



RAPORT ROCZNY

IMPEXMETAL S.A.

za 2017 ROK

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2017

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

za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
zawierający sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF
w walucie: tys. zł

data przekazania: 24 kwietnia 2018 r.

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

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2017 r.	1.01. - 31.12.2016 r.	1.01. - 31.12.2017 r.	1.01. - 31.12.2016 r.
I. Przychody ze sprzedaży	1 140 435	1 004 907	268 673	229 656
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	107 507	112 057	25 327	25 609
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 906	109 797	20 003	25 092
IV. Zysk (strata) netto	73 884	95 191	17 406	21 754
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 568	116 183	21 808	26 552
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 984)	(161 061)	(2 588)	(36 808)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(82 914)	46 558	(19 534)	10 640
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 330)	1 680	(313)	384
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 10 060 000 szt. na dzień 31.12.2017 r. i 7 737 800 szt. na dzień 31.12.2016 r.	189 940 000	192 262 200	189 940 000	192 262 200
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN /EUR)	0,39	0,50	0,09	0,11
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	190 218 419	192 673 782	190 218 419	192 673 782
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,39	0,49	0,09	0,11
wg stanu na	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
XIII. Aktywa razem	1 588 211	1 582 905	380 784	357 800
XIV. Zobowiązania długoterminowe	207 746	170 255	49 808	38 484
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	228 097	349 561	54 688	79 057
XVI. Kapitał własny	1 152 368	1 063 089	276 288	240 300
XVII. Kapitał akcyjny	94 661	94 661	22 696	21 397
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	189 940 000	192 262 200	189 940 000	192 262 200
XIX. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN /EUR)	6,07	5,53	1,45	1,25



Sprawozdanie finansowe

Spółki Impexmetal S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku



<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	11
3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości	14
4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych	15
5. Stosowane zasady rachunkowości.....	15
6. Przychody ze sprzedaży	26
7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	26
8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27
9. Pozostałe przychody operacyjne	28
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	28
11. Przychody finansowe.....	28
12. Koszty finansowe	29
13. Podatek dochodowy.....	29
14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku	31
15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję.....	31
16. Rzeczowe aktywa trwałe	31
17. Nieruchomości inwestycyjne	34
18. Wartości niematerialne	35
19. Wartość firmy	36
20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	36
21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39
22. Pożyczki udzielone.....	39
23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	40
24. Zapasy	40
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
26. Pochodne instrumenty finansowe	42
27. Pozostałe aktywa.....	43
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
29. Kapitał zakładowy (akcyjny)	44
30. Akcje własne (wielkość ujemna)	46
31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.....	46
32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży	47
33. Kapitał z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych.....	47
34. Zyski zatrzymane.....	47
35. Wartość księgową na jedną akcję.....	48
36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy	48
37. Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50
38. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	52
39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	54
40. Zobowiązania z tytułu leasingu	54
41. Pozostałe pasywa.....	55
42. Instrumenty finansowe	55
43. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości	60
44. Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	68
45. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	70
46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta	72
47. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik i kapitał.....	72
48. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	72
49. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych	72
50. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie	73
51. Struktura zatrudnienia	73
52. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych	73
53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	73
54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	74


**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2016 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 103 569	970 067
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		36 866	34 840
Przychody ze sprzedaży ogółem	6	1 140 435	1 004 907
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		962 797	834 110
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		41 104	31 367
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	1 003 901	865 477
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		136 534	139 430
Koszty sprzedaży	8	34 713	31 475
Koszty ogólnego zarządu	8	27 008	25 336
Pozostałe przychody operacyjne	9	33 887	34 909
Pozostałe koszty operacyjne	10	1 193	5 471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		107 507	112 057
Przychody finansowe	11	126 275	57 479
Koszty finansowe	12	148 876	59 739
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		84 906	109 797
Podatek dochodowy	13	11 022	14 606
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		73 884	95 191
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	15	73 884	95 191
Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/	15	0,39	0,49

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2016 ROK**

	<i>nota</i>	73 884	95 191
Zysk (strata) netto		73 884	95 191
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	31	13 777	780
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	32	16 149	40 927
Podatek dochodowy odroczonej dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	(5 535)	(7 886)
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy		(266)	112
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	33	(328)	138
Podatek dochodowy odroczonej dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	62	(26)
Dochody ujęte w kapitale netto		24 125	33 933
Całkowite dochody ogółem		98 009	129 124

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	<i>nota</i>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	341 111	340 259
Nieruchomości inwestycyjne	17	5 062	5 062
Wartości niematerialne	18	2 297	2 055
Wartość firmy	19	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20	602 681	628 609
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	124 870	106 910
Pożyczki udzielone	22	106 756	96 756
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	23	72	740
Aktywa trwałe razem		<u>1 184 971</u>	<u>1 182 513</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	218 108	231 857
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	107 339	100 213
Pożyczki udzielone	22	41 464	43 685
Pochodne instrumenty finansowe	26	32 167	19 191
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe aktywa	27	1 931	1 885
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	2 231	3 561
Aktywa obrotowe razem		<u>403 240</u>	<u>400 392</u>
AKTYWA RAZEM		<u>1 588 211</u>	<u>1 582 905</u>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	nota	31/12/2017	31/12/2016
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	29	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	30	(34 690)	(25 960)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	31	8 718	(2 592)
Kapitał z tytułu aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	32	19 989	6 908
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	33	30	296
Zyski zatrzymane, w tym:	34	1 035 084	961 200
Kapitał rezerwowy		125 867	125 867
Zysk netto roku bieżącego		73 884	95 191
Kapitał własny razem	35	1 152 368	1 063 089
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	38	135 889	99 724
Dłużne papiery wartościowe	38	16 000	16 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	2 092	1 673
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	53 223	52 028
Pozostałe zobowiązania	39	315	538
Pozostałe pasywa	41	227	292
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem		207 746	170 255
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	145 648	151 986
Pożyczki i kredyty bankowe	38	38 659	140 791
Dłużne papiery wartościowe	38	7 000	20 236
Pochodne instrumenty finansowe	26	20 978	23 863
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 582	8 725
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	1 369	1 366
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	36	2 796	2 522
Pozostałe pasywa	41	65	72
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem		228 097	349 561
Zobowiązania razem		435 843	519 816
PASYWA RAZEM		1 588 211	1 582 905

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2016 ROK**

<i>nota</i>	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017 r.	94 661	(25 960)	28 576	(2 592)	6 908	296	961 200	1 063 089
Calkowite dochody za 12 miesięcy 2017 r.	31-34	-	-	11 310	13 081	(266)	73 884	98 009
Skup akcji własnych	30	(8 730)	-	-	-	-	-	(8 730)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	94 661	(34 690)	28 576	8 718	19 989	30	1 035 084	1 152 368
<i>nota</i>	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016 r.	94 661	(24 441)	28 576	(3 263)	(26 242)	184	866 009	935 484
Calkowite dochody za 12 miesięcy 2016 r.	31-34	-	-	671	33 150	112	95 191	129 124
Skup akcji własnych	30	(1 519)	-	-	-	-	-	(1 519)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	94 661	(25 960)	28 576	(2 592)	6 908	296	961 200	1 063 089

(*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 10 060 000 sztuk na dzień 31.12.2017 r. i 7 737 800 sztuk na dzień 31.12.2016 r.

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

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2016 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		84 906	109 797
Amortyzacja	8	35 118	30 822
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne		(8 489)	(3 761)
Odsetki od zobowiązań finansowych	45	6 915	6 550
Odsetki i dywidendy	45	(34 138)	(37 434)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		18 334	298
Zmiany kapitału obrotowego:			
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	45	(14 066)	(2 938)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie		13 749	(22 624)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	45	3 888	34 296
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	45	878	1 761
Pozostałe pozycje		(2 084)	212
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		105 011	116 979
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(12 443)	(796)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		92 568	116 183
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		1 183	131
Zbycie aktywów finansowych		8 876	2 438
Dywidendy otrzymane		37 475	26 810
Odsetki otrzymane i spłata udzielonych pożyczek		14 476	57 984
Zbycie obligacji		-	11 500
Wydatki			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(48 142)	(82 121)
Nabycie aktywów finansowych	45	(3 752)	(89 603)
Objęcie udziałów jednostki zależnej		-	-
Udzielone pożyczki	45	(21 100)	(42 200)
Nabycie obligacji		-	(46 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 984)	(161 061)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			
Kredyty i pożyczki		47 134	152 984
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	15 000
Dotacje otrzymane		1 653	-
Wydatki			
Nabycie akcji własnych	30	(8 730)	(1 519)
Spłata kredytów i pożyczek		(102 784)	(106 517)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(13 000)	(7 000)
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(213)	(136)
Odsetki zapłacone		(6 974)	(6 254)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(82 914)	46 558
Przepływy pieniężne netto razem		(1 330)	1 680
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	115
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 330)	1 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28	3 561	1 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	2 231	3 561

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe

Okresem sprawozdawczym w Spółce jest rok kalendarzowy.

Przedstawione sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2017 rok jest Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2016 r.) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) ustalone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w zakresie przyjętym przez Unię Europejską.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok jest sprawozdaniem łącznym centrali i Zakładu Aluminium Konin. Impexmetal S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Impexmetal sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Termin sporządzenia i publikacji jest zgodny z terminem sporządzenia i publikacji niniejszego raportu.

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



2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok:

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (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 – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 12 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki za 2017 rok.

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

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

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie **ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania** oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami.

Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech grup:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez wynik,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń – MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe

- Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównywalnych, co oznacza, że dane za okres porównywalny prezentowane w sprawozdaniach finansowych roku 2018 nie będą korygowane w zakresie zmian wynikających z MSSF 9. Jednocześnie Spółka nie zidentyfikowała istotnych wartości jako różnice pomiędzy zmianą wynikającą ze standardu a stosowanymi zasadami na bazie dotychczasowych przepisów.

Spółka na podstawie funkcjonujących umów faktoringowych dokonuje sprzedaży należności, które ocenione pod kątem klasyfikacji zgodnie z MSSF zostały zaklasyfikowane do modelu sprzedaży aktywów w celu odzyskania przepływów pieniężnych tj. wyceniane do wartości godziwej. W stosunku do salda należności, które na 31 grudnia 2017 roku nie zostały przekazane do faktoringu wartość godziwa równa jest wartości bilansowej tych należności z uwagi na krótki okres pomiędzy terminem przekazania do faktoringu i uzyskaniu zapłaty a dniem bilansowym.

- Spółka posiada pożyczki o wartości 148 220 tys. złotych udzielone jednostce dominującej wyższego szczebla i podmiotom powiązanim, które były wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zgodnie z MSSF 9 aktywa te zostały zaklasyfikowane począwszy od 1 stycznia 2018 roku jako aktywa finansowe oceniane pod kątem utraty wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia. Na dzień 1 stycznia 2018 roku pożyczki te zaklasyfikowane zostaną do pożyczek wycenianych w wartości godziwej w tej samej wartości.

