



**RAPORT ROCZNY**

**IMPEXMETAL S.A.**

**za 2018 ROK**

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2018

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

zawierający sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: tys. zł

data przekazania: 15 kwietnia 2019 r.

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

**BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.**

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2018 r.	1.01. - 31.12.2017 r.	1.01. - 31.12.2018 r.	1.01. - 31.12.2017 r.
I. Przychody ze sprzedaży	1 230 611	1 140 435	288 409	268 673
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	142 461	107 507	33 387	25 327
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	168 327	84 906	39 449	20 003
IV. Zysk (strata) netto	141 608	73 884	33 188	17 406
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 270	92 568	18 578	21 808
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(70 786)	(10 984)	(16 590)	(2 588)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 130)	(82 914)	(1 671)	(19 534)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 354	(1 330)	317	(313)
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 600 000 szt. na dzień 31.12.2018 r. i 10 060 000 szt. na dzień 31.12.2017 r.	189 400 000	189 940 000	189 400 000	189 940 000
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN /EUR)	0,75	0,39	0,18	0,09
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	189 757 286	190 218 419	189 757 286	190 218 419
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,75	0,39	0,18	0,09
wg stanu na	<b>31.12.2018 r.</b>	<b>31.12.2017 r.</b>	<b>31.12.2018 r.</b>	<b>31.12.2017 r.</b>
XIII. Aktywa razem	1 674 718	1 588 211	389 469	380 784
XIV. Zobowiązania długoterminowe	172 366	207 746	40 085	49 808
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	259 316	228 097	60 306	54 688
XVI. Kapitał własny	1 243 036	1 152 368	289 078	276 288
XVII. Kapitał akcyjny	89 928	94 661	20 913	22 696
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	189 400 000	189 940 000	189 400 000	189 940 000
XIX. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN /EUR)	6,56	6,07	1,53	1,45



**Sprawozdanie finansowe**

**Spółki Impexmetal S.A.**

**za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku**

<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	11
3. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości .....	16
4. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych .....	17
5. Stosowane zasady rachunkowości.....	17
6. Przychody ze sprzedaży .....	31
7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne.....	31
8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów .....	31
9. Pozostałe przychody operacyjne .....	32
10. Pozostałe koszty operacyjne.....	32
11. Przychody finansowe.....	32
12. Koszty finansowe .....	33
13. Podatek dochodowy.....	33
14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku .....	35
15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję.....	35
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
17. Nieruchomości inwestycyjne .....	38
18. Wartości niematerialne .....	39
19. Wartość firmy .....	40
20. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych.....	40
21. Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej.....	43
22. Pożyczki udzielone.....	43
23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe .....	44
24. Zapasy .....	44
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	45
26. Pochodne instrumenty finansowe .....	46
27. Pozostałe aktywa.....	47
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	48
29. Kapitał zakładowy (akcyjny) .....	48
30. Akcje własne (wielkość ujemna) .....	50
31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.....	51
32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez Inne Całkowite Dochody .....	51
33. Kapitał z aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych.....	51
34. Zyski zatrzymane.....	51
35. Wartość księgową na jedną akcję.....	52
36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych oraz pozostałe rezerwy .....	52
37. Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	54
38. Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe .....	56
39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	58
40. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	58
41. Pozostałe pasywa.....	59
42. Instrumenty finansowe .....	59
43. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości .....	65
44. Transakcje ze stronami powiązany.....	73
45. Objasnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych.....	75
46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta .....	77
47. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik i kapitał.....	77
48. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres .....	77
49. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych .....	77
50. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie.....	78
51. Struktura zatrudnienia .....	78
52. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych .....	78
53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	79
54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	81



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 192 212	1 103 569
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		38 399	36 866
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>6</b>	<b>1 230 611</b>	<b>1 140 435</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 031 993	962 797
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		42 262	41 104
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>8</b>	<b>1 074 255</b>	<b>1 003 901</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>156 356</b>	<b>136 534</b>
Koszty sprzedaży	8	36 392	34 713
Koszty ogólnego zarządu	8	26 780	27 008
Pozostałe przychody operacyjne	9	53 364	33 887
Pozostałe koszty operacyjne	10	4 087	1 193
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>142 461</b>	<b>107 507</b>
Przychody finansowe	11	64 806	126 275
Koszty finansowe	12	38 940	148 876
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>168 327</b>	<b>84 906</b>
Podatek dochodowy	13	26 719	11 022
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>141 608</b>	<b>73 884</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15</b>	<b>141 608</b>	<b>73 884</b>
<b>Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/</b>	<b>15</b>	<b>0,75</b>	<b>0,39</b>

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017 ROK**

	<i>nota</i>	141 608	73 884
<b>Zysk (strata) netto</b>			
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	31	2 790	13 777
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	(1 141)	(2 467)
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		<b>(50 476)</b>	<b>12 815</b>
Zyski / straty z instrumentów kapitałowych	32	(62 059)	16 149
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	33	(257)	(328)
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	13	11 840	(3 006)
<b>Dochody ujęte w kapitale netto</b>		<b>(48 827)</b>	<b>24 125</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>92 781</b>	<b>98 009</b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	<i>nota</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	357 593	341 111
Nieruchomości inwestycyjne	17	4 488	5 062
Wartości niematerialne	18	1 863	2 297
Wartość firmy	19	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych	20	614 428	602 681
Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej	21	64 543	124 870
Pożyczki udzielone	22	169 256	106 756
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	23	888	72
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b><u>1 215 181</u></b>	<b><u>1 184 971</u></b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	24	266 778	218 108
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	119 001	107 339
Pożyczki udzielone	22	45 481	41 464
Pochodne instrumenty finansowe	26	22 511	32 167
Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej	21	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe aktywa	27	2 181	1 931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 585	2 231
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b><u>459 537</u></b>	<b><u>403 240</u></b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b><u>1 674 718</u></b>	<b><u>1 588 211</u></b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

	<i>nota</i>	31/12/2018	31/12/2017
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	29	89 928	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	30	(2 353)	(34 690)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	31	10 367	8 718
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	32	(30 279)	19 989
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	33	(178)	30
Zyski zatrzymane, w tym:	34	1 146 975	1 035 084
Kapitał rezerwowy		500 000	125 867
Zysk netto roku bieżącego		141 608	73 884
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>35</b>	<b>1 243 036</b>	<b>1 152 368</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	38	121 063	135 889
Dłużne papiery wartościowe	38	-	16 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	2 338	2 092
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	47 065	53 223
Pozostałe zobowiązania	39	347	315
Pozostałe pasywa	41	1 553	227
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>		<b>172 366</b>	<b>207 746</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	158 669	145 648
Pożyczki i kredyty bankowe	38	76 304	38 659
Dłużne papiery wartościowe	38	-	7 000
Pochodne instrumenty finansowe	26	5 447	20 978
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14 131	11 582
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	36	1 413	1 369
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	36	2 142	2 796
Pozostałe pasywa	41	1 210	65
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>		<b>259 316</b>	<b>228 097</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>431 682</b>	<b>435 843</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 674 718</b>	<b>1 588 211</b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017 ROK**

	<i>nota</i>	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>		<b>94 661</b>	<b>(34 690)</b>	<b>28 576</b>	<b>8 718</b>	<b>19 989</b>	<b>30</b>	<b>1 035 084</b>	<b>1 152 368</b>
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2018 r.	31-34	-	-	-	1 649	(50 268)	(208)	141 608	92 781
Skup akcji własnych	30	-	(2 113)	-	-	-	-	-	(2 113)
Umorzenie akcji własnych	30	(4 733)	34 450	-	-	-	-	(29 717)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>		<b>89 928</b>	<b>(2 353)</b>	<b>28 576</b>	<b>10 367</b>	<b>(30 279)</b>	<b>(178)</b>	<b>1 146 975</b>	<b>1 243 036</b>
	<i>nota</i>	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>		<b>94 661</b>	<b>(25 960)</b>	<b>28 576</b>	<b>(2 592)</b>	<b>6 908</b>	<b>296</b>	<b>961 200</b>	<b>1 063 089</b>
Całkowite 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)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>		<b>94 661</b>	<b>(34 690)</b>	<b>28 576</b>	<b>8 718</b>	<b>19 989</b>	<b>30</b>	<b>1 035 084</b>	<b>1 152 368</b>

(\*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 600 000. sztuk na dzień 31.12.2018 r. i 10 060 000 sztuk na dzień 31.12.2017 r.

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

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.




**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017 ROK**

	nota	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>168 327</b>	<b>84 906</b>
Amortyzacja	8	37 973	35 118
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne		(592)	(8 489)
Odsetki od zobowiązań finansowych	45	5 445	6 915
Odsetki i dywidendy	45	(54 402)	(34 138)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		(26 986)	18 334
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>			
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	45	(11 586)	(14 066)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie		(48 670)	13 749
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	45	27 961	3 888
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	45	4 514	878
Pozostałe pozycje		(3 084)	(2 084)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>98 900</b>	<b>105 011</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(19 630)	(12 443)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>79 270</b>	<b>92 568</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		965	1 183
Zbycie aktywów finansowych		17 326	8 876
Dywidendy otrzymane		50 228	37 475
Odsetki otrzymane i spłata udzielonych pożyczek		7 402	14 476
<b>Wydatki</b>			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(51 983)	(48 142)
Nabycie aktywów finansowych	45	(11 224)	(3 752)
Objęcie udziałów jednostki zależnej		-	-
Udzielone pożyczki	45	(68 500)	(21 100)
Inne wydatki inwestycyjne		(15 000)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(70 786)</b>	<b>(10 984)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Kredyty i pożyczki		40 575	47 134
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
Dotacje otrzymane		3 405	1 653
<b>Wydatki</b>			
Nabycie akcji własnych	30	(2 113)	(8 730)
Spłata kredytów i pożyczek		(18 285)	(102 784)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(23 000)	(13 000)
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(280)	(213)
Odsetki zapłacone		(5 612)	(6 974)
Zwrot niewykorzystanej zaliczki		(1 820)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(7 130)</b>	<b>(82 914)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>1 354</b>	<b>(1 330)</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>1 354</b>	<b>(1 330)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	28	<b>2 231</b>	<b>3 561</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	28	<b>3 585</b>	<b>2 231</b>

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 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, XIII 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 2018 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2018 rok jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018.757 z 20.04.2018 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 2018 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 2018 rok

Następujące nowe standardy, 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 2018 rok:

**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 później),

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.

