.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej składnika aktywów, zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych zabezpieczających oraz zmiany wynikające z wyceny składnika aktywów odnosi się do rachunku zysków i strat.

Grupa 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 Grupy przeznaczone do zużycia w toku podstawowej działalności gospodarczej lub sprzedaży. Do zapasów Grupa 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 na dzień bilansowy zapasów:

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Grupa dokonuje analizy należności oceniając ryzyko związane ze spłatą tych należności. Dla należności, których ściągalsność 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 Spółki Grupy korzystają. 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.

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa wykazywane w bilansie Grupy dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

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

Kapitał własny

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

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem jednostki dominującej 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 Grupy. 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:

- różnice kursowe z przeliczenia kapitałów konsolidowanych jednostek zagranicznych,
- przychody i koszty dotyczące instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w wysokości odpowiadającej części skutecznej zabezpieczenia,
- przychody i koszty dotyczące wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów,
- zyski i straty dotyczące wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych,
- 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 Spółek Grupy,
- kapitał rezerwowany tworzony zgodnie z decyzją właścicieli,
- wynik finansowy okresu bieżącego,
- inne.

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

Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe w przypadku, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej utrzymuje się w wartości początkowej. Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym dłużne papiery wartościowe takie jak wyemitowane obligacje wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Rezerwy

Rezerwy są tworzone w przypadku, gdy w następstwie przeszłych zdarzeń na Grupie 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.

Grupa tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, 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 rezerwę na zobowiązania wobec pracowników dotyczące wynagrodzenia z tytułu premii.

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

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

Rezerwa na urlopy - pracownikom Spółek Grupy 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.

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 spółek grupy 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 spółek grupy oprócz zobowiązań handlowych, tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych, zobowiązania publicznoprawne z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Zobowiązania wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości godziwej. Zobowiązania nieregulowane na dzień bilansowy wykazuje się według 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 Grupa 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat w przychody przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Należności i zobowiązania warunkowe

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po 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. Przychody z tytułu wykonywanych usług ujmuje się w momencie wykonania usług i obejmują usługi działalności podstawowej oraz działalności pomocniczej.

W związku ze stosowaniem przez Grupę 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 walutach obcych.

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. Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz z zasadą ostrożności. Grupa za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów uznaje wariant kalkulacyjny. Grupa 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, obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem.

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

Do kosztów bezpośrednich zalicza się materiały bezpośrednie, robociznę bezpośrednią oraz energię i paliwo technologiczne.

Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zalicza się zmienne koszty pośrednie produkcji oraz tę część stałych pośrednich kosztów produkcji, która odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych określa się na podstawie średniego poziomu produkcji z lat ubiegłych oraz planowanego poziomu produkcji uwzględniającego sytuację na rynku metali nieżelaznych (budżet), przy uwzględnieniu konieczności remontów.

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

Pozostałe przychody operacyjne

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

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 Grupy, 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 Grupy.

Przychody finansowe

Do przychodów finansowych Grupa 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 Grupa zalicza:

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

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością Grupy 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.

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych:

- | | |
|---------------------------|--|
| - Aluminium | - Impexmetal S.A., Symonvit Ltd. w likwidacji, SPV Impexmetal Sp. z o.o. |
| - Miedź | - Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. |
| - Cynk i ołów | - ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Baterpol Recykler Sp. z o.o., |
| - Handel | - FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd.,
sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów, |
| - Pozostałe nieprzypisane | - S&I S.A. SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o.,
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recykler Sp. z o.o. Sp. Komandytowa
w likwidacji, Baterpol S.A. Sp. Komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa,
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa, SPV Silesia Sp. z o.o., ZM Nieruchomości
Sp. z o.o. w likwidacji, Eastside-BIS Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o. |

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego według 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. Grupa 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. Grupa ustala właściwą stopę dyskontową na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, którą stosuje się do określania aktualnej wartości szacowanych przyszłych wypływów 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 koniec okresu sprawozdawczego.
- 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.

Wartości bilansowe i parametry przyjęte do szacunków zostały zaprezentowane w części liczbowej sprawozdania.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana dotyczy Spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat w działalności zaniechanej zaprezentowano zysk lub stratę na sprzedaży produktów, majątku oraz skutki utworzonych rezerw na likwidację działalności, a także w części finansowej przypisano odsetki od kredytów i pożyczek. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną.

7. Przychody ze sprzedaży

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	2 406 055	2 404 209
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	409 500	734 037
Przychody ze świadczenia usług	27 925	15 814
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 843 480	3 154 060



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu segmentów branżowych.

- Aluminium – Impexmetal S.A., Symonvit Ltd. w likwidacji, SPV Impexmetal Sp. z o.o.
- Miedź – Hutmen S.A., WM Dziećmice S.A.
- Cynk i ołów – ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Baterpol Recykler Sp. z o.o.,
- Handel – FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd.,
sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów,
- Pozostałe nieprzypisane – S&I S.A. SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o.,
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recykler Sp. z o.o. Sp. Komandytowa
w likwidacji, Baterpol S.A. Sp. Komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa,
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa, SPV Silesia Sp. z o.o. (dawn. Baterpol Recykler
Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-akcyjna), ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji,
Eastside-BIS Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o.

wyszczególnienie	aluminium	miedź	cynk i ołów	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
dane za okres od 1/01/2016 do 31/12/2016							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	1 022 551	849 231	748 137	360 640	10 839	(147 918)	2 843 480
2. Przychody od klientów zewnętrznych (sprzedaż poza GKI)	999 570	840 839	684 069	308 224	10 778	-	2 843 480
3. Przychody międzysegmentowe (sprzedaż w GKI)	22 981	8 392	64 068	52 416	61	(147 918)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	1 132	691	3 721	1 117	9 729	10 590	26 980
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	1 000 702	841 530	687 790	309 341	20 507	10 590	2 870 460
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	95 805	24 421	23 915	20 642	6 432	6 512	177 727
7. Wynik finansowy netto segmentu	78 288	3 128	10 940	18 517	7 052	13 959	131 884
8. Amortyzacja segmentu	30 822	8 454	12 732	499	442	(642)	52 307
dane na dzień 31.12.2016							
9. Aktywa segmentu	1 428 364	489 216	469 945	91 418	285 939	(205 606)	2 559 276
10. Zobowiązania segmentu	514 694	208 428	217 445	41 443	2 756	(72 986)	911 780
Segmenty branżowe							
	aluminium	miedź	cynk i ołów	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
dane za okres od 1/01/2015 do 31/12/2015							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	1 033 664	888 984	787 339	699 024	5 014	(259 965)	3 154 060
2. Przychody od klientów zewnętrznych (sprzedaż poza GKI)	1 011 122	875 987	629 938	633 159	3 854	-	3 154 060
3. Przychody międzysegmentowe (sprzedaż w GKI)	22 542	12 997	157 401	65 865	1 160	(259 965)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	4 864	6 301	3 078	6 310	61 947	(812)	81 688
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	1 015 986	882 288	633 016	639 469	65 801	(812)	3 235 748
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	59 609	15 213	16 015	23 124	60 981	(3 381)	171 561
7. Wynik finansowy netto segmentu	47 273	(4 229)	12 387	24 254	60 865	5 632	146 182
8. Amortyzacja segmentu	31 008	8 461	11 394	502	114	51	51 530
dane na dzień 31.12.2015							
9. Aktywa segmentu	1 209 649	489 676	391 770	91 521	97 423	(7 358)	2 272 681
10. Zobowiązania segmentu	423 673	207 764	165 407	39 746	22 333	(79 255)	779 668



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Segmenty geograficzne

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

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przychody ze sprzedaży		
Polska	1 315 553	1 339 864
Europa (poza Polską) z tego:	1 482 551	1 742 259
- Kraje UE	1 391 263	1 657 291
- Inne kraje europejskie poza UE	91 288	84 968
Pozostałe kierunki	45 376	71 937
Razem przychody ze sprzedaży	2 843 480	3 154 060

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

9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		336 385	684 416
Koszty według rodzaju		2 444 431	2 356 631
Amortyzacja		52 300	51 272
Zużycie materiałów i energii (*)	27	2 143 973	2 068 584
Usługi obce		77 006	75 829
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		109 156	104 488
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		25 773	24 909
Podatki i opłaty		21 902	17 677
Pozostałe		14 321	13 872
Razem		2 780 816	3 041 047
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		(71 864)	27 545
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(31 318)	(25 230)
Koszty sprzedaży		(60 466)	(59 883)
Koszty ogólnego zarządu		(70 748)	(64 035)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		2 546 420	2 919 444

(*) W tym efektywna część z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 7 327 tys. zł w 2016 roku i odpowiednio (13 479) tys. zł w 2015 roku.

10. Pozostałe przychody operacyjne

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19 230	4 978
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów, z tego:	1 624	67 287
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	4 252
- wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	16	61 810
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	1 173	294
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	435	931
Rozwiązanie rezerw	-	2 709
Otrzymane odszkodowania	789	1 443
Dywidendy	-	600
Dotacje	918	1 444
Przychody z likwidacji środków trwałych	279	511
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Przychody z odzysku złomowanego majątku obrotowego	-	367
Przychody z rozliczenia kontraktów długoterminowych	-	-
Pozostałe przychody	4 140	2 349
Razem	26 980	81 688

11. Pozostałe koszty operacyjne

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	153	4 918
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	6 489	4 467
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	561	88
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	4 769	2 893
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	795	1 486
- utworzenie odpisu aktualizującego pozostałe aktywa	364	-
Utworzenie rezerw	-	551
Koszty likwidacji zapasów	3 798	2 090
Niedobory inwentaryzacyjne	37	3
Koszty likwidacyjne	980	562
Koszty prac rozwojowych	542	3 327
Koszty odszkodowań i kar umownych	884	1 579
Pozostałe koszty	2 216	3 328
Razem	15 099	20 825

12. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia

W 2016 roku nie miały miejsca transakcje przejęcia, w których mogłaby wystąpić nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia.