- Spółka zaklasyfikowała wszystkie posiadane instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Wpływ z tytułu wyceny do wartości godziwej będzie ujmowany przez pozostałe całkowite dochody, odpis z tytułu utraty wartości będzie rozpoznawany w wyniku okresu, w przypadku zbycia danego instrumentu zysk/strata ze zbycia nie będzie przeklasyfikowany do wyniku a wartość ta rozpoznawana będzie przez pozostałe całkowite dochody. Spółka posiada instrumenty kapitałowe notowane wyceniane przez kapitał z aktualizacji wyceny i nienotowane w cenie nabycia pomniejszone o trwałą utratę wartości przez wynik. Wartość netto nienotowanych instrumentów kapitałowych, które zostaną przeklasyfikowane do wycenianych w wartości godziwej na 1 stycznia 2018 roku wynosi 1 810 tys. złotych.

- Spółka wprowadza w myśl MSSF 9 nowe podejście do oceny i szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie czy wystąpiły ku temu przesłanki. Standard nakazuje klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty wartości do trzech etapów:

- etap pierwszy obejmuje salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia a oczekiwaną utratę wartości ustala się w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- etap drugi obejmuje salda dla których wystąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których szacuje się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- etap trzeci salda z utratą wartości.

Dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty ich wartości Spółka będzie stosowała model uproszczony poprzez szacowanie oczekiwanej utraty wartości w całym okresie życia na bazie danych historycznych w zakresie opóźnień w zapłacie i na bazie tych danych tworzyła będzie odpisy aktualizujące wartość należności.

Wpływ nowych zasad dotyczących utraty wartości należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie z uwagi na mały procent należności handlowych nie objętych polisą ubezpieczeniową jest nieistotny.

Spółka zastosuje przepisy dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 dla powiązań zabezpieczających otwartych na 1 stycznia 2018 roku i tych które będą ustanowione po 1 stycznia 2018 roku. W wyniku tych zmian nie zachodzi konieczność dokonywania zmian wartości czy zmian prezentacji na dzień przyjęcia do stosowania tych przepisów.

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).

Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

Spółka przyjęła do stosowania MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 roku z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej co oznacza, że skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy ujęty winien być poprzez zyski zatrzymane.



Wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe

Spółka po przeprowadzonej analizie zapisów standardu i zapisów umów handlowych nie zidentyfikowała w ramach prowadzonej działalności zapisów w umowach czy kontraktach handlowych, które wymagałyby rozpoznania ich na moment wejścia w życie niniejszego standardu. Spółka nie zidentyfikowała i nie rozpoznała dodatkowych korekt przychodów, zobowiązań czy składników aktywów. W branży w której Spółka funkcjonuje nie stosuje się licencji, gwarancji o których mowa w niniejszym standardzie, sprzedaży z prawem zwrotu, umowy sprzedaży z wstrzymaną dostawą, czy umowy odkupu. Nie występują również bezzwrotne opłaty płatne z góry. W wybranych umowach handlowych stosowane są jedynie bonusy sprzedażowe uzależnione od ilości sprzedaży, które rozpoznawane są na bieżąco poprzez korektę przychodów ze sprzedaży. W większości kontraktów moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po zrealizowaniu dostawy tj. usługi transportu, gdzie Spółka jest organizatorem transportu. W tej sytuacji zgodnie z MSSF 15 dostawę należy traktować jako jedno świadczenie i ujmować jako przychód jednorazowo w określonym momencie. Spółka szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia bonusów czy premii dla klientów i rozpoznaje ich wartość na koniec każdego miesiąca sprawozdawczego jako korektę przychodów ze sprzedaży.

Z tytułu nierozliczonych korekt bonusowych Spółka pomniejszyła przychody za 2017 rok o kwotę 291 tys. złotych.

MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje końcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Wpływ MSSF 16 na przyszłe sprawozdanie finansowe

W wyniku analizy zapisów tego standardu Spółka wstępnie zidentyfikowała, że najistotniejszym składnikiem aktywów, które należy wprowadzić do sprawozdania z sytuacji finansowej są prawa wieczystego użytkowania gruntów nieujmowane obecnie a otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnych.

Spółka zastosuje zapisy MSSF 16 począwszy od 1 stycznia 2019 roku.

Spółka jest w trakcie szacowania wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (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” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę 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 wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

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

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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),

Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

Zgodnie z § 1.14.b Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 maja 2017 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.



4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że firma Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2017 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

5. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Waluty obce

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 91 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 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- 31.12.2017 r.	4,2447	4,1709
1.01- 31.12.2016 r.	4,3757	4,4240

Opodatkowanie

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

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

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



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

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

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

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

W roku 2017 do kalkulacji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę 19%.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. nowa technologia),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- istnieje techniczna i finansowa możliwość ukończenia prac,
- istnieje zdolność do sprzedaży produktów,

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

- istnieje rynek na dany produkt,
- zapewniona jest użyteczność dla jednostki, w przypadku prac na własne potrzeby,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia kosztów.

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

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

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

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

Wartość firmy

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń (hedging)

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Zapasy

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

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

Jako zapasy prezentowane są również nabyte świadectwa energetyczne.

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
- świadectwa energetyczne – według cen nabycia.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały podstawowe i surowce – według metody FIFO,
- materiały pozostałe i towary – FIFO według cen średnioważonych na partię,
- 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,
- świadectwa energetyczne – według metody FIFO.

Wycena zapasów na dzień bilansowy:

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

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

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

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na zapasy w koszty operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne w zależności od rodzaju zapasu.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Pozostałe aktywa

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



Kapitał własny

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

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

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

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

Na zyski zatrzymane składają się:

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

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

Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe

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

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

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

Rezerwy

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

Spółka tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

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

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

Rezerwa na urlopy - pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania urlopów proporcjonalnie do upływu czasu.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

Pozostałe pasywa

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

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

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

Dotacje

Dotacje pieniężne do aktywów wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozliczane w wyniku równoległe do amortyzacji sfinansowanych nią środków trwałych lub wartości niematerialnych.

Dotacje pieniężne do dochodów prezentowane są jako część wyniku w ramach pozostałych przychodów operacyjnych w okresach, w których ujęte są odpowiednie koszty, których pokrycia oczekuje się z dotacji lub pomniejszają w sprawozdaniu odpowiadające im koszty, jeżeli taki jest sens ekonomiczny otrzymanej dotacji.

Należności i zobowiązania warunkowe

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

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



Przychody ze sprzedaży

Za przychody ze sprzedaży Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, realizowane w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia zobowiązań, które doprowadzi do wzrostu kapitału własnego w inny sposób niż wniesienie środków przez właścicieli. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty handlowe, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów ujmowana jest w momencie dostarczenia i przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności. W związku ze stosowaniem przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń przychody ze sprzedaży produktów korygowane są o część efektywną zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związane ze sprzedażą wyrobów gotowych denominowanych w EUR. Przychody z tytułu wykonywanych usług ujmuje się w momencie wykonania usług i obejmują usługi działalności podstawowej oraz działalności pomocniczej.

Koszty

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

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz z zasadą ostrożności. Spółka za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów uznaje wariant kalkulacyjny.

Spółka rozpoznaje koszty:

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

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

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

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

Pozostałe przychody operacyjne

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

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

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



Pozostałe koszty operacyjne

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

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

Przychody finansowe

Do przychodów finansowych Spółka zalicza:

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

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

Koszty finansowe

Do kosztów finansowych Spółka zalicza:

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

Zysk na działalności operacyjnej

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

Segmenty działalności

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

Szacunki Zarządu

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

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

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

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

6. Przychody ze sprzedaży

Działalność kontynuowana	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Przychody ze sprzedaży produktów	1 090 127	955 495
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36 866	34 840
Przychody ze świadczenia usług	13 442	14 572
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 140 435	1 004 907

7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Segmenty branżowe

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

Segmenty geograficzne

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



Przychody ze sprzedaży	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Polska	539 903	482 522
Europa (poza Polską), z tego:	588 626	516 943
- Kraje UE	505 926	447 655
- Inne kraje europejskie poza UE	82 700	69 288
Pozostałe kierunki	11 906	5 442
Razem przychody ze sprzedaży	1 140 435	1 004 907

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. Spółka nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów jednostki.

8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		41 104	31 367
Koszty według rodzaju		1 001 123	936 275
Amortyzacja		35 118	30 822
Zużycie materiałów i energii (*)		849 844	798 965
Usługi obce		31 591	29 400
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		42 727	41 121
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		11 453	10 806
Podatki i opłaty		6 140	6 109
Opłaty za znaki towarowe		17 063	15 053
Pozostałe		7 187	3 999
Razem		1 042 227	967 642
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		24 144	(25 078)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(749)	(20 276)
Koszty sprzedaży		(34 713)	(31 475)
Koszty ogólnego zarządu		(27 008)	(25 336)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		1 003 901	865 477

(*) W tym efektywna część z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości (6 032) tys. zł w 2017 roku i odpowiednio 11 998 tys. zł w 2016 roku.



9. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Otrzymane i należne dywidendy		30 531	33 777
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		961	62
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:		504	6
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	25	423	6
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności pozostałych	24	81	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych		6	351
Otrzymane odszkodowania		435	482
Inne przychody operacyjne, w tym:		1 450	231
- przychody z likwidacji środków trwałych		-	71
- dofinansowanie z PFRON		1 015	29
- dotacje (prace rozwojowe)		72	25
Razem		33 887	34 909

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

10. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Utworzenie rezerw		-	518
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	-
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:		740	747
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	25	436	747
- utworzenie odpisu na środki trwałe w budowie	24	304	-
Koszty szkód i odszkodowań		15	297
Inne koszty operacyjne		437	3 909
Razem		1 193	5 471

11. Przychody finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Przychody z tytułu odsetek		4 101	4 160
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	117 553	52 194
- zyski z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych		94 428	44 673
- zyski z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		23 125	7 521
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		-	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:		-	59
- zysk ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	32	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, z tego:		63	875
- rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	25	63	875
- rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki		-	-
Umorzenie udziałów		4 428	-
Otrzymane i należne prowizje		130	191
Razem		126 275	57 479

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



12. Koszty finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Koszty z tytułu odsetek		7 091	6 223
Strata ze zbycia aktywów finansowych		-	-
Straty z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	117 429	52 173
- straty z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych		94 299	44 658
- straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		23 130	7 515
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		209	292
Odpis aktualizujący odsetki handlowe	25	408	421
Odpis aktualizujący udziały i akcje (*)		23 417	-
Prowizje bankowe od kredytów i factoringu		251	420
Pozostałe koszty finansowe		71	210
Razem		148 876	59 739

(*) W 2017 roku utworzony został odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości akcji spółki Alchemia S.A. w wysokości 23 417 tys. zł.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym koszty finansowania zewnętrznego, które zostały aktywowane na wartość środków trwałych w budowie wyniosły 39 tys. zł, w okresie porównywalnym 409 tys. zł.