#### Instrumenty finansowe – MSSF 9

Spółka w oparciu o MSSF9 klasyfikuje aktywa finansowe począwszy od 1 stycznia 2018 roku do kategorii:

- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

W momencie początkowego ujęcia Spółka zaklasyfikowała instrumenty kapitałowe tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jako aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu Spółka zaklasyfikowała należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, środki pieniężne i ich równowartość.

Spółka zaklasyfikowała do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne dla których nie jest zastosowana rachunkowość zabezpieczeń jak również te instrumenty zabezpieczające, które podlegają wycenie przez wynik zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe począwszy od 1 stycznia 2018 roku do kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do kategorii zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zaklasyfikowała zobowiązania handlowe, kredyty, pożyczki oraz obligacje.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych do których nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające wycenia się i prezentuje zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

#### Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe

Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych, straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń.

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 są korygowane w zakresie zmian wynikających z MSSF 9.

Spółka na podstawie funkcjonujących umów faktoringowych dokonuje sprzedaży należności, które ocenione pod kątem klasyfikacji zgodnie z MSSF 9 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 2018 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 zaklasyfikowała posiadane instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Wpływ z tytułu wyceny do wartości godziwej jest ujmowany przez pozostałe całkowite dochody, w przypadku zbycia danego instrumentu zysk/strata ze zbycia nie będzie przeklasyfikowany do wyniku a wartość ta rozpoznawana będzie przez pozostałe całkowite dochody.

Spółka wprowadziła 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 w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych.

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 stosuje 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 tworzy odpisy aktualizujące wartość należności bez względu na termin ich zapadalności.

Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Na potrzeby oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw (provision matrix) oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności (default) uznaje się brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania. Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie instrumentów finansowania handlu przenoszących ryzyko kredytowe na instytucje finansowe.

Stosowane są zabezpieczenia należności poprzez umowy ubezpieczenia należności, pokrywające w całości salda należności handlowych dotyczących sprzedaży produkcji podstawowej do podmiotów niepowiązanych.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. Spółka posiada zabezpieczenia w formie limitu ubezpieczeniowego dla 84% należności handlowych od jednostek niepowiązanych i odpowiednio według stanu na 31 grudnia 2017 r. 89%.

Wpływ nowych zasad dotyczących utraty wartości należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie z uwagi na mały procent należności handlowych nie objętych polisą ubezpieczeniową (udział własny) jest nieistotny. Gdy ryzyko kredytowe będzie wzrastać, na skutek zmiany warunków rynkowych i nastąpi niekorzystna zmiana, Spółka rozpozna to ryzyko. Na dzień bilansowy 31.12.2018r. wartość oszacowanego ryzyka jest nieistotna i nie została ujęta w wyniku.

Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ujmuje się początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty bezpośrednio związane z jej udzieleniem oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości.

Do pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się pożyczki, które spełniły dwa warunki: są utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych oraz zdały test umownych przepływów pieniężnych (SPPI). Wartość godziwa pożyczek zaklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy jest ustalana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.

Do pożyczek wycenianych do wartości godziwej zalicza się pożyczki, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI), ponieważ w strukturze finansowania docelowego odbiorcy środków pieniężnych na ostatnim etapie dług zamienia się na kapitał (poziom kapitału jest istotny) według metodyki klasyfikacji instrumentów finansowych.

Spółka stosuje przepisy dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 dla powiązań zabezpieczających otwartych na 1 stycznia 2018 roku oraz dla ustanowionych po dniu 1 stycznia 2018 roku. W wyniku zastosowania MSSF 9 nie wystąpiła konieczność dokonywania zmian wartości czy zmian prezentacji na dzień przyjęcia do stosowania tych przepisów.

Wpływ MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych począwszy od 1 stycznia 2018 roku:

Klasa instrumentu	Zgodnie z MSR 39 klasyfikacja i wycena	Zgodnie z MSSF 9 klasyfikacja i wycena	Wartość bilansowa wg MSR 39 na 31.12.2017	Wartość bilansowa wg MSSF 9 na 01.01.2018
Akcje i udziały poza podporządkowanymi	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	124 870	124 870
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	148 220	148 220
Należności handlowe i pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	106 003	106 003
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń - Należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - Należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - Należności	10 661	10 661
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń - Zobowiązania	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - Zobowiązania	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - Zobowiązania	10 660	10 660
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne - Należności	Instrumenty finansowe zabezpieczające - Należności	Instrumenty finansowe zabezpieczające - Należności	21 506	21 506
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne - Zobowiązania	Instrumenty finansowe zabezpieczające - Zobowiązania	Instrumenty finansowe zabezpieczające - Zobowiązania	10 318	10 318
Środki pieniężne i ich równowartość	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 231	2 231

**Utrata wartości** - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regulach 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.

**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 później),

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.

**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 później),

**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 później 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 później),

**Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),

**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 później),

**Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe spółki za 2018 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 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 krańcową 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 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 stosuje zapisy MSSF 16 począwszy od 1 stycznia 2019 roku.

Spółka szacuje, że zastosowanie od dnia 01.01.2019 MSSF 16 dla wieczystego użytkowania gruntów spowoduje obniżenie pozycji kosztów operacyjnych w 2019 roku o kwotę 595 tys. PLN (w tym: zwiększenie amortyzacji o kwotę 1 409 tys. PLN, zmniejszenie podatków i opłat za użytkowanie o kwotę 2 004 tys. zł) i zwiększenie kosztów odsetkowych o kwotę 967 tys. PLN.

	Stan na 31.12.2018	Korekta	Stan na 01.01.2019
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>357 593</b>	<b>(922)</b>	<b>356 671</b>
- środki transportu	6 522	(922)	5 600
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>4 488</b>	<b>-</b>	<b>4 488</b>
<b>Prawo do użytkowania składnika aktywów:</b>	<b>-</b>	<b>35 288</b>	<b>35 288</b>
- WUG	-	25 592	25 592
- środki transportu	-	922	922
- najem powierzchni biurowych	-	8 343	8 343
- WUG nieruchomości inwestycyjne	-	431	431
<b>Zobowiązania leasingowe z tytułu:</b>	<b>708</b>	<b>34 366</b>	<b>35 074</b>
- WUG	-	25 592	25 592
- środki transportu	708	-	708
- najem powierzchni biurowych	-	8 343	8 343
- WUG nieruchomości inwestycyjne	-	431	431
<b>Zobowiązania leasingowe długoterminowe:</b>	<b>347</b>	<b>31 998</b>	<b>32 345</b>
- WUG	-	24 783	24 783
- środki transportu	347	-	347
- najem powierzchni biurowych	-	7 201	7 201
- WUG nieruchomości inwestycyjne	-	14	14
<b>Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe:</b>	<b>361</b>	<b>2 368</b>	<b>2 729</b>
- WUG	-	809	809
- środki transportu	361	-	361
- najem powierzchni biurowych	-	1 142	1 142
- WUG nieruchomości inwestycyjne	-	417	417

Spółka nie rozpoznaje leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli:

- nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów (bez opcji wykupu) jest krótszy niż 12 miesięcy,
- wartość przyszłych zobowiązań z tytułu użytkowania składnika jest niższa niż 5 tys. USD,
- przedmiotem użytkowania są licencje i inne aktywa niematerialne.

**Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

**Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

**Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

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 oraz zmian do standardów, 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 później) – 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 później),

**Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),

**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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),

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

**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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

**Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

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.

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

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Pan Piotr Szeliga Prezes Zarządu i Pani Małgorzata Iwanejko 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 § 71.8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2018 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że BDO 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 przeliczone na EUR zgodnie z § 64 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018.757 z 20.04.2018 r.).

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

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
1.01- 31.12.2018 r.	4,2669	4,3000
1.01- 31.12.2017 r.	4,2447	4,1709

##### **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. Wyliczony jest metodą bilansową jako podatek dochodowy należny/naliczony do rozliczenia w przyszłości w stosunku do różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane w sytuacji, kiedy wystąpi możliwość rozliczenia tego aktywa w przyszłości. Spółka tworzy również aktywa na podatek 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 jest i prezentowany w tej samej pozycji, której dotyczy.

W roku 2018 do kalkulacji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę 19%.

### **Niepewność związana z rozliczeniem podatkowym**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2017 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego restrukturyzacja i reorganizacja spółki. Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### **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 trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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

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

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

## Leasing

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

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

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje, jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych spółka stosuje metodę wartości godziwej, a przy jej ustalaniu na koniec okresu sprawozdawczego korzysta z wyceny rzeczoznawcy oraz własnych szacunków. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów



pieniężnych, jakie Spółka spodziewa się uzyskać z aktywów, zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

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

### **Wartość firmy**

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

### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

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

#### **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.

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 wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody** - kategoria ta obejmuje Instrumenty kapitałowe stanowiące udziały i akcje, które nie zostały nabyte z przeznaczeniem do obrotu, ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w pozostałych całkowitych dochodach.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych nieprzeznaczonych do obrotu, co do których w momencie początkowego ujęcia dokonano nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania wyceny w pozostałych całkowitych dochodach, nie przenosi się później do wyniku finansowego.

Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym.

**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. Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy ujmowane są początkowo w wartości godziwej a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w wyniku finansowym.

**Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie** – kategoria ta obejmuje udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Są to 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.

Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ujmuje się początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty

bezpośrednio związane z jej udzieleniem oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości.

Do pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się pożyczki, które spełniły dwa warunki: są utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych oraz zdały test umownych przepływów pieniężnych (SPPI). Wartość godziwa pożyczek zaklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy jest ustalana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.