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

13. Przychody finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przychody z tytułu odsetek		9 847	6 712
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		3 516	1 896
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	27	12 993	25 884
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		72	18
Aktualizacja wartości inwestycji		2 081	1 244
Zrealizowane dyskonto		-	-
Przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii		-	481
Pozostałe przychody finansowe		1 068	641
Razem		29 577	36 876

14. Koszty finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Koszty z tytułu odsetek		13 099	11 580
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		1 728	9 093
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	27	30 909	20 073
Aktualizacja wartości inwestycji		1 774	3 677
Strata ze zbycia inwestycji		-	326
Pozostałe koszty finansowe		1 663	1 492
Razem		49 173	46 241

15. Podatek dochodowy

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej		
Skonsolidowany zysk (strata) brutto	157 972	156 586
Ustawowa stawka podatkowa (średnioważona)	18,97%	19,03%
Podatek według ustawowej stawki	29 967	29 798
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania, wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów oraz korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	(3 879)	(19 394)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	26 088	10 404
Podatek dochodowy bieżący	19 254	11 783
Podatek dochodowy odroczony	6 834	(1 379)
Efektywna stawka podatkowa	16,51%	6,64%
Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat		
Różnice przejściowe	6 834	(1 379)
Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	6 834	(1 379)



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach od:	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Wyceny instrumentów zabezpieczających	35	(191)	(1 212)
Wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	36	7 781	(5 596)
Wyceny rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	37	(4)	21
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach		7 586	(6 787)

Podatek bieżący został wyliczony w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym kraju w roku obrotowym, w Spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal. Organy podatkowe w kraju zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje/zeznania podatkowe i ustalono wynik finansowy z działalności. Przy braku jednoznaczności przepisów podatkowych oraz stanowisk interpretacyjnych organów podatkowych, zjawiska te mogą obciążyć dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetek i sankcji podatkowych.

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Sposób wyliczenia zysku na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2016 roku obliczono jako stosunek skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej 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:

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Z działalności kontynuowanej	127 796	139 605
Z działalności zaniechanej	1 986	1 130
Razem zysk netto przypadający jednostce dominującej za rok obrotowy	129 782	140 735
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)	192 673 781,97	192 790 000
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (zł/akcję)	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Z działalności kontynuowanej	0,66	0,72
Z działalności zaniechanej	0,01	0,01
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję ogółem (zł/akcję)	0,67	0,73

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.

17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

Propozycja podziału zysku za okres sprawozdawczy

Zarząd Jednostki Dominującej rekomenduje zysk za 2016 rok w wysokości 95 191 090,52 tys. 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.



18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2016	31/12/2015
Środki trwałe	597 673	533 177
Zaliczki na nabycie środków trwałych	9 782	23 324
Rzeczowe aktywa trwałe razem	607 455	556 501

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
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2015	2 960	211 027	847 658	15 865	33 036	1 110 546
a) zwiększenia (z tytułu)	15	20 967	28 165	2 546	4 603	56 296
- nabycie	15	4 951	19 090	2 099	4 533	30 688
- różnice kursowe z BO	-	-	6	5	46	57
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	16 016	9 069	442	24	25 551
b) zmniejszenia (z tytułu)	(26)	(19 335)	(11 167)	(910)	(643)	(32 081)
- sprzedaż i likwidacja	(26)	(1 797)	(11 167)	(950)	(643)	(14 583)
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	-	1 201	-	-	-	1 201
- różnice kursowe z BO	-	-	-	-	-	-
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	(18 739)	-	40	-	(18 699)
Na dzień 31 grudnia 2015	2 949	212 659	864 656	17 501	36 996	1 134 761
a) zwiększenia (z tytułu)	-	27 559	95 113	4 967	3 261	130 900
- nabycie	-	27 559	83 936	3 799	3 261	118 555
- różnice kursowe z BO	-	-	-	-	-	-
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	11 177	1 168	-	12 345
b) zmniejszenia (z tytułu)	(1)	(17 523)	(13 718)	(691)	(2 762)	(34 695)
- sprzedaż i likwidacja	(1)	(7 212)	(13 712)	(640)	(2 683)	(24 248)
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z BO	-	(51)	(6)	(10)	(66)	(133)
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	(10 260)	-	(41)	(13)	(10 314)
Na dzień 31 grudnia 2016	2 948	222 695	946 051	21 777	37 495	1 230 966
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2015	-	63 557	402 029	11 095	23 646	500 327
zwiększenie/ (zmniejszenie)	-	(2 456)	36 427	344	1 438	35 753
- amortyzacja za okres	-	6 162	41 122	993	1 937	50 214
- sprzedaż i likwidacja	-	(675)	(4 690)	(538)	(345)	(6 248)
- różnice kursowe z BO	-	-	5	5	38	48
- pozostałe	-	(7 943)	(10)	(116)	(192)	(8 261)
Na dzień 31 grudnia 2015	-	61 101	438 456	11 439	25 084	536 080
zwiększenie/ (zmniejszenie)	-	3 756	30 298	867	(619)	34 302
- amortyzacja za okres	-	5 720	41 343	1 389	2 096	50 548
- sprzedaż i likwidacja	-	(464)	(3 386)	(504)	(760)	(5 114)
- różnice kursowe z BO	-	-	(6)	(10)	(55)	(71)
- pozostałe	-	(1 500)	(7 653)	(8)	(1 900)	(11 061)
Na dzień 31 grudnia 2016	-	64 857	468 754	12 306	24 465	570 382
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2015	138	15 984	52 064	123	1 675	69 984
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	(26)	(19)	(4 324)	-	(111)	(4 480)
Na dzień 31 grudnia 2015	112	15 965	47 740	123	1 564	65 504
- zwiększenia	-	-	-	-	34	34
- zmniejszenia	-	(95)	(2 483)	(19)	(30)	(2 627)
Na dzień 31 grudnia 2016	112	15 870	45 257	104	1 568	62 911
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2015	2 822	131 486	393 565	4 647	7 715	540 235
Na dzień 31 grudnia 2015	2 837	135 593	378 460	5 939	10 348	533 177
Na dzień 31 grudnia 2016	2 836	141 968	432 040	9 367	11 462	597 673
Średni okres amortyzacji	-	od 10 do 40 lat	od 3 do 25 lat	od 4 do 25 lat	od 4 do 28 lat	-

Zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości wynikają z ich odwrócenia oraz wykorzystania w związku ze sprzedażą środków trwałych.

Środki trwałe o wartości 342 088 tys. zł stanowią na dzień 31 grudnia 2016 roku zabezpieczenie kredytów oraz pożyczek i odpowiednio 325 854 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Grupa 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 z grupy urządzenia techniczne i maszyny o +/-5 lat wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 22 miliony zł przy wydłużeniu amortyzacji o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla grupy urządzenia techniczne i maszyny lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 83 miliony zł przy skróceniu okresu o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla grupy urządzenia techniczne i maszyny (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 22 miliony zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 81 milionów zł).

Środki trwałe (struktura własnościowa)

	31/12/2016	31/12/2015
a) własne	596 100	532 604
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, z tego:	1 573	573
– urządzenia techniczne i maszyny	4	4
– środki transportu	1 388	475
– inne	181	94
Środki trwałe razem	597 673	533 177

Nakłady inwestycyjne

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe:		
budynki i budowle	10 963	15 488
urządzenia techniczne i maszyny	101 031	26 430
środki transportu	3 956	2 642
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 959	2 460
Razem nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	118 909	47 020
Środki trwałe w budowie	17 161	17 614
Nakłady poniesione na ochronę środowiska:		
przeprowadzone remonty	105	56
poniesione nakłady inwestycyjne	334	1 177
inne	140	-
Razem	579	1 233

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

budynki i budowle	6 070	7 383
urządzenia techniczne i maszyny	97 750	92 245
środki transportu	3 051	14 774
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8 460	1 288
Razem, w tym:	115 331	115 690
- związane z ochroną środowiska	7 920	4 905

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 42 mln zł.

19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

Nieruchomości inwestycyjne	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek roku obrotowego	255 983	33 996
Zwiększenie	10 647	225 439
– nabycie	629	-
– aport	-	139 261
– przeklasyfikowanie ze środków trwałych	-	6 868
– wycena do wartości godziwej	16	61 810
– wieczyste użytkowanie gruntów (leasing)	-	13 432
– pozostałe	10 002	4 068
Zmniejszenie	107 705	3 452
– sprzedaż	107 705	2 662
– aport	-	-
– pozostałe	-	790
Nieruchomości inwestycyjne razem	158 925	255 983

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w ewidencji ze względu na spodziewany wzrost wartości. Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: budynki częściowo przeznaczone pod wynajem oraz grunty. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2016 roku 11 671 tys. zł i odpowiednio 359 tys. zł w 2015 roku. Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w 2016 roku 4 846 tys. zł i odpowiednio 523 tys. zł w 2015 roku.

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

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31/12/2016
Hotel Central i Klub Hutnik w Koninie	-	-	5 062	5 062
Nieruchomości inwestycyjne – WM Dziedzice S.A.	-	-	18 292	18 292
Nieruchomości inwestycyjne – grunty należące ZM Silesia S.A.	-	-	8 019	8 019
Nieruchomości inwestycyjne – Eastside - Bis Sp. z o.o.	-	-	127 552	127 552
Razem	-	-	158 925	158 925

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 18 292 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów oraz pożyczek i odpowiednio 28 095 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku. Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu.

20. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

	31/12/2016	31/12/2015
Wartości niematerialne	14 735	14 870
Zaliczki na nabycie wartości niematerialnych	-	222
Rzeczowe aktywa trwałe razem	14 735	15 092

Wartości niematerialne
(wg grup rodzajowych)

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu (*)	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA					
Na dzień 1 stycznia 2015	16 304	11 115	6 297	3 799	37 515
a) zwiększenia z tytułu:	7 047	309	246	100	7 702
- nabycia	7 047	292	-	-	7 339
- pozostałe	-	17	246	100	363
b) zmniejszenia z tytułu:	-	1 035	-	-	1 035
- sprzedaż i likwidacja	-	1 001	-	-	1 001
- pozostałe	-	34	-	-	34
Na dzień 31 grudnia 2015	23 351	10 389	6 543	3 899	44 182
a) zwiększenia z tytułu:	-	419	-	1 245	1 664
- nabycia	-	419	-	-	419
- pozostałe	-	-	-	1 245	1 245
b) zmniejszenia z tytułu:	-	44	45	197	286
- sprzedaż i likwidacja	-	44	37	197	278
- różnice kursowe z BO	-	-	8	-	8
Na dzień 31 grudnia 2016	23 351	10 764	6 498	4 947	45 560
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2015	15 257	10 129	679	2 752	28 817
zmiany w roku obrotowym	387	(473)	75	292	281
- amortyzacja	387	562	75	292	1 316
- sprzedaż i likwidacja	-	(987)	-	-	(987)
- różnice kursowe z BO	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	(48)	-	-	(48)
Na dzień 31 grudnia 2015	15 644	9 656	754	3 044	29 098
zmiany w roku obrotowym	912	466	83	55	1 516
- amortyzacja	912	509	85	252	1 758
- sprzedaż i likwidacja	-	(69)	(2)	(197)	(268)
- różnice kursowe z BO	-	92	-	-	92
- pozostałe	-	(66)	-	-	(66)
Na dzień 31 grudnia 2016	16 556	10 122	837	3 099	30 614
3. UTRATA WARTOŚCI					
Na dzień 1 stycznia 2015	-	-	217	-	217
- zmniejszenia	-	-	3	-	3
Na dzień 31 grudnia 2015	-	-	214	-	214
- zmniejszenia	-	-	3	-	3
Na dzień 31 grudnia 2016	-	-	211	-	211
4. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 1 stycznia 2015	1 047	986	5 401	1 047	8 481
Na dzień 31 grudnia 2015	7 707	733	5 575	855	14 870
Na dzień 31 grudnia 2016	6 795	642	5 450	1 848	14 735
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 5 do 10 lat	od 5 do 10 lat	do 99 lat	od 5 do 10 lat	-

(*) jest to zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntu, natomiast prawo nabyte nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnych pozostaje w ewidencji pozabilansowej.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

	31/12/2016	31/12/2015
a) własne	14 735	14 870
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
Wartości niematerialne razem	14 735	14 870

Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

W 2016 roku nie poniesiono nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujętych jako koszt okresu, natomiast w 2015 ich wartość wynosiła 7 047 tys. zł.

21. Wartość firmy

	31/12/2016	31/12/2015
Wartość firmy, z tego:	49 106	49 632
- Impexmetal S.A. (połączenie z Aluminium Konin-Impexmetal S.A.)	2 122	2 122
- Baterpol S.A.	6 417	6 417
- ZM Silesia S.A.	38 547	38 547
- Eastside - Bis Sp. z o.o.	2 020	2 546

Wartość firmy została alokowana do grup zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obejmujących CGU dla:

- Impexmetal S.A. - środki trwale Zakładu Huta Aluminium Konin
- Baterpol S.A. – środki trwale spółki
- ZM Silesii – Zakład Huta Oława
- Eastside - Bis Sp. z o.o. – grunty, budynki i budowle

Przeprowadzone na koniec 2016 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Spółki osiągają dobre wyniki finansowe w swoich segmentach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przeprowadzone zostały testy na trwałą utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządów spółek Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A. i Baterpol S.A.

Analiza utraty wartości firmy dla Eastside-Bis Sp. z o.o. oparta została o aktualną wycenę do wartości godziwej spółki, wartość ta przewyższa wartość ewidencyjną, w związku z tym nie ma przesłanek mówiących o wystąpieniu utraty wartości firmy.

Do modeli zastosowano stopy dyskonta WACC: dla wartości firmy powstałej w Impexmetal S.A. na poziomie równym 9,04% rocznie (w 2015 roku 9,49%), dla ZM Silesia S.A. – 7,6% (w 2015 roku 7,8%), dla Baterpol S.A. – 5,8% (w 2015 roku 7,3%), a we wszystkich modelach kursy dla walut EUR i USD odpowiednio EUR 4,3 i USD 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 Jednostki Dominującej oraz Zarządów poszczególnych spółek nie określiły stopy wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

Grupa 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.

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

22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Wyłączenia z konsolidacji części spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal dokonano ze względu na ich nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz z uwagi na fakt, że efekt związany z objęciem ich konsolidacją byłby niewspółmierny z poniesionym nakładem pracy z tym związanym.

	31/12/2016	31/12/2015
Wartość akcji i udziałów w spółkach powiązanych, z tego:	350 591	275 819
- w jednostkach zależnych	13 834	13 674
- w jednostkach współzależnych	430	430
- w jednostkach stowarzyszonych	336 327	261 715
Odpisy aktualizujące akcje i udziały w spółkach powiązanych, z tego:	(3 703)	(4 726)
- w jednostkach zależnych	(3 703)	(4 647)
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	(79)
Wycena do wartości godziwej w spółkach powiązanych, z tego:	(27 392)	(27 392)
- w jednostkach stowarzyszonych	(27 392)	(27 392)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(5 769)	(5 610)
Wartość netto aktywów finansowych razem, z tego:	313 727	238 091
- w jednostkach zależnych	10 131	9 027
- w jednostkach współzależnych	430	430
- w jednostkach stowarzyszonych	303 166	228 634

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2016 roku z uwagi na fakt, że są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
Spółki Impexmetal S.A.							
Brassco Inc.	(a) USA	94,34	94,34	703	(703)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	59,97	59,97	8 600	(2 911)	5 689	usługi utylizacyjne
Impex Service Sp. z o.o. w likwidacji	Konin	100,00	100,00	5	-	5	nie rozpoczęła działalności
Remal Sp. z o.o.	Konin	77,30	77,30	160	-	160	usługi remontowo-produkcyjne
Spółki Impex-invest Sp. z o.o.							
Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji	Konin	94,00	94,00	38	(38)	-	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Spółki FLT Polska Sp. z o.o.							
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	100,00	100,00	1 425	-	1 425	dystrybucja łożysk
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	100,00	100,00	1 908	-	1 908	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	100,00	100,00	944	-	944	dystrybucja łożysk
Spółki Hutmen S.A.							
Brassco Inc.	(a) USA	5,66	5,66	51	(51)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
				13 834	(3 703)	10 131	

(a) zawieszona działalność operacyjna



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek współzależnych wyłączonych z konsolidacji
na dzień 31 grudnia 2016 roku z uwagi na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące / różnice w aporcje (*)	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
Spółki Hutmen S.A.							
MBO Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	50,00	50,00	430	-	430	produkcja przetwórstwo stopów ołowiu, cyny, cynku
				430	-	430	

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów / wycena do WG / udział w wyniku	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
Spółki Impexmetal S.A. konsolidowane metodą praw własności							
Alchemia S.A.	Warszawa	32,59	32,59	336 327	(33 161)	303 166	produkcja
				336 327	(33 161)	303 166	

Na poziomie konsolidacji wartość akcji i udziałów spółek konsolidowanych jest eliminowana, szczegółowe informacje na temat jednostek konsolidowanych zaprezentowano w nocie nr 1.

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na 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)

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych stanowią na dzień 31.12.2016 roku zabezpieczenie kredytów 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).

23. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	24 453	20 504
- odniesione na wynik finansowy	13 267	11 050
- odniesione na inne całkowite dochody	11 186	9 454
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	(23 220)	(19 211)
- odniesiona na wynik finansowy	(12 034)	(9 757)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(11 186)	(9 454)
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	1 233	1 293
- odniesiona na wynik finansowy	1 233	1 293
- odniesiona na inne całkowite dochody	-	-

Kompensata zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego została przeprowadzona na poziomie Spółek. Kompensata nie jest przeprowadzana na poziomie Grupy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2016	Stan na 01.01.2016 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2016 (wg stawki 19%)
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 322	164	62	1 548
- pozostałe rezerwy	1 287	469	-	1 756
- odpisy aktualizujące	3 083	278	-	3 361
- wycena instrumentów pochodnych	4 247	2 184	3 112	9 543
- wycena bilansowa udziałów i akcji	7 396	(735)	(1 442)	5 219
- wycena bilansowa zobowiązań	596	(484)	-	112
- niezrealizowane różnice kursowe	470	(160)	-	310
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	123	(123)	-	-
- strata podatkowa	728	332	-	1 060
- pozostałe	1 252	292	-	1 544
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 504	2 217	1 732	24 453
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(19 211)			(23 220)
Wartość bilansowa	1 293			1 233

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2015	Stan na 01.01.2015 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2015 (wg stawki 19%)
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 361	52	(91)	1 322
- pozostałe rezerwy	1 332	(45)	-	1 287
- odpisy aktualizujące	2 584	499	-	3 083
- wycena instrumentów pochodnych	713	1 270	2 264	4 247
- wycena bilansowa udziałów i akcji	2 901	-	4 495	7 396
- wycena bilansowa zobowiązań	991	(395)	-	596
- niezrealizowane różnice kursowe	1 352	(882)	-	470
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	123	-	-	123
- strata podatkowa	1 420	(692)	-	728
- pozostałe	-	1 252	-	1 252
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 777	1 059	6 668	20 504
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 666)			(19 211)
Wartość bilansowa	1 111			1 293

Nierozliczone straty podatkowe, na które nie utworzono aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2016 r. wynoszą 4 027 tys. zł i odpowiednio na dzień 31.12.2015 r. wynoszą 1 487 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	31/12/2016	31/12/2015
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	96 940	78 574
- odniesiona na wynik finansowy	85 127	76 039
- odniesiona na inne całkowite dochody	11 813	2 535
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	(23 220)	(19 211)
- odniesiona na wynik finansowy	(12 034)	(9 757)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(11 186)	(9 454)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	73 720	59 363
- odniesiona na wynik finansowy	73 093	66 282
- odniesiona na inne całkowite dochody	627	(6 919)



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31/12/2016 według tytułów	Stan na 01.01.2016 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2016 (wg stawki 19%)
- wycena instrumentów pochodnych	3 551	1 538	2 921	8 010
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	42 342	608	-	42 950
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	3 560	33	-	3 593
- niezrealizowane różnice kursowe	717	142	-	859
- wycena aktywów finansowych	19 964	6 274	6 331	32 569
- wycena należności	11	(11)	-	-
- wycena pozostałych aktywów	449	567	-	1 016
- zyski aktuarialne z przeszacowania rezerw	43	-	26	69
- pozostałe	7 937	(63)	-	7 874
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 574	9 088	9 278	96 940
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(19 211)			(23 220)
Wartość bilansowa	59 363			73 720