13. Podatek dochodowy

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

	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	84 906	109 797
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki	16 132	20 861
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania oraz wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	(5 110)	(6 255)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	11 022	14 606
Podatek dochodowy bieżący	15 300	8 736
Podatek dochodowy odroczony	(4 278)	5 870
Efektywna stawka podatkowa	12,98%	13,30%



		okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat			
Zysk brutto		84 906	109 797
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:		(2 756)	(58 379)
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych		28 245	5 815
- dywidendy wyłączone z przychodów		(30 531)	(32 071)
- pozostałe przychody niestanowiące przychodów podatkowych		1 364	(31 893)
- przychody podatkowe nie ujęte w wyniku okresu		121	72
- udział w stracie spółki komandytowej		-	2
- pozostałe koszty podatkowe nie ujęte w wyniku okresu		(1 955)	(304)
Dochód /(Strata)		82 150	51 418
Dochody zwolnione (dywidenda od podmiotów zagranicznych)		-	(1 706)
Dochody zwolnione (darowizny)		(12)	(12)
Dochody zwolnione (dotacje otrzymane)		(1 653)	-
Rozliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych		-	(3 738)
Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń		80 485	45 962
Stawka podatkowa 19%		15 292	8 733
Korekta podatku dochodowego za poprzedni okres		8	3
Podatek dochodowy od dywidend		-	-
Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat		15 300	8 736
Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat			
	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Różnice przejściowe		(4 278)	5 870
Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat	37	(4 278)	5 870
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach od:			
	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Wyceny instrumentów zabezpieczających	31	2 467	109
Wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	32	3 068	7 777
Wyceny świadczeń emerytalnych	33	(62)	26
Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	37	5 473	7 912



14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

Propozycja podziału zysku za okres sprawozdawczy

Zarząd Spółki rekomenduje zysk za 2017 rok w wysokości 73 884 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impexmetal S.A. w dniu 25 maja 2017 roku zysk netto Spółki za 2016 rok w kwocie 95 191 tys. zł przeznaczyło na zasilenie kapitału zapasowego.

15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2017 rok obliczono jako stosunek zysku netto Spółki za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wynosi 190 218 419,37 sztuk.

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

	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Zysk netto za rok obrotowy		
Z działalności kontynuowanej	73 884	95 191
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	73 884	95 191
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (w szt.)	190 218 419	192 673 782
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)		
Z działalności kontynuowanej	0,39	0,49
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,39	0,49

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2017	31/12/2016
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe	314 140	323 082
Środki trwałe w budowie	23 869	8 235
Razem środki trwałe	338 009	331 317
Zaliczki na środki trwałe	3 102	8 942
Razem rzeczowe aktywa trwałe	341 111	340 259



Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2017 r.	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016	1 783	77 397	500 022	8 904	20 069	608 175
a) zwiększenia (z tytułu)	-	21 439	83 631	3 442	2 666	111 178
- nabycie	-	21 439	76 530	3 442	2 666	104 077
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	7 101	-	-	7 101
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	10 510	10 729	149	1 907	23 296
- sprzedaż i likwidacja	1	1 994	10 729	149	1 904	14 777
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	8 516	-	-	3	8 519
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	1 782	88 326	572 924	12 197	20 828	696 057
a) zwiększenia (z tytułu)	-	4 048	34 122	1 030	2 514	41 714
- nabycie	-	1 013	21 618	1 030	2 115	25 776
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	3 035	12 504	-	399	15 938
b) zmniejszenia (z tytułu)	223	-	2 583	-	10	2 816
- sprzedaż i likwidacja	223	-	2 583	-	10	2 816
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2017 w tym:	1 559	92 374	604 463	13 227	23 332	734 955
- środki trwałe w budowie	-	3 036	20 434	-	399	23 869
2. UMORZENIE						
Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016	-	32 475	293 123	6 332	13 808	345 738
- amortyzacja za okres	-	2 652	26 099	492	1 235	30 478
- sprzedaż i likwidacja	-	(1 500)	(8 332)	(149)	(1 889)	(11 870)
- pozostałe	-	7	66	19	8	100
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	-	33 634	310 956	6 694	13 162	364 446
- amortyzacja za okres	-	2 667	29 724	746	1 356	34 493
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(2 581)	-	(10)	(2 591)
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2017	-	36 301	338 099	7 440	14 508	396 348
3. UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 31 grudnia 2015/ 1 stycznia 2016	-	372	2 401	26	13	2 812
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	91	2 401	19	7	2 518
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	-	281	-	7	6	294
- zwiększenia	-	-	304	-	-	304
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2017	-	281	304	7	6	598
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2016	1 783	44 550	204 498	2 546	6 248	259 625
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	1 782	54 411	261 968	5 496	7 660	331 317
Na dzień 31 GRUDNIA 2017 w tym:	1 559	55 792	266 060	5 780	8 818	338 009
- środki trwałe w budowie	-	3 036	20 434	-	399	23 869
Okres amortyzacji wynosi średnio	-	od 10 do 40 lat	od 3 do 25 lat	od 4 do 25 lat	od 4 do 28 lat	-

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31/12/2017	31/12/2016
Własne	337 351	330 516
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	658	801
Środki trwałe bilansowe razem	338 009	331 317

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych najmu w wartości 658 tys. zł.



Na dzień 31 grudnia 2017 roku środki trwałe o wartości 258 814 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów i poręczeń oraz odpowiednio 205 982 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym pozostające w ewidencji pozabilansowej o wartości 19 908 tys. zł i odpowiednio 20 186 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartości środków trwałych z działalności kontynuowanej. Zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości 304 tys. zł dotyczą środków trwałych w budowie.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości stosowanych okresów użytkowania środków trwałych. W przypadku zmiany długości okresu użytkowania dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynki i budowle o +/-10 lat oraz dla pozostałych grup o +/-5 lat wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 15 milionów zł przy wydłużeniu amortyzacji o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla pozostałych grup lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 55 milionów zł przy skróceniu okresu o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat pozostałych grup (na dzień 31 grudnia 2016 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 14 milionów zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 60 milionów zł).

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe

	31/12/2017	31/12/2016
Budynki i budowle	1 921	6 401
Urządzenia techniczne i maszyny	36 472	91 725
Środki transportu	1 013	2 781
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 176	2 360
Razem nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	42 582	103 267
Środki trwałe w budowie	23 869	8 235

Nakłady poniesione na ochronę środowiska:

Przeprowadzone remonty	-	-
Poniesione nakłady inwestycyjne	-	310
Razem nakłady poniesione na ochronę środowiska	-	310

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

	31/12/2017	31/12/2016
Budynki i budowle	126 368	150
Urządzenia techniczne i maszyny	85 555	64 405
Środki transportu	740	1 170
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 951	7 430
Razem, w tym:	214 614	73 155
- związane z ochroną środowiska	-	-

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 22 mln zł.



17. Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2017	31/12/2016
Stan na początek roku obrotowego	5 062	8 011
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	(2 949)
Nieruchomości inwestycyjne razem	5 062	5 062

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

Zmniejszenie nieruchomości inwestycyjnych w 2016 roku dotyczy sprzedaży Ośrodka Wypoczynkowego w Mikorzynie.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych sporządzona została przez niezależnego eksperta i na tej podstawie ujęta w ewidencji jako nieruchomość inwestycyjna. Aktualna wycena nie odbiega w istotny sposób od wartości, po której aktywa te zostały przeklasyfikowane na nieruchomości inwestycyjne.

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

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017 roku kształtuje się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31/12/2017
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	5 062	5 062

Przychody z nieruchomości inwestycyjnych w 2017 roku wyniosły 229 tys. zł i odpowiednio 219 tys. zł w 2016 roku. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2017 roku 243 tys. zł i odpowiednio 205 tys. zł w 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku nieruchomości inwestycyjne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań z tytułu poręczeń zobowiązań kredytowych.

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



18. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2017 r.

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA					
Na dzień 1 stycznia 2016	5 741	1 538	-	3 378	10 657
a) zwiększenia z tytułu:	-	16	-	1 253	1 269
- nabycia	-	16	-	1 253	1 269
b) zmniejszenia	-	92	-	-	92
- sprzedaż i likwidacja	-	92	-	-	92
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	5 741	1 462	-	4 631	11 834
a) zwiększenia z tytułu:	-	652	-	1 583	2 235
- nabycia	-	652	-	1 583	2 235
b) zmniejszenia	-	15	-	1 353	1 368
- sprzedaż i likwidacja	-	15	-	1 353	1 368
Na dzień 31 GRUDNIA 2017 w tym:	5 741	2 099	-	4 861	12 701
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2016	5 532	1 463	-	2 532	9 527
zmiany w roku obrotowym	76	(75)	-	251	252
- amortyzacja	76	17	-	251	344
- sprzedaż i likwidacja	-	(92)	-	-	(92)
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	5 608	1 388	-	2 783	9 779
zmiany w roku obrotowym	76	220	-	329	625
- amortyzacja	76	220	-	329	625
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2017	5 684	1 608	-	3 112	10 404
3. UTRATA WARTOŚCI					
Na dzień 1 stycznia 2016	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	-	-	-	-	-
Na dzień 31 GRUDNIA 2017	-	-	-	-	-
4. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 1 stycznia 2016	209	75	-	846	1 130
Na dzień 31 grudnia 2016/ 1 stycznia 2017	133	74	-	1 848	2 055
Na dzień 31 grudnia 2017 w tym:	57	491	-	1 749	2 297
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 5 do 10 lat	od 5 do 10 lat	-	od 5 do 10 lat	-

W Spółce wszystkie składniki wartości niematerialnych posiadają określone okresy ekonomicznego użytkowania. Wartość netto wartości niematerialnych, na które otrzymano dotacje rządowe, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 57 tys. zł i odpowiednio 133 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność spółki. Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

W 2017 roku ujęto w kosztach okresu nakłady na prace badawcze i rozwojowe 3 056 tys. zł.



19. Wartość firmy

	31/12/2017	31/12/2016
Wartość na początek okresu	2 122	2 122
Zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-
Wartość na koniec okresu	2 122	2 122
Utrata wartości w okresie	-	-
Wartość netto na koniec okresu	2 122	2 122

Wartość firmy powstała w 2008 roku na połączeniu Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z Impexmetal S.A., została alokowana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obejmujących środki trwałe Zakładu Huta Aluminium Konin o wartości 338 009 tys. zł na 31.12.2017 r. oraz 331 317 tys. zł na 31.12.2016 r.

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych, przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządu. Do modelu zastosowano:

- stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 7,87% dla 2018 roku, potem 8,45% (w 2016 roku 9,04%),
- stopę wolną od ryzyka na poziomie 2,7% w 2018 potem 3,4% (na podstawie 10 letnich obligacji skarbowych EDO), w 2016 roku 1,69% (na podstawie 5-cio letnich obligacji Skarbu Państwa),
- kursy walut dla EUR/zł 4,30 (w 2016 roku 4,30).