Do pożyczek wycenianych do wartości godziwej zalicza się pożyczki, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI), ponieważ w strukturze finansowania docelowego odbiorcy środków pieniężnych na ostatnim etapie dług zamienia się na kapitał (poziom kapitału jest istotny) według metodyki klasyfikacji instrumentów finansowych.

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 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 w postaci udziałów i akcji w jednostkach zależnych**

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółki uznaje się te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje bezpośrednio kontrolę. W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, niezakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu, ujmuje się w cenie nabycia powiększonej o udzielone dopłaty bezzwrotne, w tym na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia a wartością użytkową.

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

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

Akcje notowane na giełdzie wycenia się w oparciu o kurs zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy.

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń jako zabezpieczenie przyszłych przepływy środków pieniężnych. Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz będzie miał wpływ na wykazywany zysk/stratę netto w sprawozdaniu z wyniku.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

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.

Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w pozostałych skumulowanych całkowitych dochodach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpłynie na wynik.

Jeśli zabezpieczenie prognozowanej transakcji przestanie funkcjonować ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w pozostałych całkowitych dochodach zostaje natychmiast przeniesiona do wyniku finansowego jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

### **Instrumenty pochodne**

Pochodne instrumenty finansowe zalicza się do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży instrumentów pochodnych ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości godziwej. Instrumenty pochodne nie wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenia się w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w wyniku finansowym.

### **Utrata wartości instrumentów finansowych**

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami, bez obniżenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami.

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.

### **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 ściągalskość 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.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności od odbiorców (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw (*provision matrix*) oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Za zdarzenie niewypłacalności (*default*) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Spółka uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

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 odwróceniu.

Należności od odbiorców ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się należności nieprzekazywane do faktoringu pełnego w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (przy czym należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu). Należności przekazywane do faktoringu pełnego według wartości godziwej przez wynik finansowy, ze względu na krótki termin pomiędzy ujęciem należności a przekazaniem



do faktora oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora) wartość godziwa tych należności jest zbliżona do wartości bilansowej.

Należności oparte o formułę gdzie wartość jest ustalana jako wartość nominalna (tj. po cenie z faktury sprzedaży) skorygowana o wpływ ryzyka rynkowego i kredytowego. Korekta z tytułu ryzyka rynkowego jest obliczana jako różnica pomiędzy aktualną ceną rynkową dla danego okresu kwotowania z przyszłości (dla okresu, w którym nastąpi ostateczne ustalenie ceny rozliczenia) a ceną, po jakiej należność została ujęta w księgach rachunkowych (przemnożona przez wolumen sprzedaży). Korekta z tytułu ryzyka kredytowego jest obliczana w sposób analogiczny do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

Należności wewnątrzgrupowe mają inne ryzyko kredytowe niż należności od stron trzecich ze względu na istniejące powiązanie i istnienie kontroli. W przypadku trudności finansowych Grupa zwykle wspiera swoją spółkę zależną, w związku z czym słabe wyniki finansowe i sytuacja finansowa powiązanego podmiotu niekoniecznie muszą oznaczać zwiększone ryzyko kredytowe. W takim przypadku Grupa opiera szacunek utraty wartości na analizie indywidualnej. W innych przypadkach, gdy ilość pozycji jest znacząca, mogą one tworzyć oddzielny portfel należności wewnątrzgrupowych z zastosowaniem analizy portfelowej.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

### Pozostałe aktywa

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

### Kapitał własny

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

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

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

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

Na zyski zatrzymane składają się:

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

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

### **Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe**

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym oraz factoring) są wyceniane według 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.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych, chyba że podlegają kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

### **Rezerwy**

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

Spółka tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

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

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

Rezerwa na urlopy - pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie 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 wyceniane w zamortyzowanym koszcie** kwalifikuje się w tej kategorii zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, wycenia się w wyższej z następujących kwot:

- wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9,
- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonej o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości zamortyzowanego kosztu.

**Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** są to zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do **zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

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.

Pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości zamortyzowanego kosztu.

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 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 wynikać należność w konsekwencji spełnienia się określonych zdarzeń. Ewidencja umożliwia ustalenie należności warunkowych od poszczególnych kontrahentów z podziałem na krajowe i zagraniczne. Zobowiązania warunkowe krajowe i zagraniczne są wynikiem udzielonych gwarancji i poręczeń. Należności jak i zobowiązania wyrażone są w walucie polskiej jak i w walutach obcych.

Ponadto w ewidencji pozabilansowej rozpoznane są posiadane przez Spółkę prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnych, które począwszy od 2019 roku w myśl MSSF 16 wprowadzone będą do ewidencji bilansowej.

### **Przychody ze sprzedaży**

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS).

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Spółki w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez Spółkę powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla Spółki i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. Oceniając, czy komponent finansowania jest istotny dla umowy uwzględnia się wszystkie fakty i okoliczności, w tym ewentualną różnicę między kwotą przyrzeczonego wynagrodzenia a ceną sprzedaży gotówkowej przyreczonych towarów i usług oraz łączny wpływ obu następujących czynników:

- przewidywany okres od momentu, w którym jednostka przekazuje przyrzczone towary lub usługi klientowi do momentu, w którym klient płaci za te towary lub usługi,
- stopy procentowe obowiązujące na danym rynku.

W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

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 (poza nadwyżkami wynikającymi z rozliczenia procesu produkcji, które korygują koszt własny sprzedaży),
- 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 (poza niedoborami wynikającymi z rozliczenia procesu produkcji, które korygują koszt własny sprzedaży),
- 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 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Przychody ze sprzedaży produktów	1 182 422	1 090 127
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38 399	36 866
Przychody ze świadczenia usług	9 790	13 442
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 230 611</b>	<b>1 140 435</b>

## 7. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

### Segmenty branżowe

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

### Segmenty geograficzne

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

Przychody ze sprzedaży	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Polska	552 777	539 903
Europa (poza Polską), z tego:	652 782	588 626
- Kraje UE	578 344	505 926
- Inne kraje europejskie poza UE	74 438	82 700
Pozostałe kierunki	25 052	11 906
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 230 611</b>	<b>1 140 435</b>

Dodatkowe informacje dotyczące sprzedaży zawiera również nota 43.

## 8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>42 262</b>	<b>41 104</b>
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>1 105 963</b>	<b>1 001 123</b>
Amortyzacja	37 973	35 118
Zużycie materiałów i energii (*)	949 926	849 844
Usługi obce	32 364	31 591
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	43 853	42 727
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 697	11 453
Podatki i opłaty	6 078	6 140
Opłaty za znaki towarowe	17 714	17 063
Pozostałe	6 358	7 187
<b>Razem</b>	<b>1 148 225</b>	<b>1 042 227</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(10 702)	24 144
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(96)	(749)
Koszty sprzedaży	(36 392)	(34 713)
Koszty ogólnego zarządu	(26 780)	(27 008)
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 074 255</b>	<b>1 003 901</b>

(\*) W tym efektywna część z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości (17 258) tys. zł w 2018 roku i odpowiednio (6 032) tys. zł w 2017 roku.



## 9. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Otrzymane i należne dywidendy		50 247	30 531
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		924	961
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:		10	504
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	25	10	423
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności pozostałych	24	-	81
Rozwiązanie rezerw pozostałych		16	6
Otrzymane odszkodowania		727	435
Inne przychody operacyjne, w tym:		1 440	1 450
- przychody z likwidacji środków trwałych		-	-
- dofinansowanie z PFRON		576	1 015
- dotacje (prace rozwojowe)		593	72
<b>Razem</b>		<b>53 364</b>	<b>33 887</b>

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

## 10. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		49	1
Aktualizacja wartości aktywów, w tym:		628	740
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	27	574	-
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	25	53	436
- utworzenie odpisu na środki trwałe w budowie	24	-	304
Koszty szkód i odszkodowań		3 014	15
Inne koszty operacyjne		396	437
<b>Razem</b>		<b>4 087</b>	<b>1 193</b>

## 11. Przychody finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Przychody z tytułu odsetek		4 201	4 101
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	33 099	117 553
- zyski z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych		38 698	94 428
- zyski z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(5 599)	23 125
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		294	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:		-	-
- zysk ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	32	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, z tego:		18 237	63
- rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	25	72	63
- rozwiązanie odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych		18 165	-
Umorzenie udziałów		8 749	4 428
Otrzymane i należne prowizje		226	130
<b>Razem</b>		<b>64 806</b>	<b>126 275</b>





## 12. Koszty finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Koszty z tytułu odsetek		5 506	7 091
Strata ze zbycia aktywów finansowych		-	-
Straty z pochodnych instrumentów finansowych, z tego:	26	33 022	117 429
- straty z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych		38 666	94 299
- straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(5 644)	23 130
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		-	209
Odpis aktualizujący odsetki handlowe	25	-	408
Odpis aktualizujący inwestycje w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych (*)		-	23 417
Prowizje bankowe od kredytów i factoringu		274	251
Pozostałe koszty finansowe		138	71
<b>Razem</b>		<b>38 940</b>	<b>148 876</b>

(\*) W 2017 roku utworzony został odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości akcji spółki Alchemia S.A. w wysokości 23 417 tys. zł. W 2018 roku odwrócono odpis aktualizujący wartość akcji spółki Alchemia S.A. w wysokości 18 165 tys. zł. który wykazano w przychodach finansowych nota 11.

Główne pozycje kosztów finansowych to straty z pochodnych instrumentów finansowych dotyczące działalności brokerskiej, którym odpowiada zbliżony poziom przychodów finansowych z pochodnych instrumentów finansowych dotyczących działalności brokerskiej (patrz nota 11).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego na wartość środków trwałych w budowie, natomiast w okresie porównywalnym aktywowano 39 tys. zł.