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31/12/2015 według tytułów	Stan na 01.01.2015 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2015 (wg stawki 19%)
- wycena instrumentów pochodnych	1 675	827	1 049	3 551
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	42 198	144	-	42 342
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	3 166	394	-	3 560
- niezrealizowane różnice kursowe	1 240	(523)	-	717
- wycena aktywów finansowych	22 804	(1 680)	(1 160)	19 964
- wycena należności	225	(214)	-	11
- wycena pozostałych aktywów	221	228	-	449
- wycena zobowiązań	7 348	5	-	7 353
- zyski aktuarialne z przeszacowania rezerw	12	-	31	43
- pozostałe	-	584	-	584
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 889	(235)	(80)	78 574
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 666)			(19 211)
Wartość bilansowa	67 223			59 363



24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe

Należności długoterminowe

	31/12/2016	31/12/2015
Należności długoterminowe brutto	676	677
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	914	2
Należności długoterminowe netto	1 590	679

25. Zapasy

	31/12/2016	31/12/2015
Materiały	160 223	138 477
Półprodukty i produkcja w toku	179 333	140 342
Produkty gotowe	170 779	135 588
Towary	17 161	20 066
Zaliczki na poczet dostaw	168	123
Zapasy netto	527 664	434 596
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	7 213	6 396
Wycena zapasów do wartości godziwej	(3 095)	-
Zapasy brutto	531 782	440 992

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 143 500 tys. zł i odpowiednio w 2015 roku 135 152 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących na zapasy wynika z porównania wartości bilansowej zapasów z ich wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Odpisy tworzone są również na zapasy zalegające zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. Odpis obciąża koszty danego okresu. Odwrócenie odpisów następuje w momencie ustania przyczyny utworzenia i jest zaliczany do przychodów danego okresu.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zaliczone do kosztów w 2016 roku wynosiły 1 700 tys. zł i odpowiednio w 2015 roku 1 854 tys. zł.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/2016	31/12/2015
Należności z tytułu dostaw i usług	285 619	271 880
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 007	12 613
Inne należności	33 720	14 887
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	328 346	299 380
Odpisy aktualizujące wartość należności	34 262	42 208
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	362 608	341 588

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 103 985 tys. zł i odpowiednio w 2015 roku 116 081 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość 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. Ustanie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego na należności np. w sytuacji wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, powoduje jego odwrócenie i jest wykazywane jako przychód okresu.

Należności z tytułu dostaw i usług (netto) według okresów spłaty	31/12/2016	31/12/2015
- do 1 miesiąca	131 337	120 198
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	117 008	104 303
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 320	2 955
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	313	1 426
- powyżej 1 roku	146	789
- należności przeterminowane	31 495	42 209
Należności z tytułu dostaw i usług netto	285 619	271 880
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	27 438	29 471
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	313 057	301 351

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto) według okresów spłaty	31/12/2016	31/12/2015
- do 1 miesiąca	22 781	29 913
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 675	5 939
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	452	2 604
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 577	558
- powyżej 1 roku	4 010	3 195
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto	31 495	42 209

Związane z należnościami ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Impexmetal związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej terminowości płatności. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji, akredytyw lub weksli. Większość spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal ubezpiecza należności handlowe, co w znacznym stopniu ogranicza ryzyko kredytowe.

Kwoty utworzonych odpisów na należności związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 27 438 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 6 824 tys. zł

Zmiana stanu odpisów na należności	31/12/2016	31/12/2015
Stan odpisów na początek okresu	42 208	34 505
Zwiększenia, z tego:	6 599	10 056
- utworzenie	6 316	9 868
- inne	283	188
Zmniejszenia, z tego:	14 545	2 353
- rozwiązanie	2 944	1 061
- wykorzystanie	11 601	1 276
- inne	-	16
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu, z tego:	34 262	42 208
- odpisy na należności z tytułu dostaw i usług	27 438	29 471
- odpisy na należności pozostałe	6 824	12 737

Dodatkowe informacje na temat ryzyk działalności, w tym ryzyka kredytowego znajdują się w punkcie 45.

27. Pochodne instrumenty finansowe

Zestawienie instrumentów pochodnych w bilansie

Rodzaj instrumentu finansowego	31/12/2016		31/12/2015	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
Instrumenty handlowe	1 525	3 750	2 663	2 606
Instrumenty towarowe	1 525	3 128	2 645	2 592
Instrumenty walutowe	-	622	18	14
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	12 835	14 294	5 710	14 491
Instrumenty zabezpieczające ceny	8 232	532	644	10 337
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	4 603	13 762	5 066	4 154
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2 262	9 731	2 493	1 345
Instrumenty zabezpieczające ceny	1 957	9 248	1 874	1 240
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	305	483	619	105
Razem instrumenty pochodne	16 622	27 775	10 866	18 442

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał, natomiast w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W momencie realizacji i ujęcia w rachunku zysków i strat pozycji zabezpieczanej, efektywna część zabezpieczenia koryguje jej wartość, np. przychody ze sprzedaży lub koszty wytworzenia. Kwota stanowiąca część nieefektywną zabezpieczenia ujmowana jest w przychodach lub kosztach finansowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia wartości godziwej w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się do rachunku zysków i strat i kompensuje z wyceną pozycji zabezpieczanej, natomiast w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W momencie realizacji i ujęcia w rachunku zysków i strat pozycji zabezpieczanej, efektywna część zabezpieczenia koryguje jej wartość w tej samej pozycji. Kwota stanowiąca część nieefektywną zabezpieczenia ujmowana jest w przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty handlowe to instrumenty służące zabezpieczeniu przed określonym rodzajem ryzyka, dla których nie ustanowiono formalnie powiązań zabezpieczających. Skutki zmian ich wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat i ujmowane w przychodach i kosztach finansowych.

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	nota	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Przychody ze sprzedaży		(13 410)	(2 113)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9	7 327	(13 479)
Przychody finansowe, w tym:		32 557	39 037
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	13	12 993	25 884
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	13	-	-
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		19 564	13 153
Koszty finansowe, w tym:		51 861	33 333
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	14	30 909	20 073
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	14	-	-
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		20 952	13 260
Razem wpływ na wynik finansowy		(40 041)	17 070

28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<i>nota</i>	31/12/2016	31/12/2015
Obligacje jednostki dominującej		129 514	37 392
Obligacje jednostek zależnych		49 522	78 400
Akcje i udziały notowane (*)		75 680	70 688
Akcje i udziały nienotowane		8 053	7 867
Razem wartość brutto	45	262 769	194 347
Wycena akcji do wartości godziwej		32 070	(7 716)
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów		(6 162)	(5 985)
Razem wartość netto, z tego:	45	288 677	180 646
Obligacje		179 036	115 792
Akcje i udziały notowane (*)		107 750	62 972
Akcje i udziały nienotowane		1 891	1 882

(*) W tym 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.

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<i>nota</i>	31/12/2016	31/12/2015
Akcje i udziały notowane		28	21
Akcje i udziały nienotowane		5	5
Odsetki od obligacji jednostki dominującej		8	-
Odsetki od obligacji jednostki zależnej		131	160
Obligacje i odsetki od pozostałych jednostek powiązanych		56 227	32 661
Razem wartość brutto	45	56 399	32 847
Wycena akcji do wartości godziwej		12	-
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów		(5)	(5)
Razem wartość netto	45	56 406	32 842
Obligacje		56 366	32 821
Akcje i udziały notowane		28	21

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

29. Pozostałe aktywa

	31/12/2016	31/12/2015
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 356	3 911
- ubezpieczenia	1 494	1 164
- usługi obce	537	294
- remonty	966	878
- odszkodowania	-	280
- inne	359	1 295
Pozostałe	3 321	473
Razem pozostałe aktywa	6 677	4 384



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2016	31/12/2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		
Stan na początek okresu	37 404	21 680
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	37 401	21 677
- pozostałe środki pieniężne	3	3
Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	6 856	16 427
- z działalności operacyjnej	111 928	225 583
- z działalności inwestycyjnej	(184 292)	(201 801)
- z działalności finansowej	79 783	(7 552)
- z różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	(563)	197
Środki pieniężne nabytych / zytych jednostek	-	(703)
Stan na koniec okresu, z tego:	44 260	37 404
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	44 260	37 401
- pozostałe środki pieniężne	-	3
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	(8)	(50)
Wartość bilansowa środków pieniężnych	44 252	37 354

31. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży dotyczą działalności zaniechanej, czyli aktywów i zobowiązań Spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Poniżej przedstawiono poszczególne składniki aktywów trwałych i obrotowych oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania wykazane w sprawozdaniu jednostkowym spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. W początkowej części niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

AKTYWA	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	500	2 690
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 131	1 856
Pozostałe aktywa	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	50
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 653	4 610
Pasywa	31/12/2016	31/12/2015
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 463	25 302
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	413	1 421
Pozostałe zobowiązania	289	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	22 165	26 723

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, a także na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży są zabezpieczone na potrzeby spłaty zobowiązań finansowych.



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

32. Kapitał zakładowy (akcyjny)

Kapitał zakładowy (akcyjny) - struktura na dzień 31 grudnia 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
Kapitał akcyjny, razem						94 661

W 2016 roku nie dokonano zmian kapitału akcyjnego.

Zgodnie z uchwałą NWZ Impexmetal S.A. z 15 listopada 2012 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 2012 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2012 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2012 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.

Obniżony kapitał zakładowy Impexmetal S.A. wynoszący 80 000 000,00 zł, dzieli się na 200 000 000 sztuk akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,40 zł każda akcja. Jednej akcji odpowiada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co daje łącznie 200 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Zmiany kapitału akcyjnego

	31/12/2016	31/12/2015	zmiana
Liczba akcji (w szt.)	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	-
Kapitał akcyjny razem	94 661	94 661	-



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

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 Powszechne 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%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 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%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 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.

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)
Wszystkie akcje	200 000 000	200 000 000	-

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

33. Akcje własne (wielkość ujemna)

Akcje własne nabywane przez Spółkę w celu umorzenia lub odsprzedaży

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

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

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

	31/12/2016	31/12/2015
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 867	28 867

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie.

35. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek okresu	(2 034)	3 338
Zmiany w okresie:	(2 865)	(5 372)
Kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających	(16 568)	5 280
Kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	13 512	(11 862)
Kwota usunięta z kapitału i odniesiona do początkowej wartości bilansowej w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	-	-
Kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	191	1 210
Stan na koniec okresu, z tego:	(4 899)	(2 034)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	(4 180)	(3 057)
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	(719)	1 023

36. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów

	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek okresu	(25 407)	(1 553)
Zmiany w okresie:	33 166	(23 854)
Kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	40 947	(29 772)
Kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną pozostałych aktywów	-	-
Kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku ze sprzedażą długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	-	322
Kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny aktywów odniesiona na kapitał	(7 781)	5 596
Stan na koniec okresu	7 759	(25 407)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	7 532	(25 628)
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	227	221



37. Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych

	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek okresu	(263)	(349)
Zmiany w okresie:	(14)	86
Kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną świadczeń emerytalnych i podobnych	(18)	107
Kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	4	(21)
Stan na koniec okresu	(277)	(263)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	(80)	(114)
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	(197)	(149)

38. Zyski zatrzymane

	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek okresu	1 102 822	963 043
Zmiany w okresie:	132 552	139 779
Wynik roku bieżącego przypadający jednostce dominującej	129 782	140 735
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	2 904	(956)
Pozostałe zmiany	(134)	-
Stan na koniec okresu, w tym:	1 235 374	1 102 822
Kapitał rezerwowy utworzony na wypłatę dywidendy oraz na finansowanie nabywania akcji własnych jednostki dominującej	125 867	78 222

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 - 2016 roku nie uległ 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.

39. Pożyczki i kredyty bankowe

	31/12/2016	31/12/2015
kredyty długoterminowe	99 724	43 049
pożyczki długoterminowe	577	855
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	100 301	43 904
kredyty krótkoterminowe	379 949	344 428
pożyczki krótkoterminowe	4 692	4 565
Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	384 641	348 993
Razem krótko i długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	484 942	392 897

Grupa Kapitałowa Impexmetal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową		Termin spłaty kredytu	31/12/2016		31/12/2015	
						w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	70 000	tys. PLN	31.01.2017 r.	40 709	40 709	17 673	17 673
					31.01.2017 r.	25 000	25 000	45 008	4 576
2.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	50 000	tys. PLN	30.06.2017 r.	23 402	23 402	25 210	25 210
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	-	-	-	-	-	43 317	43 317
4.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	22 000	tys. PLN	19.10.2017 r.	390	390	19 040	19 040
5.	Bank Millennium S.A.	obrotowy	15 000	tys. PLN	12.02.2018 r.	-	-	15 000	15 000
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000	tys. PLN	31.05.2017 r.	23 432	23 432	28 583	28 583
7.	Alior Bank S.A.	obrotowy	15 000	tys. PLN	26.04.2018 r.	14 198	14 198	-	-
8.	Credit Agricole Bank Polska S.A. (*)	w rachunku bieżącym	20 000	tys. PLN	30.11.2017 r.	6 543	6 543	-	-
9.	Bank Gospodarstwa Krajowego (*)	w rachunku bieżącym	5 000	tys. PLN	30.05.2017 r.	2 570	2 570	-	-
		w rachunku bieżącym	1 150	tys. EUR	30.05.2017 r.	4 269	4 269	-	-
		obrotowy	40 000	tys. PLN	30.05.2019 r.	39 491	7	-	-
		Inwestycyjny	60 391	tys. PLN	31.03.2022 r.	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	120	120	100	100
13.	PKO BP S.A.	obrotowy	22 500	tys. PLN	31.05.2017 r.	19 986	19 986	17 732	17 732
14.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	-	-	-	-	-	5 496	5 496
15.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	-	-	-	-	-	4 972	4 972

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



Grupa Kapitałowa Impexmetal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową		Termin spłaty kredytu	31/12/2016		31/12/2015	
						w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
16.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	obrotowy	4 000	tys. PLN	14.03.2017 r.	2 784	2 784	-	-
17.	Credit Agricole Bank Polska S.A. (*)	obrotowy	17 500	tys. PLN	30.11.2017 r.	15 117	15 117	-	-
18.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	25 000	tys. PLN	29.09.2017 r.	21 934	21 934	23 839	23 839
19.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000	tys. PLN	31.05.2017 r.	20 466	20 466	21 647	21 647
20.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	18.02.2017 r.	-	-	8 557	8 557
21.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	17 000	tys. PLN	bezterminowo	87	87	1 067	1 067
22.	Credit Agricole Bank Polska S.A	w rachunku bieżącym	25 000	tys. PLN	30.11.2017 r.	21 287	21 287	17 761	17 761
23.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	26.05.2017 r.	9 964	9 964	11 679	11 679
24.	WFOŚiGW	pożyczka	554	tys. PLN	15.03.2021 r.	471	111	554	83
25.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym	18 000	tys. PLN	04.01.2017 r.	17 272	17 272	2 617	-
26.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	13 000	tys. PLN	19.10.2017 r.	11 358	11 358	5 694	5 694
27.	Bank Millennium S.A.	pożyczka	40 000	tys. PLN	19.10.2017 r.	39 761	39 761	36 047	36 047
28.	WFOŚiGW	pożyczka	691	tys. PLN	15.02.2019 r.	384	167	538	154
29.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	29.09.2017 r.	9 759	9 759	-	-
30.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / rewolwingowy	42 000	tys. PLN	31.10.2017 r.	34 752	34 752	32 047	32 047
31.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym / wielowalutowy	10 000	tys. PLN	03.08.2017 r.	9 453	9 453	-	-
32.	WFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	-	-	-	-	-	75	75
33.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000	tys. EUR	30.11.2017 r.	1 597	1 597	1 625	1 625
34.	DNB Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	30.08.2018 r.	2 064	2 064	720	720
35.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	30.06.2017 r.	1 517	1 517	2 046	2 046
36.	FLT Wälzlager GmbH	pożyczka	1 000	tys. EUR	31.12.2017 r.	4 414	4 414	4 253	4 253
Razem						484 942	384 641	392 897	348 993

(*) Umowy kredytowe zawarte w 2016 roku.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – struktura walutowa	31/12/2016	31/12/2015
PLN	435 666	344 230
EUR	10 975	11 383
EUR w przeliczeniu na PLN	48 615	48 499
USD	158	43
USD w przeliczeniu na PLN	661	168
Razem pożyczki i kredyty bankowe	484 942	392 897

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

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych (bez factoringu) w wysokości 131 318 tys. zł i odpowiednio na 31 grudnia 2015 roku 125 445 tys. zł.

40. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Wyczenia rezerw na świadczenia pracownicze zostały dokonane 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 wyczenia 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	rezerwa na premie, benefity i pozostałe świadczenia	Ogółem
Stan na 01/01/2016	638	4 238	142	3 003	2 448	10 469
Koszty odsetkowe	11	92	2	-	-	105
Koszty bieżącego zatrudnienia	40	246	(1)	335	6 915	7 535
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	19	-	95	-	114
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(80)	313	(9)	-	-	224
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	(26)	(167)	(3)	-	-	(196)
Wypłacone świadczenia	(31)	(557)	-	-	(5 515)	(6 103)
Stan na 31/12/2016, w tym:	552	4 184	131	3 433	3 848	12 148
Długoterminowe	506	3 333	110	-	-	3 949
Krótkoterminowe	46	851	21	3 433	3 848	8 199
Razem	552	4 184	131	3 433	3 848	12 148

Grupa Kapitałowa Impexmetal
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską**

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Stan na 01/01/2015	716	4 525	108	2 370	7 719
Koszty odsetkowe	-	82	-	-	82
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	321	1	632	954
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	44	64	-	108
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	-	107	(28)	-	79
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	-	(239)	(3)	-	(242)
Wyplacone świadczenia	(78)	(602)	-	1	(679)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Stan na 31/12/2015, w tym:	638	4 238	142	3 003	8 021
Długoterminowe	539	3 411	132	-	4 082
Krótkoterminowe	99	827	10	3 003	3 939
Razem	638	4 238	142	3 003	8 021

41. Pozostałe rezerwy

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
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	-	-	-	-	683
Rezerwy na postępowanie sądowe	-	700	-	-	240	940
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	80	108	(51)	(29)	-	108
Rezerwy na ryzyko dotyczące zawartych kontraktów	8	4	-	-	-	12
Pozostałe rezerwy	3 132	-	-	-	(3 132)*	-
Razem, z tego:	3 903	812	(51)	(29)	(2 892)	1 743
Długoterminowe	683	-	-	-	-	683
Krótkoterminowe	3 220	812	(51)	(29)	(2 892)	1 060

(*) Pozostałe rezerwy w kwocie 3 132 mln zł zostały przeklasyfikowane na inne tytuły rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

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
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	700	-	-	-	(17)	683
Rezerwy na zobowiązania pracownicze	935	3 538	52	3 524	-	897
Rezerwa na odsetki od zobowiązań	368	-	-	-	-	368
Rezerwy na ryzyko dotyczące zawartych kontraktów	5 000	-	2 214	2 786	-	-
Rezerwy pozostałe	2 069	1 387	138	1 242	(121)	1 955
Razem, z tego:	9 072	4 925	2 404	7 552	(138)	3 903
Długoterminowe	683	-	-	-	-	683
Krótkoterminowe	8 389	4 925	2 404	7 552	(138)	3 220

42. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Dotacje rządowe na:	7 973	8 659	829	793
- środki trwałe i wartości niematerialne z dotacji	7 312	3 702	751	421
- warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ, WFOŚ	388	4 637	31	321
- środki trwałe sfinansowane z darowizn i ulg	273	320	47	51
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	309	106	43
Razem	7 973	8 968	935	836

43. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<i>nota</i>	31/12/2016	31/12/2015
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 635	14 155
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 635	14 155
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		291 910	269 616
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:		232 276	187 531
Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług		232 276	187 531
Pozostałe zobowiązania finansowe, z tego:		27 847	54 806
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych		14 651	6 892
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów		5	5 355
Pozostałe zobowiązania finansowe (*)		7 742	38 354
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu usług		3 569	2 484
Zaliczki otrzymane na dostawy		1 375	1 197
Zobowiązania z tytułu leasingu		505	524
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, z tego:		31 787	27 279
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		5 191	4 948
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń		13 041	12 611
Inne zobowiązania niefinansowe		13 555	9 720
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z tego:		293 545	283 771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	44	261 758	256 492
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		31 787	27 279

(*) 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.