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

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

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

20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	31/12/2017	31/12/2016
Wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych (brutto)	820 198	822 709
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych	(24 120)	(703)
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach (**)	(27 392)	(27 392)
Różnica w aporcie (*)	(166 005)	(166 005)
Razem wartość bilansowa udziałów i akcji (netto)	602 681	628 609

(*) Różnica pomiędzy wartością aktywów Spółki wniesionych aportem a wartością otrzymanych akcji i udziałów w podziale na poszczególne Spółki przedstawiona jest w tabeli „Jednostki podporządkowane na 31.12.2017 r.”

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

Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych to przede wszystkim odpis na wartość akcji spółki Alchemia S.A. dokonany w 2017 roku w wysokości 23 417 tys. złotych. Odpis utworzony został z powodu utraty wartości akcji w związku z utrzymywaniem się ceny rynkowej na poziomie niższym niż cena zakupu przez dłuższy okres.



	31/12/2017	31/12/2016
Zmiana inwestycji w jednostkach podporządkowanych		
Stan na początek okresu	628 609	538 434
Zwiększenia w tytule:	1 941	127 504
Nabycia udziałów Remal Sp. z o.o.	20	-
Objęcia udziałów spółki Impex-Invest Sp. z o.o.	-	37 300
Nabycia/objęcia udziałów SPV Impexmetal Sp. z o.o.	25	41 000
Nabycia akcji ZM Silesia S.A.	519	1 155
Nabycia akcji Alchemia S.A.	1 377	48 049
Zmniejszenia w tytule:	(27 869)	(37 329)
Umorzenia udziałów FLT Metals Ltd.	(4 447)	-
Likwidacji spółki Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp.K	-	(37 300)
Sprzedaży udziałów Przedsiębiorstwa Pomiarów i Automatykacji Altech Sp. Z o.o.	-	(29)
Likwidacji spółki Impex Service Sp. z o.o	(5)	-
Utworzenia odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji Alchemia S.A	(23 417)	-
Stan na koniec okresu	602 681	628 609

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych posiadane przez Spółkę stanowią na dzień 31.12.2017 roku zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 21 600 tys. zł. i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2016 roku w wysokości 23 000 tys. zł. (wg wartości po której zaprezentowano akcje w sprawozdaniu finansowym).

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

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na dzień 31.12.2017 r.

nazwa jednostki	zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki	przychody jednostki	zysk (strata) netto jednostki
Alchemia S.A.	215 277	152 024	774 529	744 115	12 235
Grupa Alchemia	332 737	175 713	862 299	969 848	7 415



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku,
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Jednostki podporządkowane na dzień 31.12.2017 r.

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji brutto	odpisy aktualizujące	różnica w aporcje (*)	wycena do wartości godziwej	Wartość udziałów /akcji bilansowa (netto)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania	Great West House, Great West Road, Brentford, Middlesex, TW8 9DF	handlowa	jednostka zależna	1974	494	-	-	-	494	100,00%	100,00%
S & I S.A., Szwajcaria	Route de Vallaire 1 1025 Saint-Sulpice	handlowa	jednostka zależna	1989	8 653	-	-	-	8 653	100,00%	100,00%
Symonvit Limited, Cypr	Maximou Michailidi, 6, Maximos Plaza, Tower 3, 4th floor, Flat/Office 401, Lemesos, Limassol 3106, Cypr	handlowa	jednostka zależna	2012	6	-	-	-	6	100,00%	100,00%
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	43-502 Czechowice – Dziedzice ul. Kaniowska 3	produkcyjna	jednostka zależna	2012	25 000	-	-	-	25 000	26,78%	26,78%
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	40-155 Katowice Al. Konduktorska 8	produkcyjna	jednostka zależna	1997	57 102	-	-	-	57 102	100,00%	100,00%
Hutmen S.A.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	produkcyjna	jednostka zależna	1997	2 612	-	-	-	2 612	2,72%	2,72%
FLT Polska Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	handlowa	jednostka zależna	1998	1 473	-	-	-	1 473	98,35%	98,35%
Polski Cynk Sp. z o.o.	55-200 Olawa, ul. Sikorskiego 2	handlowa	jednostka zależna	2009	99 732	-	(69 611)	-	30 121	88,46%	88,46%
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	deweloperska	jednostka zależna	2012	0,1	-	-	-	0,1	0,0042%	0,0042%
Impex-invest Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	usługi finansowe	jednostka zależna	2012	46 746	-	103 767	-	150 513	100,00%	100,00%
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	finansowa	jednostka zależna	2012	81 829	-	(67 917)	-	13 912	34,98%	34,98%
Brassco Inc.,US.A.	P O BOX 446 JERICHO, N.Y. 11735	handlowa	jednostka zależna	1992	703	(703)	-	-	-	94,34%	94,34%
Remal Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Hutnicza 1	usługi remontowe; usługi i produkcja na potrzeby hutnicze	jednostka zależna	1995	180	-	-	-	180	79,66%	79,66%
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin, ul. Sulańska 11	usługi ochrony środowiska	jednostka zależna	1997	8 600	-	(2 911)	-	5 689	59,97%	59,97%
SPV Impexmetal Sp. z o.o..	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	usługi finansowe	jednostka zależna	2016	176 185	-	(129 333)	-	46 852	100,00%	100,00%
Eastside Bis Sp. z o.o.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	zarządzanie nieruchomościami	jednostka zależna	2017	10	-	-	-	10	0,00%	0,00%
Alchemia S.A.	03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 76	produkcyjna	jednostka stowarzyszona	2017	310 873	(23 417)	-	(27 392)	260 064	30,10%	30,10%
					820 198	(24 120)	(166 005)	(27 392)	602 681		

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

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

21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	nota	31/12/2017	31/12/2016
Akcje i udziały notowane (*)		73 680	73 680
Akcje i udziały nienotowane		2 092	282
Razem wartość brutto		75 772	73 962
Wycena akcji do wartości godziwej		49 380	33 230
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów	42	(282)	(282)
Razem wartość netto, z tego:		124 870	106 910
Akcje i udziały notowane	42	123 060	106 910
Akcje i udziały nienotowane		1 810	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	nota	31/12/2017	31/12/2016
Obligacje i odsetki od obligacji		-	-
Razem wartość brutto / netto	42	-	-

(*) Akcje i udziały notowane zawierają na dzień 31.12.2017 r. akcje Boryszew S.A. o wartości 13 mln zł (11 mln zł na 31.12.2016 r.), które w myśl MSR 39 nie kwalifikują się do zaprzestania ich ujmowania zgodnie z zapisami zawartymi w umowach zbycia tych aktywów. Aktywa te nadal wyceniane są w wartości godziwej przez całkowite dochody.

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

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży wynosi 124 870 tys. zł. Spółka monitoruje sytuację finansową emitentów. W przypadku wystąpienia negatywnych przesłanek, Spółka dokonuje stosownych korekt w sprawozdaniu finansowym. Należności wynikające z nabytych obligacji są niezabezpieczone.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku akcje dostępne do sprzedaży posiadane przez Spółkę stanowią zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 20 284 tys. zł. oraz stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w wysokości 10 430 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcje dostępne do sprzedaży posiadane przez Spółkę stanowiły zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 17 622 tys. zł. oraz stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w wysokości 9 061 tys. zł.

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

22. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone długoterminowe	nota	31/12/2017	31/12/2016
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		106 756	96 756
Razem wartość brutto	42	106 756	96 756
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	-	-
Razem wartość netto	42	106 756	96 756
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	nota	31/12/2017	31/12/2016
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		41 464	43 685
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym		271	288
Razem wartość brutto	42	41 735	43 973
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	271	288
Razem wartość netto	42	41 464	43 685

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



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	31/12/2017	31/12/2016
Należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności od jednostek pozostałych	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	72	740
Razem wartość netto	72	740
Razem wartość brutto	72	740

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów remontów.

24. Zapasy	31/12/2017	31/12/2016
Materiały	68 263	58 138
Półprodukty i produkcja w toku	76 343	113 427
Wyroby gotowe	73 085	60 146
Towary	15	18
Zaliczki na poczet dostaw	3	128
Świadectwa energetyczne	399	-
Razem zapasy netto	218 108	231 857
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (*)	3 496	1 241
Razem zapasy brutto	221 604	233 098

(*) W tym odpis na materiały na dzień 31.12.2017 r. w wysokości 3 496 tys. zł i odpowiednio 1 241 tys. zł na dzień 31.12.2016 r.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynoszą na dzień 31 grudnia 2017 roku 40 000 tys. zł i odpowiednio 40 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Zmiana stanu odpisów na zapasy	nota	31/12/2017	31/12/2016
Stan na początek okresu		1 241	441
zwiększenia, z tego:		3 055	800
- utworzenie	10	3 055	800
zmniejszenia, z tego:		800	-
- rozwiązanie	9	800	-
- wykorzystanie		-	-
Stan na koniec okresu		3 496	1 241

W 2017 roku Spółka odniosła w koszty odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 3 055 tys. zł, natomiast w 2016 roku Spółka odniosła w koszty odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 800 tys.



25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>nota</i>	31/12/2017	31/12/2016
Należności z tytułu dostaw i usług	42	106 003	91 165
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	-
Należności z tytułu udziałów w zyskach		0	6 944
Należności budżetowe		156	-
Pozostałe należności		1 180	2 104
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto		107 339	100 213
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	42	7 342	7 520
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		2 111	2 583
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto		116 792	110 316

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności w kwocie 61 086 tys. zł. stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 48 006 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z należnościami krótkoterminowymi wynosi 107 339 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług (netto) o okresie spłaty:	<i>nota</i>	31/12/2017	31/12/2016
- do 1 miesiąca		58 437	54 472
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		34 247	30 593
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		-	-
- powyżej 1 roku		-	-
- należności przeterminowane		13 319	6 100
Należności z tytułu dostaw i usług netto	42	106 003	91 165
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	42	7 342	7 520
Należności z tytułu dostaw i usług brutto		113 345	98 685

Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług (netto) według okresów spłaty		31/12/2017	31/12/2016
- do 1 miesiąca		11 632	4 713
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		1 416	1 064
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		256	321
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		10	2
- powyżej 1 roku		5	-
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto		13 319	6 100
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług		7 342	7 520
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto		20 661	13 620


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

	31/12/2017	31/12/2016
Stan na początek okresu	10 103	9 676
zwiększenia, z tego:	844	1 449
- utworzenie	844	1 168
- inne	-	281
zmniejszenia, z tego:	1 494	1 022
- rozwiązanie	567	881
- wykorzystanie	347	141
- inne	580	-
Stan na koniec okresu	9 453	10 103

Ujęcie odpisów na należności w rachunku zysków i strat	nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2017	31/12/2016
Wartość utworzonych odpisów ujęta w kosztach		24 565	1 168
- pozostałe koszty operacyjne (odpisy na należności)	10	740	747
- koszty finansowe (odpisy na odsetki)	12	23 825	421
Wartość rozwiązanych odpisów odniesiona w przychody		567	881
- pozostałe przychody operacyjne (odpisy na należności)	9	504	6
- przychody finansowe (odpisy na odsetki i pozostałe należności)	11	63	875

Ryzyko kredytowe opisano w nocie nr 43 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

26. Pochodne instrumenty finansowe

Zestawienie instrumentów pochodnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31/12/2017		31/12/2016	
	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna
Instrumenty przeznaczone do obrotu	10 661	(10 660)	12 471	(12 464)
Instrumenty towarowe	10 661	(10 660)	12 471	(12 464)
Kontrakty forward/futures/swap	10 661	(10 660)	12 471	(12 464)
Instrumenty walutowe	-	-	-	-
Kontrakty forward/futures/swap	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	21 506	(10 318)	6 720	(11 399)
Ryzyko cen rynku	-	(4 272)	2 656	-
Kontrakty forward/futures/swap	-	(4 272)	2 656	-
Ryzyko kursów walut	21 506	(6 046)	4 064	(11 399)
Kontrakty forward/futures/swap	21 506	(6 046)	4 064	(11 399)
Razem pochodne instrumenty finansowe	32 167	(20 978)	19 191	(23 863)

Instrumenty pochodne stosowane w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych związanych z osiąganymi przychodami ze sprzedaży oraz z zakupami metalu i ustanowiono dla nich formalne powiązania zabezpieczające.