## 13. Podatek dochodowy

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

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>168 327</b>	<b>84 906</b>
<b>Ustawowa stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki</b>	<b>31 982</b>	<b>16 132</b>
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania oraz wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	(5 263)	(5 110)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>26 719</b>	<b>11 022</b>
Podatek dochodowy bieżący	22 178	15 300
Podatek dochodowy odroczony	4 541	(4 278)
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>15,87%</b>	<b>12,98%</b>



Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	okres zakończony 31/12/2018		okres zakończony 31/12/2017
	Działalność operacyjna	Działalność kapitałowa	Działalność operacyjna i kapitałowa
<b>Zysk brutto przed wydzieleniem działalności zaniechanej</b>	<b>85 751</b>	<b>82 576</b>	<b>84 906</b>
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:	20 131	(66 501)	(2 756)
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych	17 419	-	28 245
- dywidendy wyłączone z przychodów	-	(48 291)	(30 531)
- pozostałe przychody niestanowiące przychodów podatkowych	2 371	(18 210)	1 364
- przychody podatkowe nie ujęte w wyniku okresu	2 334	-	121
- pozostałe koszty podatkowe nie ujęte w wyniku okresu	(1 993)	-	(1 955)
<b>Dochód /(Strata)</b>	<b>105 882</b>	<b>16 075</b>	<b>82 150</b>
Dochody zwolnione (dywidenda od podmiotów zagranicznych)	-	(1 956)	-
Dochody zwolnione (darowizny)	(6)	-	(12)
Dochody zwolnione (dotacje otrzymane)	(3 378)	-	(1 653)
Ulga B+R	(77)	-	-
<b>Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń</b>	<b>102 421</b>	<b>14 119</b>	<b>80 485</b>
Stawka podatkowa 19%	<b>19 460</b>	<b>2 683</b>	<b>15 292</b>
Korekta podatku dochodowego za poprzedni okres	35	-	8
Podatek dochodowy od dywidend	-	-	-
<b>Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>19 495</b>	<b>2 683</b>	<b>15 300</b>

Podatek dochodowy odroczone ujęty w rachunku zysków i strat	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Różnice przejściowe		4 541	(4 278)
<b>Podatek dochodowy odroczone ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>37</b>	<b>4 541</b>	<b>(4 278)</b>

Podatek dochodowy odroczone ujęty w innych całkowitych dochodach od:	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Wyceny instrumentów zabezpieczających	31	1 141	2 467
Wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	32	(11 791)	3 068
Wyceny świadczeń emerytalnych	33	(49)	(62)
<b>Podatek dochodowy odroczone ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<b>37</b>	<b>(10 699)</b>	<b>5 473</b>



#### 14. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

##### Propozycja podziału zysku za okres sprawozdawczy

Zarząd Spółki rekomenduje zysk za 2018 rok w wysokości 141 608 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

##### Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impexmetal S.A. w dniu 18 czerwca 2018 roku zysk netto Spółki za 2017 rok w kwocie 73 884 tys. zł przeznaczyło na zasilenie kapitału zapasowego.

#### 15. Wyliczenie zysku przypadającego na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2018 rok obliczono jako stosunek zysku netto Spółki za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wynosi 189 757 286 sztuk.

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

	<b>okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>okres zakończony 31/12/2017</b>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		
Z działalności kontynuowanej	141 608	73 884
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>141 608</b>	<b>73 884</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (w szt.)	189 757 286	190 218 419
<b>Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,75	0,39
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>0,75</b>	<b>0,39</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.

#### 16. Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
Środki trwałe	308 570	314 140
Środki trwałe w budowie	30 549	23 869
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>339 119</b>	<b>338 009</b>
Zaliczki na środki trwałe	18 474	3 102
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>357 593</b>	<b>341 111</b>

Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2018 r.	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH (ŚT)</b>						
<b>Wartość brutto rzeczowych ŚT na dzień 01.01.2017</b>	<b>1 782</b>	<b>88 326</b>	<b>572 924</b>	<b>12 197</b>	<b>20 828</b>	<b>696 057</b>
- w tym ŚTB (Środki Trwałe w Budowie)	-	-	8 235	-	-	8 235
<b>A) zwiększenia (z tytułu)</b>		<b>4 048</b>	<b>34 122</b>	<b>1 030</b>	<b>2 514</b>	<b>41 714</b>
a1. Przekazanie dowodem OT z inwestycji (ŚTB)	-	1 013	21 618	1 030	2 115	25 776
a2. Przekazanie dowodem OT leasing	-	-	-	-	-	-
a3. zmiana ŚTB	-	3 035	12 504	-	399	15 938
- ŚTB zwiększenia (nakłady w okresie)	-	1 921	36 472	1 013	2 309	41 715
- ŚTB zmniejszenia -przekazanie OT	-	(1 013)	(21 618)	(1 030)	(2 115)	(25 776)
- ŚTB sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-	-
- ŚTB reklasyfikacja do innej grupy i inne zmiany	-	2 127	(2 350)	17	205	(1)
<b>B) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>223</b>	-	<b>2 583</b>	-	<b>10</b>	<b>2 816</b>
- sprzedaż i likwidacja	223	-	2 583	-	10	2 816
<b>Wartość brutto rzeczowych ŚT na dzień 31.12.2017</b>	<b>1 559</b>	<b>92 374</b>	<b>604 463</b>	<b>13 227</b>	<b>23 332</b>	<b>734 955</b>
- w tym ŚTB (Środki Trwałe w Budowie)	-	3 035	20 739	-	399	24 173
<b>Wartość brutto rzeczowych ŚT na dzień 01.01.2018</b>	<b>1 559</b>	<b>92 374</b>	<b>604 463</b>	<b>13 227</b>	<b>23 332</b>	<b>734 955</b>
- w tym ŚTB (Środki Trwałe w Budowie)	-	3 035	20 739	-	399	24 173
<b>A) zwiększenia (z tytułu)</b>		<b>18 506</b>	<b>16 208</b>	<b>1 619</b>	<b>2 088</b>	<b>38 421</b>
a1. Przekazanie dowodem OT z inwestycji (ŚTB)	-	5 686	22 466	929	2 479	31 560
a2. Przekazanie dowodem OT leasing	-	-	-	485	-	485
a3. zmiana ŚTB	-	12 820	(6 258)	205	(391)	6 376
- ŚTB zwiększenia (nakłady w okresie)	-	16 010	19 283	1 134	2 016	38 443
- ŚTB zmniejszenia -przekazanie OT	-	(5 686)	(22 466)	(929)	(2 479)	(31 560)
- ŚTB sprzedaż i likwidacja	-	-	(507)	-	-	(507)
- ŚTB reklasyfikacja do innej grupy i inne zmiany	-	2 496	(2 568)	-	72	-
<b>B) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>8</b>	<b>258</b>	<b>2 353</b>	<b>94</b>	<b>721</b>	<b>3 434</b>
- sprzedaż i likwidacja	8	258	2 353	94	721	3 434
<b>Wartość brutto rzeczowych ŚT na dzień 31.12.2018</b>	<b>1 551</b>	<b>110 622</b>	<b>618 318</b>	<b>14 752</b>	<b>24 699</b>	<b>769 942</b>
- w tym ŚTB (Środki Trwałe w Budowie)	-	15 855	14 481	205	8	30 549
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Wartość umorzenia rzeczowych ŚT na dzień 01.01.2017</b>	-	<b>33 634</b>	<b>310 956</b>	<b>6 694</b>	<b>13 162</b>	<b>364 446</b>
<b>Zmiany w roku obrotowym</b>	-	<b>2 667</b>	<b>27 143</b>	<b>746</b>	<b>1 346</b>	<b>31 902</b>
- amortyzacja za okres	-	2 667	29 724	746	1 356	34 493
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych ŚT	-	-	(2 581)	-	(10)	(2 591)
<b>Wartość umorzenia rzeczowych ŚT na dzień 01.01.2018</b>	-	<b>36 301</b>	<b>338 099</b>	<b>7 440</b>	<b>14 508</b>	<b>396 348</b>
<b>Zmiany w roku obrotowym</b>	-	<b>2 912</b>	<b>29 145</b>	<b>783</b>	<b>1 341</b>	<b>34 181</b>
- amortyzacja za okres	-	3 101	31 480	830	2 053	37 464
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych ŚT	-	(189)	(2 335)	(47)	(712)	(3 283)
<b>Wartość umorzenia rzeczowych ŚT na dzień 31.12.2018</b>	-	<b>39 213</b>	<b>367 244</b>	<b>8 223</b>	<b>15 849</b>	<b>430 529</b>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Utrata wartości rzeczowych ŚT na dzień 01.01.2017</b>	-	<b>281</b>	-	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>294</b>
- zwiększenia	-	-	304	-	-	304
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>Utrata wartości rzeczowych ŚT na dzień 01.01.2018</b>	-	<b>281</b>	<b>304</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>598</b>
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	304	-	-	304
<b>Utrata wartości rzeczowych ŚT na dzień 31.12.2018</b>	-	<b>281</b>	-	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>294</b>
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2016 / 01.01.2017</b>	<b>1 782</b>	<b>54 411</b>	<b>261 968</b>	<b>5 496</b>	<b>7 660</b>	<b>331 317</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2017 / 01.01.2018</b>	<b>1 559</b>	<b>55 792</b>	<b>266 060</b>	<b>5 780</b>	<b>8 818</b>	<b>338 009</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2018</b>	<b>1 551</b>	<b>71 128</b>	<b>251 074</b>	<b>6 522</b>	<b>8 844</b>	<b>339 119</b>
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)

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Własne	338 197	337 351
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	922	658
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>339 119</b>	<b>338 009</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych najmu w wartości 922 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku środki trwałe o wartości 247 958 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów i poręczeń oraz odpowiednio 258 814 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym pozostające w ewidencji pozabilansowej o wartości 19 534 tys. zł i odpowiednio 19 908 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartości środków trwałych z działalności kontynuowanej. Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości 304 tys. zł dotyczą wykorzystania odpisów środków trwałych w budowie utworzonych w 2017 roku.

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 16 milionów zł przy wydłużeniu amortyzacji o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla pozostałych grup lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 64 milionów zł przy skróceniu okresu o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat pozostałych grup (na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 15 milionów zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 59 milionów zł).