	31/12/2016	31/12/2015
Leasing (*)		
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	2 140	14 679
- do roku	335	615
- od roku do 5 lat	1 013	1 793
- powyżej 5 lat	792	12 271
Koszty odsetkowe	98	39
Razem	2 238	14 718
Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie	2 140	14 679

(*) Zobowiązanie z tytułu leasingu zawiera leasing finansowy i sumę opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych w 2016 roku w wysokości 797 tys. zł i odpowiednio w 2015 roku 14 230 tys. zł.

Leasing operacyjny	31/12/2016	31/12/2015
Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	250	1 530
- do roku	73	297
- od roku do 5 lat	177	440
- powyżej 5 lat	-	793
	31/12/2016	31/12/2015
Opłaty leasingowe ujęte jako koszt okresu	90	252

Przedmiotem umów leasingu operacyjnego są środki transportu – samochody osobowe. Suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych wynosi 250 tys. zł (w 2015 roku 1 530 tys. zł), jako koszt okresu zakończonego 31.12.2016 r. ujęte zostały minimalne opłaty leasingowe w wartości 90 tys. zł (w 2015 roku - 252 tys. zł). Umowy leasingowe dotyczące samochodów zawarte zostały na 48 miesięcy, ostaną umowa wygasa w 2018 roku. Po zakończeniu umów istnieje możliwość zakupu samochodów po cenie rynkowej, brak zapisów o preferencyjnych warunkach zakupu lub przedłużenia umów.

44. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe na 31.12.2016 r.	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	ogółem
Akcje i udziały (*)	-	-	-	109 681	-	109 681
Należności z tytułu obligacji	-	-	-	235 402	-	235 402
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 525	15 097	-	-	16 622
Należności z tytułu dostaw i usług	285 619	-	-	-	-	285 619
Udzielone pożyczki	141 241	-	-	-	-	141 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 252	-	-	-	-	44 252
Razem	471 112	1 525	15 097	345 083	-	832 817

Aktywa finansowe na 31.12.2015 r.	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	ogółem
Akcje i udziały (*)	-	-	-	64 875	-	64 875
Należności z tytułu obligacji	-	-	-	148 613	-	148 613
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 663	8 203	-	-	10 866
Należności z tytułu dostaw i usług	271 880	-	-	-	-	271 880
Udzielone pożyczki	147 655	-	-	-	-	147 655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 354	-	-	-	-	37 354
Razem	456 889	2 663	8 203	213 488	-	681 243

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

Zobowiązania finansowe na 31.12.2016 r.	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	484 942	484 942
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	2 140	2 140
Pochodne instrumenty finansowe	3 750	24 025	-	27 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	-	251 876	251 876
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	7 742	7 742
Razem	3 750	24 025	746 700	774 475

Zobowiązania finansowe na 31.12.2015 r.	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	392 897	392 897
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	14 679	14 679
Pochodne instrumenty finansowe	2 606	15 836	-	18 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	-	203 459	203 459
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	38 354	38 354
Razem	2 606	15 836	649 389	667 831

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek okresu	2 663	975
zwiększenia	1 525	2 663
zmniejszenia	(2 663)	(975)
Stan na koniec okresu	1 525	2 663

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczą pochodnych instrumentów finansowych nie objętych rachunkowością zabezpieczeń.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek okresu (netto)	213 488	350 346
zwiększenia	258 811	109 276
zmniejszenia	(127 216)	(246 134)
Stan na koniec okresu (netto)	345 083	213 488
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	6 167	5 990
Wycena do wartości godziwej	(32 082)	7 716
Stan na koniec okresu (brutto)	319 168	227 194



Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Na aktywa dostępne do sprzedaży składają się udziały i akcje notowane i nienotowane oraz nabyte obligacje:

	31/12/2016	31/12/2015
- akcje notowane na GPW w Warszawie S.A., w tym:	107 790	62 993
Boryszew S.A.	106 903	60 981
- akcje i udziały nienotowane	1 891	1 882
- nabyte obligacje, w tym:	235 402	148 613
wyemitowane przez jednostkę dominującą	129 522	37 392

Nabyte obligacje

nabywca	wyszczególnienie	Wartość obligacji zgodnie z umową	waluta	data emisji	data wykupu	31/12/2016 w tys. zł
Hutmen S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	7 000	PLN	14.09.2016	30.09.2017	7 000
Hutmen S.A.	Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	1 000	PLN	31.07.2015	31.07.2017	1 000
Hutmen S.A.	Obligacje SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	6 000	PLN	21.07.2015	30.06.2017	6 000
Hutmen S.A.	Obligacje SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	5 000	PLN	31.12.2015	31.12.2017	5 000
Hutmen S.A.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow	15 000	PLN	31.12.2015	31.12.2017	15 000
Metal Zinc Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow	11 000	PLN	30.12.2015	30.06.2017	11 078
Polski Cynk Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow	1 500	EUR	30.09.2015	30.06.2017	6 636
S&I S.A.	Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	2 000	PLN	31.12.2015	31.07.2017	2 000
S&I S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	1 000	PLN	31.12.2015	31.12.2017	1 000
Baterpol S.A.	Obligacje SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	8 000	PLN	20.07.2015	30.06.2017	8 000
Silesia S.A.	Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	2 600	PLN	31.07.2015	31.07.2017	2 618
Dziedzice S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	5 000	PLN	27.08.2015	30.06.2017	5 000
Dziedzice S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	10 000	PLN	01.10.2015	30.06.2017	10 000
Dziedzice S.A.	Obligacje SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	20 000	PLN	31.12.2015	30.06.2017	20 000
Dziedzice S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	15 000	PLN	29.07.2016	30.06.2019	15 000
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	12 000	PLN	08.09.2016	30.09.2019	12 000
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	5 000	PLN	08.12.2016	30.09.2019	5 008
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje UNIBAX Sp. z o.o.	30 000	PLN	15.11.2016	31.03.2017	30 122
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje UNIBAX Sp. z o.o.	21 332	PLN	15.11.2016	31.03.2017	21 322
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje UNIBAX Sp. z o.o.	4 765	PLN	18.11.2016	31.12.2017	4 783
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow Poland Sp. z o.o.	800	PLN	29.12.2016	31.12.2020	800
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow Poland Sp. z o.o.	24 000	PLN	15.12.2016	31.12.2020	24 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow Poland Sp. z o.o.	17 000	PLN	19.12.2016	31.12.2020	17 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	5 000	PLN	31.12.2015	31.07.2017	5 035
Razem						235 402

Rzeczywisty termin wykupu obligacji zostanie uzgodniony z emitentem. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej okres ten będzie przekraczał 12 miesięcy od dnia bilansowego, w związku z tym obligacje w kwocie 179 036 tys. zł zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe.

Udzielone pożyczki	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Stan na początek okresu (brutto)	147 932	125 103
- zwiększenia	44 531	91 880
- zmniejszenia	(50 934)	(69 051)
Stan na koniec okresu (brutto)	141 529	147 932
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	288	277
Stan na koniec okresu (netto)	141 241	147 655

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:

25 985 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
-------------	-------------	--

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31.12.2016 r. i na dzień 31.12.2015 r. w Grupie nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31/12/2016	31/12/2015
Stan na początek okresu	2 606	121
zwiększenia	3 750	2 606
zmniejszenia	(2 606)	(121)
Stan na koniec okresu	3 750	2 606

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczą w całości pochodnych instrumentów finansowych nie objętych rachunkowością zabezpieczeń.

Przychody odsetkowe z aktywów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	3 533	2 951
Odsetki od obligacji	4 219	2 896
Razem	7 752	5 847

Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych ujęte w rachunku zysków i strat

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
odsetki z tytułu kredytów	10 092	9 431
odsetki z tytułu factoringu	1 956	1 867
odsetki z tytułu pożyczek	210	170
Razem	12 258	11 468

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2016	31/12/2015	
Aktywa finansowe				
Akcje notowane	28	107 790	62 993	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	27	4 908	5 703	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	27	11 714	5 163	Poziom 2
Zobowiązania finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	27	14 867	4 273	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	27	12 908	14 169	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 spółkach Grupy nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

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

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2016	31/12/2015	
Aktywa finansowe				
Akcje i udziały nienotowane	28	1 891	1 882	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	28	235 402	148 613	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	26	285 619	271 880	Poziom 2
Udzielone pożyczki	44	141 241	147 655	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	44 252	37 354	Poziom 2
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	39	484 942	392 897	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	43	261 758	256 492	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),
- 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).
- w odniesieniu do akcji i udziałów nienotowanych na aktywnym rynku, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przyjmuje się, że ich wycena według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, nie odbiega znacznie od wartości godziwej.

45. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości

Ryzyka działalności

Główne ryzyka finansowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Impexmetal 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

Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

Głównym celem polityki zarządzania ryzykami w Grupie jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych, oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów.

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych Spółek z Grupy. Spółki określają i realizują politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz ewidencjonowania.

Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w Spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży.

W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

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

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy Impexmetal oraz na poziomie Rad Nadzorczych poszczególnych Spółek, które prezentują swoje polityki na radach nadzorczych. Dodatkowo do komórki zajmującej się sprawami zabezpieczeń w Impexmetal S.A. na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych Spółkach Grupy. W Grupie funkcjonuje szczegółowy system raportowania wszystkich zawieranych i posiadanych przez spółki transakcji pochodnych.

Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo. Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację na temat zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie Impexmetal został wprowadzony szczegółowy system raportowania tygodniowego. Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają między innymi wolumen i walutę transakcji, poziom zabezpieczenia, datę zawarcia i rozliczenia transakcji, formuły rozliczenia oraz instytucje, za pośrednictwem których dokonano tych transakcji.