Wykazane na dzień 31.12.2017 r. w kategorii instrumenty przeznaczone do obrotu instrumenty towarowe dotyczą transakcji zawartych w imieniu spółek Grupy zgodnie z umowami o trybie zawierania i rozliczania transakcji między Impexmetal S.A. a spółkami zależnymi i brokerami giełdowymi.

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

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Pozycja rachunku zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8	(6 032)	11 988
Przychody finansowe, z tego:	11	133 631	67 469
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		117 553	52 194
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)		-	-
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną		16 078	15 275
Koszty finansowe, z tego:	12	133 351	67 926
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		117 429	52 173
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)		-	-
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną		15 922	15 753
Razem wpływ na wynik finansowy		2 517	(12 445)

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

27. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe w całości dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

	31/12/2017	31/12/2016
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- usługi obce	987	966
- ubezpieczenia	803	769
- odszkodowania	-	-
- inne	141	150
Razem pozostałe aktywa	1 931	1 885



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2017	31/12/2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		
Stan na początek okresu	3 561	1 766
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 561	1 766
- pozostałe środki pieniężne	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	(1 330)	1 795
- z działalności operacyjnej	92 568	116 183
- z działalności inwestycyjnej	(10 984)	(161 061)
- z działalności finansowej	(82 914)	46 558
- różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	-	115
Stan na koniec okresu, w tym:	2 231	3 561
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 231	3 561
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (*)	1 653	-
Razem	2 231	3 561

(*) Kwota 1 653 tys. zł stanowi nierozliczoną zaliczkę otrzymaną w ramach dofinansowania z Funduszy Europejskich projektu realizowanego przez Spółkę

Środki pieniężne w walutach obcych w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły 21 tys. zł., i odpowiednio 3 447 tys. zł. na dzień 31.12.2016 roku.

29. Kapitał zakładowy (akcyjny)

Kapitał akcyjny (struktura) na dzień 31.12.2017 roku

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

W 2017 roku nie dokonano zmian kapitału akcyjnego.

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

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

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

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



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Zmiany kapitału akcyjnego

	31/12/2017	31/12/2016	zmiana
Liczba akcji (w szt.), z tego:	200 000 000	200 000 000	-
Akcje własne (w szt.)	10 060 000	7 737 800	2 322 200
Liczba akcji bez posiadanych akcji własnych (w szt.)	189 940 000	192 262 200	(2 322 200)
Kapitał akcyjny w wartości nominalnej	80 000	80 000	-
Przeszacowanie hiperinflacyjne	14 661	14 661	-
Kapitał akcyjny razem	94 661	94 661	-

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy według stanu na dzień 31.12.2017 r.

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	125 696 977	62,85%	125 696 977	62,85%
w tym Impexmetal S.A. (**)	10 060 000	5,03%	10 060 000	5,03%
Pozostali akcjonariusze	74 303 023	37,15%	74 303 023	37,15%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 21.11.2017 roku posiadał 125.696.977 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 62,8485 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 62,8485 % 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 (*)	118 100 00	62,16%	118 100 000	62,16%
w tym Impexmetal S.A. (**)	60 000	0,03%	60 000	0,03%
Pozostali akcjonariusze	71 900 000	37,84%	71 900 000	37 84%
Wszystkie akcje/głosy	190 000 000	100,00%	190 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 08.03.2018 roku posiadał 118.100.00 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 62,1579 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 62,1579 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(**) zgodnie z zawiadomieniem z 08.03.2018 roku (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 2017 roku:

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2017	liczba akcji 31/12/2016	Zmiana liczby akcji
Boryszew S.A. i podmioty zależne	125 696 977	116 850 000	8 846 977
w tym Impexmetal S.A.	10 060 000	7 737 800	2 322 200
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	-	16 105 263	(16 105 263)
Pozostali akcjonariusze	74 303 023	67 044 737	7 258 286
Wszystkie akcje	200 000 000	200 000 000	-

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

30. Akcje własne (wielkość ujemna)

Akcje własne nabywane przez Spółkę w celu umorzenia lub odsprzedaży

	liczba akcji	wartość wg ceny nominalnej	różnica między wartością nominalną a zakupem	pozostałe koszty poniesione przy nabyciu akcji	wartość bilansowa (*)
Na dzień 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
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 / 1 stycznia 2017	7 737 800	3 095	22 824	41	25 960
Zwiększenie – skup akcji własnych	2 322 200	929	7 786	15	8 730
Na dzień 31 grudnia 2017	10 060 000	4 024	30 610	56	34 690

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

Posiadane przez Spółkę akcje własne na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31.12.2016 r. nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	nota	31/12/2017	31/12/2016
Stan na początek okresu		(2 592)	(3 263)
Zmiany w okresie:		11 310	671
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających		16 009	(11 208)
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	26	(2 232)	11 988
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	13	(2 467)	(109)
Stan na koniec okresu		8 718	(2 592)



32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży

	<i>nota</i>	31/12/2017	31/12/2016
Stan na początek okresu		6 908	(26 242)
Zmiany w okresie:		13 081	33 150
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży		16 149	40 927
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku ze sprzedażą długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	11	-	-
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny aktywów długoterminowych dostępnych do sprzedaży	13	(3 068)	(7 777)
Stan na koniec okresu		19 989	6 908

33. Kapitał z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych

	<i>nota</i>	31/12/2017	31/12/2016
Stan na początek okresu		296	184
Zmiany w okresie:		(266)	112
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną świadczeń emerytalnych i podobnych		(328)	138
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	13	62	(26)
Stan na koniec okresu		30	296

34. Zyski zatrzymane

	<i>nota</i>	31/12/2017	31/12/2016
Kapitał zapasowy		494 862	399 671
Kapitał rezerwowy utworzony na wypłatę dywidendy oraz na finansowanie nabywania akcji własnych		125 867	125 867
Kapitał z połączenia		283 447	283 447
Inne		57 024	57 024
Zysk netto roku obrotowego	15	73 884	95 191
Zyski zatrzymane razem		1 035 084	961 200

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 nie ulegał zmianie, w 2016 roku decyzją ZWZ Impexmetal S.A. powiększony został o zysk netto za 2015 rok w kwocie 47 645 tys. zł do poziomu 125 867 tys. zł.

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



35. Wartość księgową na jedną akcję

	31/12/2017	31/12/2016
Kapitał własny	1 152 368	1 063 089
Liczba akcji zwykłych (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	189 940 000	192 262 200
Wartość księgową na jedną akcję	6,07	5,53

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

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium, na podstawie metod polegających na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej i podobnej, do której pracownik nabył prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Na dzień 31.12.2017 r. do wyliczenia rezerw na zobowiązania pracownicze przyjęto następujące parametry i założenia: stopa mobilności (rotacji) zatrudnionych pracowników na poziomie 1-5%, w zależności od wieku, stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 3,3% oraz stopa wzrostu płac na poziomie 2,3%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, poza stopą procentową zwrotu z inwestycji, która w roku ubiegłym wynosiła 3,7% oraz stopą wzrostu płac – 1,3%.

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 01/01/2017	192	1 669	14	1 164	3 039
Koszty odsetkowe	7	54	-	-	61
Koszty bieżącego zatrudnienia	18	128	1	35	182
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(50)	12	2	-	(36)
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	8	268	2	-	278
Wyłacone świadczenia	-	(150)	-	-	(150)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(48)	140	(5)	-	87
Stan na 31/12/2017	127	2 121	14	1 199	3 461
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym	(23)	172	(4)	35	180
zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	(42)	280	4	-	242
Długoterminowe	125	1 953	14	-	2 092
Krótkoterminowe	2	168	-	1 199	1 369

**Impexmetal S.A.**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku,
sporządzone 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 01/01/2016	247	1 698	24	988	2 957
Koszty odsetkowe	11	50	1	-	62
Koszty bieżącego zatrudnienia	40	157	3	176	376
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(80)	147	(11)	-	56
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	(26)	(165)	(3)	-	(194)
Wyłacone świadczenia	-	(218)	-	-	(218)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
Stan na 31/12/2016	192	1 669	14	1 164	3 039
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	(51)	11	(4)	(176)	(220)
Długoterminowe	(106)	(18)	(14)	-	(138)
Krótkoterminowe	189	1 471	13	-	1 673
	3	198	1	1 164	1 366

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 roku	Stan na 01.01.2017	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2017
Rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy pozostałe	2 522	1 702	-	(1 428)	-	2 796
Razem, z tego:	2 522	1 702	-	(1 428)	-	2 796
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	2 522	1 702	-	(1 428)	-	2 796

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

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



37. Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami w kwocie 53 223 tys. zł.