#### Nakłady inwestycyjne

##### Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Budynki i budowle	16 010	1 921
Urządzenia techniczne i maszyny	19 283	36 472
Środki transportu	1 134	1 013
Pozostałe aktywa trwałe	2 016	2 309
Wartości niematerialne	75	867
<b>Razem nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>38 518</b>	<b>42 582</b>
Środki trwałe w budowie netto	30 549	23 869
Środki trwałe odpis	-	304
Środki trwałe w budowie brutto	30 549	24 173

##### Nakłady poniesione na ochronę środowiska:

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

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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Budynki i budowle	31 800	126 368
Urządzenia techniczne i maszyny	142 353	85 555
Środki transportu	3 380	740
Pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 963	1 951
<b>Razem, w tym:</b>	<b>180 496</b>	<b>214 614</b>
- związane z ochroną środowiska	14 500	-

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 116 mln zł.



## 17. Nieruchomości inwestycyjne

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	<b>5 062</b>	<b>5 062</b>
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	574	-
<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>4 488</b>	<b>5 062</b>

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

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wycenia się wg wartości godziwej. Wycena dokonywana jest przez niezależnego eksperta.

Zmniejszenie nieruchomości inwestycyjnych w 2018 roku dotyczy aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2018 roku kształtuje się następująco:

	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Wartość godziwa na dzień 31/12/2018</b>
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	4 488	4 488

Przychody z nieruchomości inwestycyjnych w 2018 roku wyniosły 44 tys. zł i odpowiednio 229 tys. zł w 2017 roku. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2018 roku 212 tys. zł i odpowiednio 243 tys. zł w 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 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 01.01.2017 r. do 31.12.2018 r.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2018 r.	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WNIP)</b>					
<b>Wartość brutto WNIP na dzień 01.01.2017</b>	<b>5 741</b>	<b>1 462</b>	-	<b>4 631</b>	<b>11 834</b>
- w tym WNIPB (Wartości Niematerialne w Budowie)	-	15	-	1 353	1 368
<b>A) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>637</b>	-	<b>230</b>	<b>867</b>
a1. Przekazanie dowodem OT z inwestycji (WNIPB)	-	652	-	1 583	2 235
a2. Przekazanie dowodem OT leasing	-	-	-	-	-
a3. zmiana WNIPB	-	(15)	-	(1 353)	(1 368)
- WNIPB zwiększenia (nakłady w okresie)	-	637	-	230	867
- WNIPB zmniejszenie -przekazanie OT	-	(652)	-	(1 583)	(2 235)
<b>B) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto WNIP na dzień 31.12.2017</b>	<b>5 741</b>	<b>2 099</b>	-	<b>4 861</b>	<b>12 701</b>
- w tym WNIPB (Wartości Niematerialne w Budowie)	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto WNIP na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 741</b>	<b>2 099</b>	-	<b>4 861</b>	<b>12 701</b>
- w tym WNIPB (Wartości Niematerialne w Budowie)	-	-	-	-	-
<b>A) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>59</b>	-	<b>16</b>	<b>75</b>
a1. Przekazanie dowodem OT z inwestycji (WNIPB)	-	59	-	16	75
a2. Przekazanie dowodem OT leasing	-	-	-	-	-
a3. zmiana WNIPB	-	-	-	-	-
- WNIPB zwiększenia (nakłady w okresie)	-	59	-	16	75
- WNIPB zmniejszenie -przekazanie OT	-	(59)	-	(16)	(75)
<b>B) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto WNIP na dzień 31.12.2018</b>	<b>5 741</b>	<b>2 158</b>	-	<b>4 877</b>	<b>12 776</b>
- w tym WNIPB (Wartości Niematerialne w Budowie)	-	-	-	-	-
<b>2. UMRZENIE</b>					
<b>Wartość umorzenia WNIP na dzień 01.01.2017</b>	<b>5 608</b>	<b>1 388</b>	-	<b>2 783</b>	<b>9 779</b>
<b>Zmiany w roku obrotowym</b>	<b>76</b>	<b>220</b>	-	<b>329</b>	<b>625</b>
- amortyzacja za okres	76	220	-	329	625
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych WNIP	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia WNIP na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 684</b>	<b>1 608</b>	-	<b>3 112</b>	<b>10 404</b>
<b>Zmiany w roku obrotowym</b>	<b>57</b>	<b>83</b>	-	<b>369</b>	<b>509</b>
- amortyzacja za okres	57	83	-	369	509
- umorzenie sprzedanych i zlikwidowanych WNIP	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia WNIP na dzień 31.12.2018</b>	<b>5 741</b>	<b>1 691</b>	-	<b>3 481</b>	<b>10 913</b>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>					
Utrata wartości WNIP na dzień 01.01.2017	-	-	-	-	-
Utrata wartości WNIP na dzień 01.01.2018	-	-	-	-	-
Utrata wartości WNIP na dzień 31.12.2018	-	-	-	-	-
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2016 / 01.01.2017</b>	<b>133</b>	<b>74</b>	-	<b>1 848</b>	<b>2 055</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2017 / 01.01.2018</b>	<b>57</b>	<b>491</b>	-	<b>1 749</b>	<b>2 297</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>467</b>	-	<b>1 396</b>	<b>1 863</b>

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występowały wartości niematerialne, na które otrzymano dotacje rządowe, na dzień 31 grudnia 2017 roku ich wartości wynosiła odpowiednio 57 tys. zł. Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność spółki. Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

W 2018 roku ujęto w kosztach okresu nakłady na prace badawcze i rozwojowe 2 308 tys. zł. i odpowiednio w 2017 roku wyniosły 3 056 tys. zł.





## 19. Wartość firmy

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>2 122</b>
Zwiększenia / (zmniejszenia)	-	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>2 122</b>
Utrata wartości w okresie	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>2 122</b>

Wartość firmy powstała w 2008 roku na połączeniu Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z Impexmetal S.A., została alokowana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obejmujących środki trwałe Zakładu Huta Aluminium Konin o wartości 339 119 tys. zł, na 31.12.2018 r. oraz 338 009 tys. zł na 31.12.2017 r.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na bazie ośmioletnich 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 5,32% dla 2019 roku, potem 5,91% (w 2017 roku zastosowano odpowiednio: 7,87% i 8,45%),
- stopę wolną od ryzyka na poziomie 2,70% w 2019 potem 4,4% (na podstawie 10 letnich obligacji skarbowych EDO) (w 2017 roku zastosowano odpowiednio: 2,70% i 3,4% na podstawie 10 letnich obligacji skarbowych EDO),
- kursy walut dla EUR/zł 4,30 (w 2017 roku zastosowano 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 i stowarzyszonych

	31/12/2018	31/12/2017
Wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych (brutto)	813 780	820 198
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych	(5 955)	(24 120)
Wycena do wartości godziwej ujęta w całkowitych dochodach (**)	(27 392)	(27 392)
Różnica w aporcje (*)	(166 005)	(166 005)
<b>Razem wartość bilansowa udziałów i akcji (netto)</b>	<b>614 428</b>	<b>602 681</b>

(\*) Różnica pomiędzy wartością aktywów Spółki wniesionych aportem a wartością otrzymanych akcji i udziałów w podziale na poszczególne Spółki przedstawiona jest w tabeli „Jednostki podporządkowane na 31.12.2018 r.”

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

Na dzień 31.12.2017 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. W 2018 roku odpis na akcje spółki Alchemia S.A. został rozwiązany w kwocie 18 165 tys. zł i na dzień 31.12.2018 kształtował się on na poziomie 5 252 tys. zł.





	31/12/2018	31/12/2017
<b>Zmiana inwestycji w jednostkach podporządkowanych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>602 681</b>	<b>628 609</b>
<b>Zwiększenia w tytule:</b>	<b>20 400</b>	<b>1 941</b>
Nabycia udziałów Remal Sp. z o.o.	10	20
Objęcia udziałów spółki FŁT Polska sp. z o.o.	2 125	-
Nabycia/objęcia udziałów SPV Impexmetal Sp. z o.o.	-	25
Nabycia/objęcia udziałów Aluminium Konin Sp. z o.o.	100	
Nabycia akcji ZM Silesia S.A.	-	519
Nabycia akcji Alchemia S.A.	-	1 377
Rozwiązanie odpisu na akcje Alchemia S.A.	18 165	-
<b>Zmniejszenia w tytule:</b>	<b>(8 653)</b>	<b>(27 869)</b>
Umorzenia udziałów FLT Metals Ltd.	-	(4 447)
Likwidacja spółki/zwrot kapitału zakładowego S&I	(8 653)	-
Likwidacji spółki Impex Service Sp. z o.o.	-	(5)
Utworzenia odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji Alchemia S.A.	-	(23 417)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>614 428</b>	<b>602 681</b>

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych posiadane przez Spółkę stanowią na dzień 31.12.2018 roku zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 23 109 tys. zł. i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 21 600 tys. zł. (wg wartości, po której zaprezentowano akcje w sprawozdaniu finansowym).

**Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na dzień 31.12.2018 r.**

nazwa jednostki	zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki	przychody jednostki	zysk (strata) netto jednostki
Alchemia S.A.	240 139	133 546	775 471	904 555	15 418
Grupa Alchemia	364 423	162 615	900 937	1 142 934	40 140



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Jednostki podporządkowane na dzień 31.12.2018 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%
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	3 597	-	-	-	3 597	100%	100%
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%
Brasco Inc., U.S.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	191	-	-	-	191	80,90%	80,90%
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	(5 252)	-	(27 392)	278 229	30,10%	30,10%
Aluminium Konin Sp. Z o.o.	62-651 Konin ul. Hutnicza 1	produkcyjna	jednostka zależna	2018	100	-	-	-	100	100%	100%
					<b>813 780</b>	<b>(5 955)</b>	<b>(166 005)</b>	<b>(27 392)</b>	<b>614 428</b>		

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



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### 21. Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej

Długoterminowe	nota	31/12/2018	31/12/2017
Akcje i udziały notowane (*)		75 413	73 680
Akcje i udziały nienotowane		2 092	2 092
<b>Razem wartość brutto</b>		<b>77 505</b>	<b>75 772</b>
Wycena akcji do wartości godziwej		(12 680)	49 380
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów	42	(282)	(282)
<b>Razem wartość netto, z tego:</b>		<b>64 543</b>	<b>124 870</b>
Akcje i udziały notowane (*)	42	62 733	123 060
- w tym akcje Boryszew S.A.		62 727	123 052
Akcje i udziały nienotowane		1 810	1 810

(\*) Akcje i udziały notowane zawierają na dzień 31.12.2017 r. akcje Boryszew S.A. o wartości 13 mln zł, które w myśl MSR 39 nie kwalifikowały się do zaprzestania ich ujmowania zgodnie z zapisami zawartymi w umowach zbycia tych aktywów.