Transakcje zabezpieczające zawierane na Gieldzie LME zlecane do Impexmetal S.A. drogą telefoniczną muszą być niezwłocznie potwierdzone e-mailem. Wymagana jest również akceptacja zlecenia przez upoważnioną do tego osobę. Dodatkowo po zawarciu transakcji Spółka Impexmetal potwierdza telefonicznie warunki zawarcia transakcji oraz wysyła elektroniczne potwierdzenie zawarcia transakcji. Procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka

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

Procesy monitorowania efektywności zabezpieczeń i innych narzędzi zarządzania ryzykiem

Dla transakcji dla których jest możliwość zastosowania powiązań zabezpieczających spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal posiadają wdrożoną rachunkowość zabezpieczeń. Na każdy okres sprawozdawczy spółki przeprowadzają ocenę skuteczności posiadanych powiązań zabezpieczających i przeprowadzane są testy skuteczności pod kątem utrzymania tych powiązań w określonych przedziałach. Dodatkowo w trakcie trwania okresów sprawozdawczych odbywa się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji.

Dodatkowo w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Impexmetal wykorzystywane są systemy informacyjne: REUTERS, MetalPrice, które pozwalają na bieżący monitoring danych rynkowych oraz wycenę posiadanych pozycji.

Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka

Wszystkie spółki z Grupy Impexmetal w miarę możliwości starają się dywersyfikować wszystkie występujące ryzyka, zarówno ryzyka związane z kontrahentami w zakresie zakupów surowców jak i sprzedaży wyrobów gotowych poprzez zawieranie kontraktów handlowych z wieloma podmiotami, jak i w przypadku instytucji finansowych z którymi spółki mają zawarte umowy o współpracę. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółki starają się posiadać wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnieść depozytów zabezpieczających. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku linii kredytowych zwłaszcza obrotowych.

Jeżeli chodzi o koncentrację głównych ryzyk rynkowych: metalu, walut oraz stóp procentowych, to w związku z szerokim polem działania całej Grupy, ryzyka rozkładają się w miarę równomiernie na główne metale, których produkcją i przetwarzaniem zajmują się poszczególne spółki, a są to: miedź, aluminium, ołów, cynk, cyna, nikiel i w niewielkim stopniu srebro. Jeżeli chodzi o koncentrację ryzyka walutowego to skupia się ono głównie na ryzyku kursu USD/PLN i EUR/PLN, w minimalnych ilościach są to inne kursy.

W przypadku ryzyka stopy procentowej to koncentruje się ono głównie na PLN, ale również występuje na EUR oraz na dolarze amerykańskim.

Analiza wrażliwości – metodologia

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zamian jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Grupa 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 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
USD/ zł	12,50%
EUR/ zł	7,50%
EUR/USD	10,00%
Aluminium – USD/t	15%
Miedź	25%
Cynk	30%
Ołów	30%
Cyna	25%
Nikiel	30%
Srebro	25%
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

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

Ryzyko zmian cen metali występuje na poziomie operacyjnym natomiast ryzyko zmian kursów walut na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A, Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut jest ono związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN). Ryzyko to występuje w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

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

Ryzyko strategicznie i operacyjne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tak zwaną ekspozycję netto to znaczy od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, firmy narażone są na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejszy wpływ stóp procentowych na koszty oraz przychody Spółek, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych podlega stałemu monitoringowi.

Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi
Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2016 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(2 466)	427	1 322	-	-	-	(717)
EUR	(11 432)	578	10 625	(248)	-	-	(477)
Razem	(13 898)	1 005	11 947	(248)	-	-	(1 194)

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2015 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	322	(1 007)	(1 275)	-	-	-	(1 960)
EUR	(279)	(3 286)	(3 331)	(150)	-	-	(7 046)
Razem	43	(4 293)	(4 606)	(150)	-	-	(9 006)

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2016 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(504)	628	1 232	2 112	-	-	3 468
EUR	(1 679)	(2 470)	(1 961)	(5 961)	-	-	(12 071)
PLN	(185)	(1 191)	20	-	-	-	(1 356)
Razem	(2 369)	(3 033)	(709)	(3 848)	-	-	(9 959)

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2015 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	418	1 025	3 310	3	-	-	4 756
EUR	(568)	(997)	(1 677)	(159)	-	-	(3 401)
PLN	6	67	2	-	-	-	75
Razem	(144)	95	1 635	(156)	-	-	1 430

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 oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2016			31/12/2015		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+12,5%	3 840	14 814	+12,5%	909	10 522
	-12,5%	(3 840)	(14 814)	-12,5%	(909)	(10 522)
EUR/PLN	+ 7,5%	(6 861)	(44 479)	+ 7,0%	(7 974)	(26 506)
	- 7,5%	6 861	44 479	- 7,0%	7 974	26 506
Metal - Aluminium	+15%	-	11 652	+20%	(1 176)	(15 534)
	-15%	-	(11 652)	-20%	1 176	15 534
Metal - Ołów	+30%	(737)	(19 120)	+25%	(361)	(7 109)
	-30%	737	19 120	-25%	361	7 109
Metal - Cynk	+30%	(8 288)	276	+25%	(6 517)	(313)
	-30%	8 288	(276)	-25%	6 517	313
Metal - Miedź	+25%	(12 546)	149	+20%	(9 663)	(3 999)
	-25%	12 546	(149)	-20%	9 663	3 999
Metal - Cyna	+25%	(357)	-	+25%	(71)	-
	-25%	357	-	-25%	71	-
Metal - Srebro	+25%	(88)	-	+25%	(368)	-
	-25%	88	-	-25%	368	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem	Wzrost notowań	(25 037)	(36 708)		(25 221)	(42 939)
	Spadek notowań	25 037	36 708		25 221	42 939

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.

Istotne pozycje w EUR	31/12/2016			31/12/2015		
	wartość bilansowa	wzrost kursu EUR/PLN o 7,5%	spadek kursu EUR/PLN o 7,5%	wartość bilansowa	wzrost kursu EUR/PLN o 7,0%	spadek kursu EUR/PLN o 7,0%
Należności handlowe i pozostałe	221 484	16 611	(16 611)	165 205	11 564	(11 564)
Obligacje	6 636	498	(498)	6 392	447	(447)
Pożyczki udzielone	43 025	3 227	(3 227)	81 028	5 672	(5 672)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	65 837	(4 938)	4 938	87 426	(6 120)	6 120
Kredyty i factoring	44 201	(3 315)	3 315	48 499	(3 395)	3 395
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		12 083	(12 083)		8 168	(8 168)

Istotne pozycje w USD	31/12/2016			31/12/2015		
	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 12,5%	spadek kursu USD/PLN o 12,5%	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 12,5%	spadek kursu USD/PLN o 12,5%
Należności handlowe i pozostałe	19 754	2 469	(2 469)	19 773	2 472	(2 472)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	63 567	(7 946)	7 946	53 908	(6 739)	6 739
Kredyty	661	(83)	83	168	(21)	21
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		(5 560)	5 560		(4 288)	4 288

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe
Opis ekspozycji i zarządzanie ryzykiem

Do finansowania swojej działalności Grupa wykorzystuje dług odsetkowy (kredyty, pożyczki, factoring i obligacje) o zmiennym oprocentowaniu, co powoduje, że działalność Grupy narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa posiada również aktywa finansowe (obligacje i pożyczki) o zmiennym oprocentowaniu. 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). 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.

Względnie niski poziom stóp procentowych oraz struktura oprocentowanych aktywów i pasywów powoduje, że 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 Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

Analiza wrażliwości

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

Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	781	50 480	242 670	40 912	41 800	-	376 643
Pożyczki	668	47 854	67 719	25 000	-	-	141 241
Obligacje	113	2 626	174 951	15 912	41 800	-	235 402
Razem	781	50 480	242 670	40 912	41 800	-	376 643

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
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	133	9 807	129 483	149 692	7 153	-	296 568
Pożyczki	115	4 483	67 604	68 300	7 153	-	147 655
Obligacje	18	5 324	61 879	81 392	-	-	148 613
Razem	133	9 807	129 483	149 692	7 153	-	296 268

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa dla nabytych obligacji wynosiła w 2016 roku 2,85% i odpowiednio w 2015 roku 2,75%, dla udzielonych pożyczek w 2016 roku wynosiła 2,21% i odpowiednio w 2015 roku 2,01%.

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
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	83 355	18	263 214	69 254	59 589	9 512	484 942
Kredyty (razem z factoringiem)	83 346	-	258 716	68 648	59 451	9 512	479 673
Pożyczki	9	18	4 498	606	138	-	5 269
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Razem	83 355	18	263 214	69 254	59 589	9 512	484 942

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
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne	45 525	85 921	205 115	50 995	5 264	77	392 897
Kredyty (razem z factoringiem)	45 525	85 883	200 665	50 432	4 972	-	387 477
Pożyczki	-	38	4 450	563	292	77	5 420
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Razem	45 525	85 921	205 115	50 995	5 264	77	392 897

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa zobowiązań finansowych w 2016 roku wyniosła: dla kredytów (wraz z factoringiem) 2,24%, dla pożyczek 3,14% oraz w okresie porównywalnym odpowiednio 2,22% i 3,61%.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych

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

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w PLN	wartość na 31.12.2016 r.	wrażliwość na ryzyko stóp procentowych	
		zmienność Wibor 1M na poziomie 35%	zmienność Wibor 1M na poziomie (35%)
Aktywa finansowe	326 982	1 897	(1 897)
Obligacje	228 766	1 327	(1 327)
Udzielone pożyczki	98 216	570	(570)
Zobowiązania finansowe	437 806	(2 539)	2 539
Kredyty i pożyczki	435 666	(2 527)	2 527
Leasing finansowy	2 140	(12)	12
Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w EUR	wartość na 31.12.2016 r.	zmienność Euribor 1M na poziomie 5%	zmienność Euribor 1M na poziomie (5%)
Obligacje nabyte	6 636	1	(1)
Udzielone pożyczki	43 025	8	(8)
Kredyty i pożyczki	44 201	(8)	8
Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w USD	wartość na 31.12.2016 r.	zmienność Libor 1M na poziomie 25%	zmienność Libor 1M na poziomie (25%)
Kredyty i pożyczki	661	(1)	1
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(642)	642
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(521)	521