	Nota	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nadwyżka zobowiązań nad aktywami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Stan aktywów / zobowiązań na dzień 1 stycznia 2017 roku, z tego:		68 326	16 298	52 028
- odniesionych na inne całkowite dochody		10 832	10 260	572
- odniesionych na wynik finansowy		57 494	6 038	51 456
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:		4 560	3 365	1 195
- ujęta w innych całkowitych dochodach	13	4 292	(1 181)	5 473
- ujęta w wyniku finansowym	13	268	4 546	(4 278)
Stan aktywów / zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017 roku, z tego:		72 886	19 663	53 223
- odniesionych na inne całkowite dochody		15 124	9 079	6 045
- odniesionych na wynik finansowy		57 762	10 584	47 178

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	Stan na 01.01.2017 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2017 (wg stawki 19%)
- odpisy aktualizujące aktywa	1 060	4 792	-	5 852
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 126	70	35	1 231
- pozostałe rezerwy	13	-	-	13
- wycena bilansowa aktywów	5 219	-	-	5 219
- wycena bilansowa zobowiązań	-	-	-	-
- wycena instrumentów pochodnych	7 791	(240)	(1 216)	6 335
- niezrealizowane różnice kursowe	201	9	-	210
- strata podatkowa	-	-	-	-
- pozostałe	888	(85)	-	803
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	16 298	4 546	(1 181)	19 663
- odniesione na wynik finansowy	6 038	4 546	-	10 584
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	10 260	-	(1 181)	9 079

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2018 roku wynosi 18 999 tys. zł. Kwota do rozliczenia w kolejnych latach wynosi 664 tys. zł.



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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	Stan na 01.01.2017 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2017 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27 231	200	-	27 431
- różnica w aporcje	25 948	-	-	25 948
- wycena bilansowa aktywów	7 029	18	3 068	10 115
- wycena bilansowa zobowiązań	69	-	(28)	41
- wycena instrumentów pochodnych	6 902	156	1 252	8 310
- niezrealizowane różnice kursowe	595	32	-	627
- pozostałe	552	(138)	-	414
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:	68 326	268	4 292	72 886
- odniesiona na wynik finansowy	57 494	268	-	57 762
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	10 832	-	4 292	15 124

Kwota zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2018 roku wynosi 45 074 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 27 812 tys. zł rozliczy się w kolejnych latach.



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

38. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

	Nota	31/12/2017	31/12/2016
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty powyżej roku		78 598	39 484
Kredyt inwestycyjny długoterminowy		57 291	60 240
Dłużne papiery wartościowe długoterminowe		16 000	16 000
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe		151 889	115 724
Kredyty krótkoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy		38 659	140 791
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe		-	-
Dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe		7 000	20 236
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe		45 659	161 027
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	42	197 548	276 751

Złamane warunki w umowach kredytowych

Dla kredytów pozostałych do spłaty według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku nie zostały złamane warunki w umowach kredytowych powodujące zagrożenie wypowiedzenia umów przez Kredytodawców.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje wyemitowane przez Impexmetal S.A. wg stanu na 31 grudnia 2017 roku:

dłużne papiery wartościowe	ilość	cena nominalna	wartość nominalna	data emisji	data wykupu /data umorzenia
Obligacje serii L	7	1 000	7 000	31.12.2016 r.	02.01.2018 r. (*)
Obligacje serii N	16	1 000	16 000	31.12.2016 r.	02.01.2018 r. (*)

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

(*) Dnia 02.01.2018 r. obligacje serii L i N zostały wykupione w formie kompensaty z emisją obligacji serii R i S o takiej samej wartości z datą wykupu 31.12.2018 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

L.p.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2017				31/12/2016				
				w walucie w tys.	Waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w walucie w tys.	waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	
1.	PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/obrotowy	70 000 tys. PLN	31.01.2018 r.	749	PLN	749	749	36 740	PLN	36 740	36 740
					84	EUR	349	349	897	EUR	3 969	3 969
				31.01.2020 r.	40 000	PLN	40 000	-	25 000	PLN	25 000	25 000
					1 617	EUR	6 745	6 745	1 126	EUR	4 980	4 980
2.	Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2018 r.	2 216	PLN	2 216	2 216	18 422	PLN	18 422	18 422
					1 617	EUR	6 745	6 745	1 126	EUR	4 980	4 980
3.	Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	22 000 tys. PLN	19.10.2018 r.	916	PLN	916	916	42	PLN	42	42
					391	EUR	1 629	1 629	21	EUR	95	95
					-	-	-	60	USD	253	253	
4.	Bank Millennium S.A.	Kredyt obrotowy	5 000 tys. PLN	12.02.2018 r.	-	-	-	-	PLN	-	-	
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000 tys. PLN	31.05.2018 r.	-	PLN	-	-	18 951	PLN	18 951	18 951
					17	EUR	72	72	1 013	EUR	4 481	4 481
6.	Alior Bank S.A.	Kredyt obrotowy	15 000 tys. PLN	26.04.2018 r.	460	PLN	460	460	14 198	PLN	14 198	14 198
7.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	30.11.2018 r.	1 469	PLN	1 469	1 469	4 809	PLN	4 809	4 809
					1 374	EUR	5 732	5 732	392	EUR	1 734	1 734
8.	Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 tys. PLN	31.05.2018 r.	1 061	PLN	1 061	1 061	2 570	PLN	2 570	2 570
					1 150	EUR	448	448	965	EUR	4 269	4 269
		Kredyt obrotowy	40 000 tys. PLN	30.05.2019 r.	24 005	PLN	24 005	5	24 006	PLN	24 006	6
					3 500	EUR	14 598	-	3 500	-	15 485	1
		Kredyt inwestycyjny	80 000 tys. PLN	30.09.2022 r.	74 013	PLN	74 013	16 722	60 391	PLN	60 391	151
9.	Bank Millennium S.A.	Factoring	84 000 tys. PLN	19.10.2018 r.	12	PLN	12	12	-	-	-	-
					11	EUR	46	46	-	-	-	-
12.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Factoring	20 000 tys. PLN	bezterminowo	28	PLN	28	28	-	PLN	-	-
					-	-	-	-	11	EUR	120	120
					144 929	PLN	144 929	23 638	205 129	PLN	205 129	120 889
					7 101	EUR	29 619	15 021	7 925	EUR	35 133	19 649
					-	USD	-	-	60	USD	253	253
							174 548	38 659			240 515	140 791

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

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka dysponuje przyznanymi, lecz niewykorzystywanymi limitami kredytów obrotowych i kredytów w rachunkach bieżących w wysokości 156 176 tys. zł, i odpowiednio 91 934 tys. zł na dzień 31.12.2016 r.

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



Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przeterminowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek.

39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<i>nota</i>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42	315	538
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	315	538
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		145 648	151 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	42	122 546	115 063
Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług		122 546	115 063
Pozostałe zobowiązania finansowe, z tego:	42	14 966	24 920
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu usług		1 554	1 593
Zaliczki otrzymane na dostawy (*)		2 373	716
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych		3 249	14 651
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów		-	5
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	223	213
Pozostałe zobowiązania finansowe (**)		7 567	7 742
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, z tego:		8 136	12 003
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		2 052	1 931
Zobowiązania publicznoprawne		5 550	4 563
Inne zobowiązania niefinansowe		534	5 509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z tego:		145 963	152 524
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	42	137 827	140 521
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		8 136	12 003

(*) W tym na dzień 31.12.2017 r. została ujęta nierozliczona zaliczka w wysokości 1 653 tys. zł otrzymana w ramach dofinansowania z Funduszy Europejskich projektu realizowanego przez Spółkę.

(**) Pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 7,6 mln zł na 31.12.2017 r. i 7,7 mln zł na 31.12.2016 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.

40. Zobowiązania z tytułu leasingu

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Leasing finansowy		
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	538	751
- do roku	223	213
- od roku do 5 lat	315	538
Koszty odsetkowe	32	64
Razem	570	815
Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie	538	751
Leasing operacyjny		
Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	9	18
- do roku	9	15
- od roku do 5 lat	-	3
Opłaty leasingowe ujęte jako koszt okresu	35	32

Przedmiotem umów leasingu operacyjnego są środki transportu – samochody osobowe. Suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych wynosi 9 tys. zł, jako koszt okresu zakończonego 31.12.2017 r. ujęte zostały minimalne opłaty leasingowe w wartości 35 tys. zł. Umowy leasingowe zawarte zostały na 48 miesięcy, ostaną umowa wygasa w marcu 2018 roku. Po zakończeniu umów istnieje możliwość zakupu samochodów po cenie rynkowej, brak zapisów o preferencyjnych warunkach zakupu lub przedłużenia umów.

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



41. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych ulg (*)	227	273	46	47
Otrzymane dotacje (**)	-	19	19	25
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
Razem	227	292	65	72

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

(**) Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca dofinansowania projektu pt. „Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych” w kwocie 19 tys. zł na 31.12.2017 r. i odpowiednio 44 tys. zł na 31.12.2016 r.

42. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe na 31.12.2017 r.	nota	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	ogółem
Akcje i udziały (*)	21	-	-	-	124 870	124 870
Należności z tytułu obligacji	21	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	25	106 003	-	-	-	106 003
Należności pozostałe finansowe	25	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	22	148 220	-	-	-	148 220
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	10 661	21 506	-	32 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	2 231	-	-	-	2 231
Ogółem		256 454	10 661	21 506	124 870	413 491

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

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



Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem na 31.12.2017 r.	nota	31/12/2016	zwiększenie / (zmniejszenie)	31/12/2017
Akcje i udziały	21	282	-	282
Należności z tytułu dostaw i usług	25	7 520	(178)	7 342
Udzielone pożyczki	22	288	(17)	271
Ogółem		8 090	(195)	7 895

Zobowiązania finansowe na 31.12.2017 r.	nota	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
Kredyty i pożyczki	38	-	-	174 548	174 548
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	-	-	23 000	23 000
Pochodne instrumenty finansowe	26	10 660	10 318	-	20 978
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	-	-	130 260	130 260
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	-	7 567	7 567
Ogółem		10 660	10 318	335 375	356 353

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Nota	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Stan na początek okresu		12 471	4 949
zwiększenia		10 661	12 471
zmniejszenia		(12 471)	(4 949)
Stan na koniec okresu (netto)	26	10 661	12 471

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



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nota	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Stan na początek okresu		106 910	67 533
zwiększenia		17 960	75 976
zmniejszenia		-	(36 599)
Stan na koniec okresu (netto)	21	124 870	106 910
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	21	282	282
Wycena do wartości godziwej	21	(49 380)	(33 230)
Stan na koniec okresu (brutto)	21	75 772	73 962

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- akcje notowane na GPW w Warszawie S.A., w tym: Boryszew S.A.	123 060 tys. zł 123 052 tys. zł
- akcje nienotowane na GPW w Warszawie S.A.	1 810 tys. zł

Udzielone pożyczki	nota	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Stan na początek okresu		140 441	149 356
- zwiększenia		24 706	44 720
- zmniejszenia		(16 927)	(53 635)
Stan na koniec okresu netto	22	148 220	140 441
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	22	271	288
Stan na koniec okresu brutto	22	148 491	140 729

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:		
25 000 tys. zł		Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach
81 756 tys. zł		Boryszew S.A.
100 tys. zł		Impex Inwest spółka z o.o.
1 001 tys. zł		Hutmen S.A.
9 534 tys. zł	2 269 tys. EUR	Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
2 784 tys. zł	665 tys. EUR	AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.
8 726 tys. zł	2 084 tys. EUR	Boryszew Formenbau Deutschland GmbH
6 340 tys. zł	1 498 tys. EUR	BRS YMOS GmbH
12 979 tys. zł	3 100 tys. EUR	Theysohn Kunststoff GmbH
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:		
271 tys. zł	65 tys. EUR	Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria, wartość w całości objęta odpisem aktualizującym



Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Stan na początek okresu		12 464	4 949
- zwiększenia		10 660	12 464
- zmniejszenia		(12 464)	(4 949)
Stan na koniec okresu	26	10 660	12 464

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

Pozostałe zobowiązania finansowe	nota	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Stan na początek okresu		276 751	221 931
- zwiększenia		47 310	168 337
- zmniejszenia		(126 513)	(113 517)
Stan na koniec okresu	38	197 548	276 751

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

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

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

Okres zakończony 31/12/2017	nota	aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		pochodne instrumenty zabezpieczające	aktywa finansowe dostępne	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
		pożyczki i należności	wynik				
Pozostałe przychody operacyjne		423	-	-	-	-	423
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	9	423	-	-	-	-	423
Pozostałe koszty operacyjne		(436)	-	-	-	-	(436)
Utworzenie odpisów aktualizujących	10	(436)	-	-	-	-	(436)
Przychody finansowe		4 129	117 553	-	0	-	121 682
Odsetki	11	4 066	-	-	0	-	4 066
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	11	63	-	-	-	-	63
Rozwiązanie dyskonta		-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia akcji	11	-	-	-	-	-	-
Zysk z instrumentów pochodnych	11	-	117 553	-	-	-	117 553
Koszty finansowe		(408)	(117 429)	-	-	(7 091)	(124 928)
Odsetki	12	-	-	-	-	(7 091)	(7 091)
Utworzenie odpisów aktualizujących	12	(408)	-	-	-	-	(408)
Strata ze zbycia akcji		-	-	-	-	-	-
Strata z instrumentów pochodnych	12	-	(117 429)	-	-	-	(117 429)
Razem wpływ na zysk netto		3 708	124	-	0	(7 091)	(3 259)
Pozostałe całkowite dochody netto							
Wycena akcji notowanych	31	-	-	-	13 081	-	13 081
Wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających	32	-	-	11 310	-	-	11 310
Razem wpływ na pozostałe całkowite dochody netto		-	-	11 310	13 081	-	24 391
Razem wpływ na całkowite dochody netto		3708	124	11 310	13 081	(7 091)	21 132



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

Wartość godziwa i hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2017	31/12/2016	
Aktywa finansowe				
Akcje notowane	21	123 060	106 910	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	21 506	4 064	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	10 661	15 127	Poziom 2
Zobowiązania finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	6 046	11 399	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	14 932	12 464	Poziom 2

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

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

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

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

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

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2017	31/12/2016	
Aktywa finansowe				
Akcje nienotowane	21	1 810	-	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	25	106 003	91 165	Poziom 2
Udzielone pożyczki	22	148 220	140 441	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	2 231	3 561	Poziom 2
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	38	174 548	240 515	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	23 000	36 236	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	130 260	132 779	Poziom 2
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	7 567	7 742	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

43. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości

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

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

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

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

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

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



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

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

Analiza wrażliwości – metodologia

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

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

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

czynnik ryzyka	zmienność (zaokrąglona)
USD/ zł	10,00%
EUR/ zł	5,00%
EUR/USD	7,50%
Aluminium – USD/t	15%
Miedź	20%
Cynk	20%
Ołów	25%
Stopa % PLN (Wibor1M)	0,50%
Stopa % PLN (Wibor3M)	0,50%
Stopa % EUR (Eurlibor1M)	5%
Stopa % EUR (Eurlibor3M)	5%
Stopa % USD (Libor1M)	10%
Stopa % USD (Libor3M)	5%

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

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

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

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

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



- standardowa ekspozycja w kontrakcie zakupowym może być inna niż standardowa ekspozycja w kontrakcie sprzedaży – występuje przesunięcie pomiędzy bazami ustalania cen zakupu metalu i jego sprzedaży, przy czym przesunięcie to może występować zarówno w przód (cena sprzedaży metalu ustalana jest według bazy późniejszej, jak i w tył (sytuacja odwrotna do ujętej powyżej).

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

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

Przewidywane terminy realizacji instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne towarowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
EUR (+/-)	948	(4 059)	(904)	(259)	-	-	(4 274)
Razem	948	(4 059)	(904)	(259)	-	-	(4 274)

Instrumenty pochodne walutowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	(1 250)	(2 021)	(1 139)	(1 636)	-	-	(6 046)
EUR (+/-)	1 467	6 565	5 874	7 600	-	-	21 506
Razem	217	4 544	4 735	5 964	-	-	15 460

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2017 r. na zmiany cen metalu i kursu oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne na 31/12/2017		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
Kontrakty walutowe USD/PLN	(6 046)	+ 10,0%	4 515	7 234
		- 10,0%	(4 515)	(7 234)
Kontrakty walutowe EUR/PLN	21 506	+ 5,0%	(2 969)	(26 096)
		-5,0%	2 969	26 096
Kontrakty towarowe - Aluminium	(4 272)	+15%	-	(4 251)
		-15%	-	4 251
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem		Wzrost notowań	1 546	(23 113)
		Spadek notowań	(1 546)	23 113



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

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

Analiza wrażliwości innych istotnych pozycji bilansowych na zmianę kursów walutowych

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

Istotne pozycje w EUR na 31/12/2017	wartość w przeliczeniu na PLN	wzrost kursu EUR/PLN o 5%	spadek kursu EUR/PLN o 5%
Należności handlowe i pozostałe	84 302	4 215	(4 215)
Udzielone pożyczki	40 363	2 018	(2 018)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	38 453	(1 923)	1 923
Kredyty i factoring	29 619	(2 635)	2 635

Istotne pozycje w USD na 31/12/2017	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 10%	spadek kursu USD/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	53 220	(5 322)	5 322
Kredyty	-	-	-
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		(3 647)	3 647

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

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



Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Do finansowania swojej działalności Spółka wykorzystuje dług odsetkowy (kredyty, factoring, obligacje) o zmiennym oprocentowaniu, którego udział w finansowaniu aktywów Spółki na dzień 31.12.2017 wynosi 12%. Spółka jednocześnie posiada aktywa finansowe (pożyczki) o zmiennym oprocentowaniu, których udział w aktywach Spółki ogółem na dzień 31.12.2017 wynosi 9%. Posiadanie zarówno aktywów jak i pasywów generujących odsetki naliczane w oparciu o zmienne stawki bazowe (WIBOR / EURIBOR) w znacznym stopniu zabezpiecza Spółkę przed niekorzystnymi zmianami stawek bazowych (a co za tym idzie zmianami stóp procentowych), gdyż skutki tych zmian dla pasywów i aktywów w znacznym stopniu wzajemnie się znoszą. Negatywny skutek wzrostu stóp procentowych dla zobowiązań odsetkowych w postaci wzrostu kosztów odsetkowych jest bowiem w znacznym stopniu rekompensowany pozytywnym skutkiem wzrostu stóp procentowych dla aktywów finansowych w postaci wzrostu przychodów odsetkowych.

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

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

Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2017	<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	259	-	147 961	-	-	-	148 220
pożyczki	259	-	147 961	-	-	-	148 220
obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Razem	259	-	147 961	-	-	-	148 220

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	668	47 854	66 919	25 000	-	-	140 441
pożyczki	668	47 854	66 919	25 000	-	-	140 441
obligacje	-	-	-	-	-	-	-
Razem	668	47 854	66 919	25 000	-	-	140 441

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych aktywów finansowych wyniosła w 2017 roku dla pożyczek 2,52%, a w 2016 roku dla pożyczek 2,21% i obligacji 2,86%.



Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2017	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
Oprocentowanie zmienne	26 906	1 273	33 480	109 153	26 736	-	197 548
kredyty	3 820	1 273	33 480	109 153	26 736	-	174 462
factoring	86	-	-	-	-	-	86
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
papiery komercyjne	23 000	-	-	-	-	-	23 000
Razem	26 906	1 273	33 480	109 153	26 736	-	197 548

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 zmienne	66 223	-	110 804	64 848	25 364	9 512	276 751
kredyty	65 867	-	74 804	64 848	25 364	9 512	240 395
factoring	120	-	-	-	-	-	120
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
papiery komercyjne	236	-	36 000	-	-	-	36 236
Razem	66 223	-	110 804	64 848	25 364	9 512	276 751

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa oprocentowanych zobowiązań finansowych w 2017 roku wynosiła dla kredytów 2,25%, dla obligacji 2,64% oraz odpowiednio 2,02% i 2,63% w 2016 roku.

Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych

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

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane na 31/12/2017	wartość bilansowa	zmienność Wibor 1M na poziomie 0,5%	zmienność Wibor 1M na poziomie (0,5%)	zmienność Wibor 3M na poziomie 0,5%	zmienność Wibor 3M na poziomie (0,5%)
Obligacje w PLN	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki w PLN	107 857	9	(9)	9	(9)
Kredyty w PLN	144 929	(12)	12	(12)	12
Obligacje w PLN	23 000	(2)	2	(2)	2
	wartość bilansowa	zmienność Euribor 1M na poziomie 5%	zmienność Euribor 1M na poziomie (5%)	zmienność Euribor 3M na poziomie 5%	zmienność Euribor 3M na poziomie (5%)
Udzielone pożyczki w EUR	43 363	7	(7)	7	(7)
Kredyty i factoring w EUR	29 619	(5)	5	(5)	5
Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem		3	(3)	3	(3)



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

Ryzyko płynności

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

Analiza umownej zapadalności zobowiązań

wg stanu na 31/12/2017	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
Oprocentowane zobowiązania finansowe	29 170	36 187	113 598	27 429	-	206 384	197 548
- kredyty i pożyczki (razem z factoringiem)	6 170	36 187	113 598	27 429	-	183 384	174 548
- papiery komercyjne	23 000	-	-	-	-	23 000	23 000
Instrumenty pochodne	13 107	5 975	1 896	-	-	20 978	20 978
Leasing finansowy	61	183	326	-	-	570	538
Zobowiązania handlowe i pozostałe	129 339	293	90	-	-	129 722	129 722
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	7 299	268	-	-	7 567	7 567
Razem	171 677	49 937	116 178	27 429	-	365 221	356 353

wg stanu na 31/12/2016	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
Oprocentowane zobowiązania finansowe	67 571	113 664	68 584	26 663	9 627	286 109	276 751
- kredyty i pożyczki (razem z factoringiem)	67 101	76 962	68 584	26 663	9 627	248 937	240 515
- papiery komercyjne	470	36 702	-	-	-	37 172	36 236
Instrumenty pochodne	13 334	4 568	5 961	-	-	23 863	23 863
Leasing finansowy	61	184	483	87	-	815	751
Zobowiązania handlowe i pozostałe	131 760	268	-	-	-	132 028	132 028
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	7 742	-	-	-	7 742	7 742
Razem	212 726	126 426	75 028	26 750	9 627	450 557	441 135

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



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

Ryzyko kredytowe

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

Spółka stara się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywy podmiotów, którym udziela finansowania. Zdarzenia nietypowe, takie jak kryzys gospodarczy i finansowy, zwiększają ryzyko braku możliwości terminowego odzyskania zainwestowanych środków i mogą wydłużyć horyzont czasowy uwolnienia środków.