Akcje i udziały począwszy od 1 stycznia 2018 wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z ww. aktywami wynosi 64 543 tys. zł. Spółka monitoruje sytuację finansową spółek, których udziały i akcje posiada.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku ww. akcje i udziały posiadane przez Spółkę stanowią zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 10 340 tys. zł. oraz stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w wysokości 5 317 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ww. akcje i udziały posiadane przez Spółkę stanowiły zabezpieczenie kredytów Spółki w wysokości 20 284 tys. zł. oraz stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów w wysokości 10 430 tys. zł

Dodatkowe informacje na temat akcji i udziałów wycenianych wg wartości godziwej zawarte zostały w nocie nr 42 i 43.

### 22. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone długoterminowe	nota	31/12/2018	31/12/2017
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		169 256	106 756
<b>Razem wartość brutto</b>	42	<b>169 256</b>	<b>106 756</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	-	-
<b>Razem wartość netto</b>	42	<b>169 256</b>	<b>106 756</b>

  

Pożyczki udzielone krótkoterminowe	nota	31/12/2018	31/12/2017
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		45 481	41 464
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym		280	271
<b>Razem wartość brutto</b>	42	<b>45 761</b>	<b>41 735</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	42	280	271
<b>Razem wartość netto</b>	42	<b>45 481</b>	<b>41 464</b>

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 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

<b>23. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności od jednostek pozostałych	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	888	72
<b>Razem wartość netto</b>	<b>888</b>	<b>72</b>
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>888</b>	<b>72</b>

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów remontów w wysokości 860 tys. zł., informatycznych w kwocie 28 tys. zł.

<b>24. Zapasy</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Materiały	106 402	68 263
Półprodukty i produkcja w toku	84 533	76 343
Wyroby gotowe	75 597	73 085
Towary	-	15
Zaliczki na poczet dostaw	246	3
Świadectwa energetyczne	-	399
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>266 778</b>	<b>218 108</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (*)	1 611	3 496
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>268 389</b>	<b>221 604</b>

(\*) W tym odpis na materiały na dzień 31.12.2018 r. w wysokości 1 611 tys. zł i odpowiednio 3 496 tys. zł na dzień 31.12.2017 r.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynoszą na dzień 31 grudnia 2018 roku 40 000 tys. zł i odpowiednio 40 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

<b>Zmiana stanu odpisów na zapasy</b>	<b>nota</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>3 496</b>	<b>1 241</b>
zwiększenia, z tego:		-	3 055
- utworzenie	10	-	3 055
zmniejszenia, z tego:		1 885	800
- rozwiązanie	9	1 885	800
- wykorzystanie		-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>1 611</b>	<b>3 496</b>

W 2018 roku Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego wartość zapasów, natomiast w 2017 roku Spółka odniosła w koszty odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 3 055 tys.



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

	<i>nota</i>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	42	102 730	106 003
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	-
Należności z tytułu udziałów w zyskach		-	-
Należności budżetowe		290	156
Pozostałe należności		15 981	1 180
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>		<b>119 001</b>	<b>107 339</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	42	5 381	7 342
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych		2 234	2 111
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>		<b>126 616</b>	<b>116 792</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności w kwocie 72 361 tys. zł. stanowią zabezpieczenie kredytów i odpowiednio 61 086 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z należnościami krótkoterminowymi wynosi 119 001 tys. zł.

<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto) o okresie spłaty:</b>	<i>nota</i>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Należności terminowe z przyszłym okresem wymagalności:		87 628	92 684
- do 3 miesięcy		87 468	92 684
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		160	-
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		-	-
- powyżej 1 roku		-	-
Należności przeterminowane		15 102	13 319
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	43	<b>102 730</b>	<b>106 003</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz dyskonto	43	5 381	7 342
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>		<b>108 111</b>	<b>113 345</b>

<b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług (netto) według okresów spłaty</b>		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- do 3 miesięcy		14 644	13 048
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		223	256
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku		-	10
- powyżej 1 roku		235	5
<b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto</b>		<b>15 102</b>	<b>13 319</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług		5 381	7 342
<b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto</b>		<b>20 483</b>	<b>20 661</b>



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>9 453</b>	<b>10 103</b>
zwiększenia, z tego:	<b>290</b>	<b>844</b>
- utworzenie	53	844
- inne	237	-
zmniejszenia, z tego:	<b>2 128</b>	<b>1 494</b>
- rozwiązanie	82	567
- wykorzystanie	2 046	347
- inne	-	580
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 615</b>	<b>9 453</b>

Odpisy na należności ujęte w rachunku zysków i strat	nota	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
<b>Wartość utworzonych odpisów ujęta w kosztach</b>		<b>53</b>	<b>844</b>
- pozostałe koszty operacyjne (odpisy na należności)	10	53	436
- koszty finansowe (odpisy na odsetki)	12	-	408
<b>Wartość rozwiązanych odpisów odniesiona w przychody</b>		<b>82</b>	<b>567</b>
- pozostałe przychody operacyjne (odpisy na należności)	9	10	504
- przychody finansowe (odpisy na odsetki)	11	72	63

Ryzyko kredytowe opisano w nocie nr 43 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

## 26. Pochodne instrumenty finansowe

Zestawienie instrumentów pochodnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31/12/2018		31/12/2017	
	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna	Wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna
<b>Instrumenty przeznaczone do obrotu</b>	<b>5 062</b>	<b>(5 015)</b>	<b>10 661</b>	<b>(10 660)</b>
Instrumenty towarowe	5 062	(5 015)	10 661	(10 660)
Kontrakty forward/futures/swap	5 062	(5 015)	10 661	(10 660)
Instrumenty walutowe	-	-	-	-
Kontrakty forward/futures/swap	-	-	-	-
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>17 449</b>	<b>(432)</b>	<b>21 506</b>	<b>(10 318)</b>
Ryzyko cen rynku	8 169	-	-	(4 272)
Kontrakty forward/futures/swap	8 169	-	-	(4 272)
Ryzyko kursów walut	9 280	(432)	21 506	(6 046)
Kontrakty forward/futures/swap	9 280	(432)	21 506	(6 046)
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>22 511</b>	<b>(5 447)</b>	<b>32 167</b>	<b>(20 978)</b>

Instrumenty pochodne stosowane w Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2018 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 31.12.2018 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 niestanowiącej 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 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Pozycja rachunku zysków i strat</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	8	<b>(17 258)</b>	<b>(6 032)</b>
<b>Przychody finansowe, z tego:</b>	11	<b>46 854</b>	<b>133 631</b>
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		33 099	117 553
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)		-	-
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną		13 755	16 078
<b>Koszty finansowe, z tego:</b>	12	<b>44 020</b>	<b>133 351</b>
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		33 022	117 429
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)		-	-
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną		10 998	15 922
<b>Razem wpływ na wynik finansowy</b>		<b>20 092</b>	<b>6 312</b>

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

## 27. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa krótkoterminowe w całości dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>		
- usługi obce	1 177	987
- ubezpieczenia	830	803
- odszkodowania	-	-
- inne	174	141
<b>Razem pozostałe aktywa</b>	<b>2 181</b>	<b>1 931</b>



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 231</b>	<b>3 561</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 231	3 561
- pozostałe środki pieniężne	-	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>1 354</b>	<b>(1 330)</b>
- z działalności operacyjnej	79 270	92 568
- z działalności inwestycyjnej	(70 786)	(10 984)
- z działalności finansowej	(7 130)	(82 914)
- różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 585</b>	<b>2 231</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 585	2 231
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania (*)	2 874	1 653
<b>Razem</b>	<b>3 585</b>	<b>2 231</b>

(\*) Na kwotę 2 874 tys. zł składa się kwota 2 828 tys. zł, która stanowi środki otrzymane w ramach dofinansowania projektów realizowanych przez Spółkę z Funduszy Europejskich i zgromadzone na wyodrębnionych rachunkach celowych oraz kwota 46 tys. zł, która stanowi środki zgromadzone na rachunkach VAT. Środki pieniężne w walutach obcych w przeliczeniu na PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły 407 tys. zł., i odpowiednio 21 tys. zł. na dzień 31.12.2017 roku.

### 29. Kapitał zakładowy (akcyjny)

#### Kapitał akcyjny (struktura) na dzień 31.12.2018 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	190 000 000	0,40	76 000
	Przeszacowanie hiperinflacyjne					13 928
<b>Kapitał zakładowy (akcyjny), razem</b>						<b>89 928</b>

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, XIII 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.

W dniu 19 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło Uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych w ilości 10 000 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,40 groszy każda i łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 złotych. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 80.000.000,00 złotych do kwoty 76.000.000,00 złotych tj. o kwotę 4.000.000,00 złotych, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji własnych Spółki.

W związku z umorzeniem akcji Spółki, obniżony został kapitał akcyjny w wartości nominalnej i dokonano przeklasyfikowania z kapitału akcyjnego związanego z przeszacowaniem o skutki hiperinflacji proporcjonalnie do ilości umorzonych akcji w wysokości 733 tys. zł na zyski zatrzymane związane ze zmianą zasad rachunkowości powstałe w wyniku przejścia na międzynarodowe zasady rachunkowości.

W dniu 6 marca 2018 roku sąd rejestrowy KRS zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 80 000 000,00 złotych do kwoty 76 000 000,00 złotych poprzez umorzenie 10 000 000 akcji własnych Impexmetal S.A.

W dniu 30 kwietnia 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął decyzję o wycofaniu w dniu 9 maja 2018 roku z depozytu 10.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. w związku z ich umorzeniem.