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w PLN	wartość na 31.12.2015 r.	wrażliwość na ryzyko stóp procentowych	
		zmienność Wibor 1M na poziomie 15%	zmienność Wibor 1M na poziomie (15%)
Aktywa finansowe	215 240	527	(527)
Obligacje	148 613	367	(367)
Udzielone pożyczki	66 627	160	(160)
Zobowiązania finansowe	345 477	(855)	855
Kredyty i pożyczki	344 230	(852)	852
Leasing finansowy	1 247	(3)	3
Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w EUR	wartość na 31.12.2015 r.	zmienność Euribor 1M na poziomie 15%	zmienność Euribor 1M na poziomie (15%)
Obligacje nabyte	6 392	2	(2)
Udzielone pożyczki	81 028	24	(24)
Kredyty i pożyczki	48 499	(15)	15
Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w USD	wartość na 31.12.2015 r.	zmienność Libor 1M na poziomie 25%	zmienność Libor 1M na poziomie (25%)
Kredyty i pożyczki	168	-	-
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		11	(11)
Wpływ na przyszłe wyniki netto		9	(9)

Ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Impexmetal związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej płatności. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji, akredytyw lub weksli. Większość spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal ubezpiecza należności handlowe, co w znacznym stopniu ogranicza ryzyko kredytowe.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe i dyskonto	27 438 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	6 824 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek i dyskonto	288 tys. zł

Produkty Grupy sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (46% przychodów ze sprzedaży) jak i na rynku zagranicznym (54% przychodów). Ponad 97% sprzedaży na rynku zagranicznym stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Niemcy (34%), Czechy (17%), Włochy (7%), Francja (10%) i Hiszpania (4%), do których sprzedaż stanowi 71% sprzedaży na rynku zagranicznym oraz 73% łącznej sprzedaży na rynku europejskim. Ponadto Grupa sprzedaje swoje wyroby do Stanów Zjednoczonych (1%).

W 2016 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Impexmetal.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosił 53 dni.

Na ryzyko kredytowe narażone są również inwestycje w instrumenty dłużne innych podmiotów. Spółki Grupy starają się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywy podmiotów, którym udzielają finansowania. Zdarzenia nietypowe, takie jak zawirowania na rynkach finansowych, mogą zwiększać ryzyko odzyskiwalności tych inwestycji i wydłużyć istotnie horyzont czasowy uwolnienia środków. Spółki Grupy głównie inwestują w instrumenty dłużne podmiotów powiązanych kapitałowo.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Grupa 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 i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

Wskaźnik zadłużenia do kapitału	31/12/2016	31/12/2015
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	484 942	392 897
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(44 252)	(37 354)
Zadłużenie netto	440 690	355 543
Kapitał własny	1 625 331	1 466 290
Kapitał własny i zadłużenie netto	2 066 021	1 821 833
Wskaźnik zadłużenia	21,3%	19,5%

Ryzyko płynności

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

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej polityki hedgingowej. Spółki Grupy starają się posiadać wysokie otwarte limity na transakcje zabezpieczające adekwatne do zawieranych transakcji, tak aby w przypadku powstania ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających. Według najlepszej oceny Zarządu, potencjalnym ryzykiem dla zachowania płynności Grupy, może być sytuacja na rynkach finansowych. Negatywny wpływ na płynność mógłby mieć także gwałtowny wzrost cen metali na giełdach światowych, wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego dla realizacji ilościowych celów sprzedażowych.

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
Oprocentowane zobowiązania finansowe	84 455	1 927	265 390	73 022	60 888	9 627	495 309	484 942
- kredyty (razem z factoringiem)	84 444	1 905	260 874	72 384	60 750	9 627	489 984	479 673
- pożyczki	11	22	4 516	638	138	-	5 325	5 269
Instrumenty pochodne	11 592	7 477	2 745	5 961	-	-	27 775	27 775
Leasing finansowy	28	63	293	926	136	792	2 238	2 140
Zobowiązania handlowe i pozostałe	182 197	68 470	1 209	-	-	-	251 876	251 876
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	7 742	-	-	-	7 742	7 742
Razem	278 272	77 937	277 379	79 909	61 024	10 419	784 940	774 475

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
Oprocentowane zobowiązania finansowe	46 400	87 199	207 186	51 152	5 301	169	397 407	392 897
- kredyty (razem z factoringiem)	46 395	87 152	202 700	50 514	4 972	-	391 733	387 477
- pożyczki	5	47	4 486	638	329	169	5 674	5 420
Instrumenty pochodne	3 188	6 169	6 480	2 605	-	-	18 442	18 442
Leasing finansowy	10	512	114	999	812	12 271	14 718	14 679
Zobowiązania handlowe i pozostałe	140 681	57 584	5 172	22	-	-	203 459	203 459
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	38 354	-	-	-	38 354	38 354
Razem	190 279	151 464	257 306	54 778	6 113	12 440	672 380	661 831

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

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

46. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Transakcje te były zawierane na warunkach zasadniczo nie odbiegających od rynkowych.

Przedmiotem transakcji handlowych były m.in. następujące towary: cynk i wyroby cynkowe, wyroby z miedzi i stopów miedzi, wyroby z aluminium, złomy miedzi itd.

Transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa prowadziła działalność handlową ze spółkami powiązаныmi kapitałowo, której efekty przedstawiono w tabelach poniżej:

Transakcje z jednostką dominującą Boryszew S.A.:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	9 404	40 164	6 494	1 025	6 295	152 929	-
2015	352	49 416	2 535	7 643	4 291	115 024	-

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

Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku,
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Transakcje z jednostkami powiązаныmi przez Boryszew S.A.:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	5 266	1 579	3 114	12 029	444	134 479	-
2015	1 719	26 638	2 563	5 727	1 085	148 588	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi Grupy Kapitałowej Impexmetal (konsolidowanymi i niekonsolidowanymi):

Jednostki zależne:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	320 235	173 427	6 378	124 237	104 887	168 008	59 427
2015	423 815	273 203	6 682	44 338	34 584	188 604	84 859

Jednostki współzależne:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	862	294	-	29	-	-	-
2015	482	164	-	29	-	-	-

Jednostki stowarzyszone:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	640	681	-	-	-	-	-
2015	950	8 192	-	244	2 285	-	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	5 457	6 341	1 275	2 869	351	56 227	-
2015	1 070	267	434	871	-	8 541	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi poprzez osoby nadzorujące:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2016	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	417	-	-	40	-	-

Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w 2016 roku

Informacja o transakcjach o charakterze niehandlowym przedstawiona została w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Świadczenia dla kluczowego personelu

Jednostka dominująca oraz podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone nie udzieliły osobom zarządzającym, nadzorującym oraz ich bliskim żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji ani poręczeń.

Wynagrodzenie brutto, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, i pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone w bieżącym okresie zawierające wynagrodzenia należne z poprzedniego okresu	7 425	7 808
w tym wypłacone Zarządowi jednostki dominującej	1 178	930
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	754	855
Razem	8 179	8 663

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi członkowie zarządów i rad nadzorczych spółek konsolidowanych oraz prokurenci jednostki dominującej.

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej		
Wynagrodzenie wypłacone	240	297

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Wynagrodzenie wypłacone i należne z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych		
Członków Zarządu Jednostki Dominującej	172	408
Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	50	76

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

47. Objasnienia 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.

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
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(28 966)	62 219
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	-	-
zmiana stanu instrumentów pochodnych	(4 227)	(1 626)
zmiana stanu należności dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	(11 531)	2 452
zmiana stanu należności dotyczących działalności inwestycyjnej	-	(1 215)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(543)	339
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(44 127)	62 169
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	22 313	3 006
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 085)	361
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 883)	(40)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia akcji i udziałów	5 350	(5 355)
zmiana stanu instrumentów pochodnych	2 022	7 696
zmiana stanu pozostałych zobowiązań inwestycyjnych	30 593	-
zmiana stanu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	5 795	(2 163)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 927	(1 439)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	58 032	2 066
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	4 127	356
zmiana stanu pozostałych rezerw	(2 160)	(4 504)
zmiana stanu pozostałych aktywów, w tym czynnych rozliczeń międzyokresowych	(3 205)	785
zmiana stanu pozostałych pasywów, w tym rozliczeń międzyokresowych przychodów	(896)	3 239
Razem zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 134)	(124)
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 085	(361)
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(18)	107
zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	309	(13 565)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(40)	167
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(798)	(13 776)

48. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W okresie od początku roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie została zadeklarowana ani wypłacona dywidenda.

49. 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.

50. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Pozycje warunkowe	31/12/2016	31/12/2015	zmiana
Zobowiązania warunkowe	9 469	26 739	(17 270)
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	9 469	22 128	(12 659)
- na rzecz jednostek powiązanych	9 062	5 317	3 745
- na rzecz jednostek pozostałych	407	16 811	(16 404)
z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów	-	4 611	(4 611)
- na rzecz jednostek pozostałych	-	4 611	(4 611)
Aktywa warunkowe	-	-	-
Pozycje warunkowe, razem	9 469	26 739	(17 270)

Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2016, z tego:	(17 270)
Zwiększenia	14 490
- Wzrost z tytułu zwiększenia kwoty dotychczasowych poręczeń	10 745
- Zwiększenie z tytułu wyceny poręczeń	3 745
Zmniejszenia	(31 760)
- Zmniejszenie kwoty dotychczasowych poręczeń	(31 760)

51. Istotne zdarzenia dotyczące działalności Grupy w okresie, którego dotyczy raport

Istotne zdarzenia dotyczące działalności Grupy zostały ujawnione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Pomiędzy dniem bilansowym a datą sporządzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego nie miały miejsca istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

52. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

W przypadku Grupy Kapitałowej Impexmetal zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w ograniczonym zakresie. Sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego.

Należy do nich zaliczyć:

- miedziane rury instalacyjne i rury kondensatorowe z miedzioniklu produkowane przez Hutmen S.A.,
- rury kondensatorowe z mosiądzu, wykorzystywane w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM Silesia S.A.

Najwyższa sprzedaż tych produktów jest realizowana w II i III kwartale, na co dominujący wpływ mają warunki pogodowe decydujące o możliwości prowadzenia prac budowlanych, a także koniunktura w branży budowlanej.

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

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

53. Struktura zatrudnienia

	okres zakończony 31/12/2016	okres zakończony 31/12/2015
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 492	1 491
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	420	434
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
Razem	1 912	1 925

54. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej

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 jednostki dominującej wypłacone lub należne za:

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



55. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

56. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal 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

.....