Splata udzielonych pożyczek o wartości bilansowej wynoszącej 40.363 tys. zł na dzień 31.12.2017 r. jest zabezpieczona w formie zastawu rejestrowego na stanowiącym własność Boryszew S.A. udziale Spółki AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o z siedzibą w Jabloncu nad Nysą. Obciążony zastawem udział stanowi 100% kapitału zakładowego spółki AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s r.o.

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

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

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

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

Stan utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
- odpisy aktualizujące należności handlowe	7 342	7 520
- odpisy aktualizujące pozostałe należności i dyskonto	2 111	2 583
- odpisy aktualizujące wartość pożyczek i dyskonto	271	288
Razem	<u>9 724</u>	<u>10 391</u>

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

Produkty Impexmetal S.A. sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (47% przychodów ze sprzedaży) jak i na rynku zagranicznym (53% przychodów). Ponad 98% sprzedaży zagranicznej stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Czechy (20%), Niemcy (19%), Francja (6%), Ukraina (6%) i Węgry (5%), do których sprzedaż stanowi ponad 56% łącznej sprzedaży na rynku europejskim.

W 2017 roku dla jednego klienta wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży. Przychody ze sprzedaży z dziesięcioma największymi odbiorcami stanowią 40% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Największe pojedyncze obciążenie ryzykiem kredytowym dotyczy czterech kontrahentów Spółki, którym przyznano największe kredyty kupieckie w następujących wartościach: 10 500 tys. EUR, 8 000 tys. EUR, 16 000 tys. PLN i 2 500 tys. EUR. Na dzień bilansowy należności handlowe netto od 10 jednostek niepowiązanych kapitałowo stanowiły 56% ogółu należności handlowych netto od jednostek niepowiązanych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału.



Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów, pożyczek i innych papierów wartościowych (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty, pożyczki i inne papiery wartościowe wykazane w bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w bilansie wraz z zadłużeniem netto.

Pozycja bilansu	31/12/2017	31/12/2016
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	197 548	276 751
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 231)	(3 561)
Zadłużenie netto	195 317	273 190
Kapitał własny	1 152 368	1 063 089
Kapitał własny i zadłużenie netto	1 347 685	1 336 279
Wskaźnik zadłużenia	14%	20%

44. Transakcje ze stronami powiązаныmi

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

Transakcje emitenta ze stronami powiązаныmi

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

Transakcje z jednostką dominującą Boryszew S.A.:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody odsetkowe	dywidendy	koszty odsetkowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2017	274	2 207	17 269	261	2 883	-	-	106 756	-
2016	262	2 110	16 247	183	2 308	-	-	97 415	-

Na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. nie występują odpisy na należności od jednostki dominującej.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi przez Boryszew S.A.:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody odsetkowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2017	-	1	29	-	611	-	-	40 363	-
2016	-	-	-	1	1 203	-	-	43 026	-

Na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. nie występują odpisy na należności od jednostek powiązanych przez Boryszew S.A.

Transakcje z jednostkami zależnymi Grupy Kapitałowej Impexmetal:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody odsetkowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2017	1 866	5 689	16 568	7 864	112	30 531	1 003	1 101	23 000
2016	8 588	14 603	26 170	7 686	33 867	-	1 092	-	36 236

Na dzień 31.12.2017 r. odpisy na należności od jednostek zależnych wynoszą 1 296 tys. zł, na dzień 31.12.2016 r. odpisy na należności od jednostek zależnych wynosiły 1 342 tys. zł. W 2017 roku nie ujęte zostały koszty z tytułu odpisów na należności, w 2016 roku ujęte zostały w kosztach odpisy na należności w kwocie 342 tys. zł.



Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi Grupy Kapitałowej Impexmetal:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody odsetkowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2017	65	-	-	682	-	-	-	-	-
2016	-	-	681	640	-	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. nie występują odpisy na należności od jednostek stowarzyszonych.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody odsetkowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2017	691	68	2 780	-	-	-	-	-	-
2016	596	48	3 881	2 196	102	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2017 r. i na dzień 31.12.2016 r. odpisy na należności od jednostek powiązanych osobowo wynoszą 261 tys. zł.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi poprzez osoby nadzorujące:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody odsetkowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Świadczenia dla kluczowego personelu

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

Wynagrodzenie członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego

	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone w bieżącym okresie zawierające wynagrodzenie potencjalnie należne z poprzedniego okresu w tym:	2 717	2 358
- Zarządowi Spółki	1 238	1 178
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	861	754
Razem	3 578	3 112

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi prokurenci Spółki.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Wynagrodzenie wypłacone	240	240

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

	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Członków Zarządu	12	172
Członków Rady Nadzorczej	36	38

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



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

Wysokość wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

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

Na 31 grudnia 2017 roku osoby zarządzające i nadzorujące nie miały zobowiązań wobec Spółki Impexmetal S.A. z tytułu pożyczek.

45. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(7 126)	(7 533)
zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(6 944)	6 944
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji	-	(2 349)
zmiana stanu należności z tytułu pożyczek	4	-
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
przekwalifikowane należności związanych z działalnością inwestycyjną	-	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(14 066)	(2 938)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(6 561)	8 906
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39	(1 235)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 402	(8 812)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia akcji	5	5 350
zmiana stanu pozostałych zobowiązań inwestycyjnych	443	30 612
zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	213	(525)
zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	(1 653)	-
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 888	34 296
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:		
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	422	82
zmiana stanu pozostałych rezerw	274	971
zmiana stanu pozostałych aktywów, w tym czynnych rozliczeń międzyokresowych	622	(589)
zmiana stanu pozostałych pasywów, w tym rozliczeń międzyokresowych przychodów	(72)	(76)
Razem zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 246	388
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(39)	1 235
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(329)	138
inne	-	-
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	878	1 761



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Objaśnienie pozostałych istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Odsetki od zobowiązań finansowych, z tego:

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	6 915	6 550
	6 045	5 100
	846	1 030
	24	420

Odsetki i dywidendy

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	(34 138)	(37 434)
	(30 531)	(26 833)
	-	(6 944)
	-	(104)
	(3 607)	(3 553)

Wydatki na nabycie aktywów finansowych

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	3 752	89 603
	-	35 049
	21	-
	1 377	48 049
	25	5 350
	519	1 155
	1 810	-

Udzielone pożyczki

- Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew
- pozostałe jednostki powiązane

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	21 100	42 200
	21 100	42 000
	-	200

Uzgodnienie stanu zadłużenia i zmian zobowiązań z tytułu działalności finansowej w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższe zestawienie:

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 1.01.2017	36 236	240 515	-	751	277 502
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych	(14 082)	(61 542)	-	(244)	(75 868)
- otrzymane finansowanie	-	47 134	-	-	47 134
- spłata kapitału	(13 000)	(102 784)	-	(213)	(15 997)
- zapłacone odsetki i prowizje	(1 082)	(5 892)	-	(31)	(7 005)
Zmiany bezgotówkowe	846	(4 425)	-	31	(3 548)
- zawarte umowy leasingowe	-	-	-	-	-
- odsetki naliczone	846	6 068	-	31	6 945
- wpływ różnic kursowych	-	(10 493)	-	-	(10 493)
Stan zadłużenia na 31.12.2017	23 000	174 548	-	538	198 086

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



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta

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

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

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

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

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

49. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

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

Udzielone gwarancje i poręczenia - stan na 31.12.2017 r.

L.p.	Podmiot otrzymujący gwarancje lub poręczenia	Kwota w walucie obcej	Kwota w tys. zł	Podmiot udzielający gwarancji lub poręczenia	Data realizacji
1.	Baterpol SA		1 772 tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Boryszew SA		5 063 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	Boryszew SA		5 368 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
4.	WM Dziedzice S.A.		5 800 tys. zł	Impexmetal S.A.	28.02.2025 r.
5.	SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.		407 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Razem			18 410 tys. zł		

Pozycje warunkowe	stan na 31/12/2017	stan na 31/12/2016	zmiana
Zobowiązania warunkowe	18 410	17 877	533
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	18 410	17 877	533
- na rzecz jednostek powiązanych	18 003	17 470	533
- na rzecz jednostek pozostałych	407	407	-
z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów	-	-	-
- na rzecz jednostek pozostałych	-	-	-
Aktywa warunkowe	-	-	-
Pozycje warunkowe, razem	18 410	17 877	533

Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r, z tego:	533
Zwiększenia	7 169
- Zwiększenia z tytułu wyceny poręczeń	1 369
- Wzrost z tytułu zwiększenia kwoty dotychczasowych poręczeń	5 800
Zmniejszenia	(6 636)
- Zmniejszenia z tytułu wygaśnięcia kwoty dotychczasowych poręczeń	(6 636)

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



50. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

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

51. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w okresie Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	613	591
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	140	130
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
Razem	753	721

52. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 23 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Deloitte Audyt 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 Audyt Sp. z o.o. Sp. k. została zawarta 5 lipca 2017 roku na okres badania sprawozdań za 2017 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2016. 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 2017 rok wynagrodzenie wynosi 200 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2017 roku koszty w wysokości 130 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 70 tys. zł.

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

	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	123	123
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	125	123
Pozostałe usługi	-	12
Razem	248	258

53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Czasowe zawieszenie realizacji kontraktu

Dnia 12.04.2018 roku Impexmetal S.A. poinformował (raport bieżący nr 32/2018), że po zakończeniu wewnętrznych analiz dotyczących dopuszczalnych rozwiązań prawnych związanych z potencjalnymi skutkami sankcji nałożonych przez rząd USA na jednego z dostawców surowca produkcyjnego tj. koncern Rusal (i podmioty z nim powiązane), przez pryzmat możliwości realizacji kontraktu na dostawę do Emitenta bloków aluminiowych w 2018 roku zawartego przez Spółkę z Rusal Marketing GmbH (Dostawca), w związku z informacją otrzymaną od Dostawcy, zaakceptował decyzję Dostawcy o czasowym zawieszeniu realizacji kontraktu.

Jednocześnie Spółka przewiduje, że wstrzymanie dostaw surowca od Dostawcy nie będzie miało wpływu na poziom produkcji i sprzedaży zakładu Aluminium Konin, ponieważ dostawy od ww. podmiotu stanowią poniżej 10% zapotrzebowania surowcowego zakładu a Emitent nie spodziewa się zakłóceń w zabezpieczeniu dostaw surowca na jego potrzeby, z innych dostępnych źródeł.

Poza opisanym powyżej nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.



Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku,
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 24 kwietnia 2018 roku.

Podpisy

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Jan Woźniak

Członek Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....