### Zmiany kapitału akcyjnego

	31/12/2018	31/12/2017	zmiana
Liczba akcji (w szt.), z tego:	190 000 000	200 000 000	(10 000 000)
Akcje własne (w szt.)	600 000	10 060 000	(9 460 000)
Liczba akcji bez posiadanych akcji własnych (w szt.)	189 400 000	189 940 000	(540 000)
Kapitał akcyjny w wartości nominalnej	76 000	80 000	(4 000)
Przeszacowanie hiperinflacyjne	13 928	14 661	(733)
<b>Kapitał akcyjny razem</b>	<b>89 928</b>	<b>94 661</b>	<b>(4 733)</b>

### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy według stanu na dzień 31.12.2018 r.

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	124 011 000	65,27%	124 011 000	65,27%
w tym Impexmetal S.A. (**)	600 000	0,32%	600 000	0,32%
Pozostali akcjonariusze	65 989 000	34,73%	65 989 000	34,73%
<b>Wszystkie akcje/głosy</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 25.07.2018 roku posiadał 124.011.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 65,2689 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 65,2689 % głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym Impexmetal S.A. posiadał 201.000 sztuk akcji na dzień otrzymania zawiadomienia).

(\*\*) Od dnia 25.07.2018, tj. dnia otrzymania ostatniego zawiadomienia Boryszew S.A. do dnia 31.12.2018 r. Impexmetal S.A. nabył 399.000 sztuk akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2018 Impexmetal S.A. posiada 600.000 sztuk akcji własnych stanowiących 0,3158% udziału w kapitale zakładowym. Impexmetal S.A. nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



Strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu (15.04.2019) przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	124 011 00	65,27%	124 011 00	65,27%
<i>w tym Impexmetal S.A. (**)</i>	600 000	0,32%	600 000	0,32%
Pozostali akcjonariusze	65 989 000	34,73%	65 989 000	34,73%
<b>Wszystkie akcje/głosy</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 25.07.2018 roku posiadał 124.011.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 65,2689 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 65,2689 % głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym Impexmetal S.A. posiadał 201.000 sztuk akcji na dzień otrzymania zawiadomienia).

(\*\*) Od dnia 25.07.2018, tj. dnia otrzymania ostatniego zawiadomienia Boryszew S.A. do dnia publikacji niniejszego raportu Impexmetal S.A. nabył 399.000 sztuk akcji własnych. Na dzień publikacji raportu Impexmetal S.A. posiada 600.000 sztuk akcji własnych stanowiących 0,3158% udziału w kapitale zakładowym. Impexmetal S.A. nie wykonuje prawa głosu z akcji własnych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

#### Zmiana akcjonariatu w 2018 roku:

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2018	liczba akcji 31/12/2017	Zmiana liczby akcji
Boryszew S.A. i podmioty zależne	124 011 000	125 696 977	(1 685 977)
<i>w tym Impexmetal S.A.</i>	600 000	10 060 000	(9 460 000)
Pozostali akcjonariusze	65 989 000	74 303 023	(8 314 023)
<b>Wszystkie akcje</b>	<b>190 000 000</b>	<b>200 000 000</b>	<b>(10 000 000)</b>

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

#### 30. Akcje własne (wielkość ujemna)

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

	liczba akcji	wartość wg ceny nominalnej	różnica między wartością nominalną a zakupem	pozostałe koszty poniesione przy nabyciu akcji	wartość bilansowa (*)
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>7 737 800</b>	<b>3 095</b>	<b>22 824</b>	<b>41</b>	<b>25 960</b>
Zwiększenie – skup akcji własnych	2 322 200	929	7 786	15	8 730
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 / 1 stycznia 2018</b>	<b>10 060 000</b>	<b>4 024</b>	<b>30 610</b>	<b>56</b>	<b>34 690</b>
Zwiększenie – skup akcji własnych	540 000	216	1 894	3	2 113
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	(10 000 000)	(4 000)	(30 394)	(56)	(34 450)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>600 000</b>	<b>240</b>	<b>2 110</b>	<b>3</b>	<b>2 353</b>

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

Posiadane przez Spółkę akcje własne na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31.12.2017 r. nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### 31. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	<i>nota</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>8 718</b>	<b>(2 592)</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>		<b>1 649</b>	<b>11 310</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających		6 007	16 009
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	26	(3 217)	(2 232)
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	13	(1 141)	(2 467)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>10 367</b>	<b>8 718</b>

### 32. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez Inne Całkowite Dochody

	<i>nota</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>19 989</b>	<b>6 908</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>		<b>(50 268)</b>	<b>13 081</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną aktywów		(62 059)	16 149
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku ze sprzedażą aktywów	11	-	-
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny aktywów	13	11 791	(3 068)
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(30 279)</b>	<b>19 989</b>

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

	<i>nota</i>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>30</b>	<b>296</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>		<b>(208)</b>	<b>(266)</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną świadczeń emerytalnych i podobnych		(257)	(328)
kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	13	49	62
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>(178)</b>	<b>30</b>

### 34. Zyski zatrzymane

	<i>nota</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Kapitał zapasowy		164 163	494 862
Kapitał rezerwowany utworzony na wypłatę dywidendy oraz na finansowanie nabywania akcji własnych		500 000	125 867
Kapitał z połączenia		283 447	283 447
Inne		57 757	57 024
Zysk netto roku obrotowego	15	141 608	73 884
<b>Zyski zatrzymane razem</b>		<b>1 146 975</b>	<b>1 035 084</b>



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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.

W dniu 19 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie zwiększenia kwoty kapitału rezerwowego na finansowanie skupu akcji własnych do kwoty 500 000 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

	31/12/2018	31/12/2017
Kapitał własny	1 243 036	1 152 368
Liczba akcji zwykłych (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	189 400 000	189 940 000
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>6,56</b>	<b>6,07</b>

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

#### Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium, na podstawie metod polegających na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej i podobnej, do której pracownik nabył prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Na dzień 31.12.2018 r. do wyliczenia rezerw na zobowiązania pracownicze przyjęto następujące parametry i założenia: stopa mobilności (rotacji) zatrudnionych pracowników na poziomie 1-5%, w zależności od wieku, stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 2,8% 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 3,3%.

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
<b>Stan na 01/01/2018</b>	<b>127</b>	<b>2 121</b>	<b>14</b>	<b>1 199</b>	<b>3 461</b>
Koszty odsetkowe	4	64	1	-	69
Koszty bieżącego zatrudnienia	15	167	1	35	218
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	-	4	-	-	4
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	3	113	1	-	117
Zyski / straty aktuarialne (korekty założeń)	91	51	(6)	-	136
Wypłacone świadczenia	(87)	(167)	-	-	(254)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31/12/2018</b>	<b>153</b>	<b>2 353</b>	<b>11</b>	<b>1 234</b>	<b>3 751</b>
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	(68)	64	2	35	33
	94	168	(5)	-	257
Długoterminowe	111	2 218	9	-	2 338
Krótkoterminowe	42	135	2	1 234	1 413





**Impexmetal S.A.**

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 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
<b>Stan na 01/01/2017</b>	<b>192</b>	<b>1 669</b>	<b>14</b>	<b>1 164</b>	<b>3 039</b>
Koszty odsetkowe	7	55	-	-	62
Koszty bieżącego zatrudnienia	18	128	1	35	182
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(98)	151	(3)	-	50
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	8	268	2	-	278
Wyłacone świadczenia	-	(150)	-	-	(150)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>127</b>	<b>2 121</b>	<b>14</b>	<b>1 199</b>	<b>3 461</b>
w tym:					
kwoty ujęte w wyniku finansowym	25	33	1	35	94
zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	(90)	419	(1)	-	328
Długoterminowe	125	1 953	14	-	2 092
Krótkoterminowe	2	168	-	1 199	1 369

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 roku	Stan na 01.01.2018	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2018
Rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy pozostałe	2 796	1 251	-	(1 905)	-	2 142
<b>Razem, z tego:</b>	<b>2 796</b>	<b>1 251</b>	<b>-</b>	<b>(1 905)</b>	<b>-</b>	<b>2 142</b>
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	2 796	1 251	-	(1 905)	-	2 142

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
<b>Razem, z tego:</b>	<b>2 522</b>	<b>1 702</b>	<b>-</b>	<b>(1 428)</b>	<b>-</b>	<b>2 796</b>
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	2 522	1 702	-	(1 428)	-	2 796

**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 2018 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami w kwocie 47 065 tys. zł.

	<i>Nota</i>	<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>
<b>Stan aktywów / zobowiązań na dzień 1 stycznia 2018 roku, z tego:</b>		<b>72 886</b>	<b>19 663</b>	<b>53 223</b>
- odniesionych na inne całkowite dochody		15 124	9 079	6 045
- odniesionych na wynik finansowy		57 762	10 584	47 178
<b>Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>		<b>(10 489)</b>	<b>(4 331)</b>	<b>(6 158)</b>
- ujęta w innych całkowitych dochodach	13	(9 580)	1 119	(4 541)
- ujęta w wyniku finansowym	13	(909)	(5 450)	10 699
<b>Stan aktywów / zobowiązań na dzień 31 grudnia 2018 roku, z tego:</b>		<b>62 397</b>	<b>15 332</b>	<b>47 065</b>
- odniesionych na inne całkowite dochody		5 544	10 198	(4 654)
- odniesionych na wynik finansowy		56 853	5 134	51 719

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.</b>	<b>Stan na 01.01.2018 (wg stawki 19%)</b>	<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego</b>	<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>Stan na 31.12.2018 (wg stawki 19%)</b>
- odpisy aktualizujące aktywa	5 852	(3 810)	-	2 042
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 231	(118)	7	1 120
- pozostałe rezerwy	13	1	-	14
- wycena bilansowa aktywów	5 219	-	2 393	7612
- wycena bilansowa zobowiązań	-	-	-	-
- wycena instrumentów pochodnych	6 335	(1 482)	(1 281)	3 572
- niezrealizowane różnice kursowe	210	(207)	-	3
- strata podatkowa	-	-	-	-
- pozostałe	803	166	-	969
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>19 663</b>	<b>(5 450)</b>	<b>1 119</b>	<b>15 332</b>
- odniesione na wynik finansowy	10 584	(5 450)	-	5 134
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	9 079	-	1 119	10 198

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2019 roku wynosi 14 582 tys. zł. Kwota do rozliczenia w kolejnych latach wynosi 750 tys. zł.

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 instrumentów pochodnych	7 791	(240)	(1 216)	6 335
- niezrealizowane różnice kursowe	201	9	-	210
- strata podatkowa	-	-	-	-
- pozostałe	888	(85)	-	803
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>16 298</b>	<b>4 546</b>	<b>(1 181)</b>	<b>19 663</b>
- odniesione na wynik finansowy	6 038	4 546	-	10 584
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny	10 260	-	(1 181)	9 079

  

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	Stan na 01.01.2018 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2018 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27 431	261	-	27 692
- różnica w aporcje	25 948	-	-	25 948
- wycena bilansowa aktywów	10 115	(89)	(9 398)	628
- wycena bilansowa zobowiązań	41	-	(41)	-
- wycena instrumentów pochodnych	8 310	(896)	(140)	7 274
- niezrealizowane różnice kursowe	627	(155)	-	472
- pozostałe	414	(30)	(1)	383
<b>Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>72 886</b>	<b>(909)</b>	<b>(9 580)</b>	<b>62 397</b>
- odniesiona na wynik finansowy	57 762	(909)	-	56 853
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	15 124	-	(9 580)	5 544

Kwota zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych, które zrealizują się w 2019 roku wynosi 36 254 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 26 143 tys. zł rozliczy się w kolejnych latach.



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
<b>Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>68 326</b>	<b>268</b>	<b>4 292</b>	<b>72 886</b>
- odniesiona na wynik finansowy	57 494	268	-	57 762
- odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	10 832	-	4 292	15 124

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

	Nota	31/12/2018	31/12/2017
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty powyżej roku		79 050	78 598
Kredyt inwestycyjny długoterminowy		42 013	57 291
Dłużne papiery wartościowe długoterminowe		-	16 000
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>		<b>121 063</b>	<b>151 889</b>
Kredyty krótkoterminowe w okresie spłaty do 12 m-cy		76 304	38 659
Pożyczki otrzymane krótkoterminowe		-	-
Dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe		-	7 000
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>		<b>76 304</b>	<b>45 659</b>
<b>Razem długoterminowe i krótkoterminowe</b>	42	<b>197 367</b>	<b>197 548</b>

### Złamane warunki w umowach kredytowych

Dla kredytów pozostałych do spłaty według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku nie zostały złamane warunki w umowach kredytowych powodujące zagrożenie wypowiedzenia umów przez Kredytodawców.

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

L.p.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2018				31/12/2017				
				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	31.01.2019 r.	3 525	PLN	3 525	3 525	749	PLN	749	749
					781	EUR	3 358	3 358	84	EUR	349	349
				31.01.2020 r.	40 000	PLN	40 000	-	40 000	PLN	40 000	-
2.	Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2019 r.	4 385	PLN	4 385	4 385	2 216	PLN	2 216	2 216
					316	USD	1 189	1 189	-	-	-	-
					1 903	EUR	8 183	8 183	1 617	EUR	6 745	6 745
3.	Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	34 400 tys. PLN	19.10.2019 r.	14 228	PLN	14 228	14 228	916	PLN	916	916
					866	EUR	3 722	3 722	391	EUR	1 629	1 629
4.	Bank Millennium S.A.	Kredyt obrotowy	5 000 tys. PLN	12.02.2020 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Santander Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000 tys. PLN	31.05.2019 r.	231	PLN	231	231	-	PLN	-	-
					-	EUR	-	-	17	EUR	72	72
6.	Alior Bank S.A.	Kredyt obrotowy	15 000 tys. PLN	31.12.2019 r.	1 842	PLN	1 842	1 842	460	PLN	460	460
7.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	28.02.2019 r.	6 480	PLN	6 480	6 480	1 469	PLN	1 469	1 469
					955	EUR	4 106	4 106	1 374	EUR	5 732	5 732
8.	Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	31.05.2019 r.	6 638	PLN	6 638	6 638	1 061	PLN	1 061	1 061
				31.05.2019 r.	708	EUR	3 043	3 043	107	EUR	448	448
		Kredyt obrotowy	40 000 tys. PLN	31.05.2021 r.	24 000	PLN	24 000	-	24 005	PLN	24 005	5
					3 500	EUR	15 050	-	3 500	EUR	14 598	-
		Kredyt inwestycyjny	80 000 tys. PLN	30.09.2022 r.	57 291	PLN	57 291	15 278	74 013	PLN	74 013	16 722
9.	Bank Millennium S.A.	Factoring	84 000 tys. PLN	19.10.2019 r.	6	PLN	6	6	12	PLN	12	12
					12	EUR	57	57	11	EUR	46	46
12.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Factoring	20 000 tys. PLN	bezterminowo	33	PLN	33	33	28	PLN	28	28
					<b>158 659</b>	<b>PLN</b>	<b>158 659</b>	<b>52 646</b>	<b>144 929</b>	<b>PLN</b>	<b>144 929</b>	<b>23 638</b>
					<b>8 725</b>	<b>EUR</b>	<b>37 519</b>	<b>22 469</b>	<b>7 101</b>	<b>EUR</b>	<b>29 619</b>	<b>15 021</b>
					<b>316</b>	<b>USD</b>	<b>1 189</b>	<b>1 189</b>	<b>-</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
							<b>197 367</b>	<b>76 304</b>			<b>174 548</b>	<b>38 659</b>

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

## Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka dysponuje przyznanymi, lecz niewykorzystywanymi limitami kredytów obrotowych i kredytów w rachunkach bieżących w wysokości 134 346 tys. zł, i odpowiednio 156 176 tys. zł na dzień 31.12.2017 r.

### Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2018 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>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	42	<b>347</b>	<b>315</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	347	315
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>158 669</b>	<b>145 648</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:</b>	42	<b>138 725</b>	<b>122 546</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług		138 725	122 546
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, z tego:</b>	42	<b>11 786</b>	<b>14 966</b>
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu usług		5 284	1 554
Zaliczki otrzymane na dostawy (*)		718	2 373
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych		5 155	3 249
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów		268	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	361	223
Pozostałe zobowiązania finansowe (**)		-	7 567
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe, z tego:</b>		<b>8 158</b>	<b>8 136</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		2 224	2 052
Zobowiązania publicznoprawne		5 503	5 550
Inne zobowiązania niefinansowe		431	534
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z tego:</b>		<b>159 016</b>	<b>145 963</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	42	150 858	137 827
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		8 158	8 136

(\*) 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. 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

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Leasing finansowy</b>		
<b>Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie</b>	<b>708</b>	<b>538</b>
- do roku	361	223
- od roku do 5 lat	347	315
Koszty odsetkowe	40	32
<b>Razem</b>	<b>748</b>	<b>570</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie</b>	<b>708</b>	<b>538</b>
<b>Leasing operacyjny</b>		
<b>Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
- do roku	-	9
- od roku do 5 lat	-	-
<b>Opłaty leasingowe ujęte jako koszt okresu</b>	<b>-</b>	<b>35</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka nie posiada otwartych umów leasingu ujmowanych w sprawozdaniu finansowym jako leasing operacyjny.



## 41. Pozostałe pasywa

	długoterminowe	
	31/12/2018	31/12/2017
Przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych ulg (*)	180	227
Otrzymane dotacje (**)	1 373	-
Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>1 553</b>	<b>227</b>
	krótkoterminowe	
	31/12/2018	31/12/2017
Przychody dotyczące przyszłych okresów z tytułu otrzymanych ulg (*)	46	46
Otrzymane dotacje (**)	1 164	19
Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>1 210</b>	<b>65</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2 763</b>	<b>292</b>

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

(\*\*) Na pozycję Otrzymane dotacje składają się:

- Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca dofinansowania projektu pt. „Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych” w kwocie 0 tys. zł na 31.12.2018 r. i odpowiednio 19 tys. zł na 31.12.2017 r.
- Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca dofinansowania projektu pt. „Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła” w kwocie 1 164 tys. zł na 31.12.2018 r. i 0 tys. zł na 31.12.2017 r.
- Dotacja z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotycząca dofinansowania projektu pt. "Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg-VHS przeznaczonych do tłoczenia części karoserii" w kwocie 1 373 tys. zł na 31.12.2018 r. i 0 tys. zł na 31.12.2017 r.

## 42. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe na 31.12.2018 r. (klasyfikacja wg MSSF 9)	nota	pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej	ogółem
Akcje i udziały (*)	21	-	-	-	64 543	64 543
Należności z tytułu obligacji	21	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	25	102 730	-	-	-	102 730
Należności pozostałe finansowe	25	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	22	214 737	-	-	-	214 737
Pochodne instrumenty finansowe	26	-	5 062	17 449	-	22 511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 585	-	-	-	3 585
<b>Ogółem</b>		<b>321 052</b>	<b>5 062</b>	<b>17 449</b>	<b>64 543</b>	<b>408 106</b>

(\*) Pozycja zawiera akcje i udziały, które są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.



Aktywa finansowe na 31.12.2017 r. (klasyfikacja wg MSR 39)	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
<b>Ogółem</b>		<b>256 454</b>	<b>10 661</b>	<b>21 506</b>	<b>124 870</b>	<b>413 491</b>

#### Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wraz z dyskontem na 31.12.2018 r.	nota	31/12/2017	zwiększenie / (zmniejszenie)	31/12/2018
Akcje i udziały	21	282	-	282
Należności z tytułu dostaw i usług	25	7 342	(1 961)	5 381
Udzielone pożyczki	22	271	9	280
<b>Ogółem</b>		<b>7 895</b>	<b>(1 952)</b>	<b>5 943</b>

Zobowiązania finansowe na 31.12.2018 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	-	-	197 367	197 367
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	26	5 015	432	-	5 447
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	-	-	150 590	150 590
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	-	268	268
<b>Ogółem</b>		<b>5 015</b>	<b>432</b>	<b>348 225</b>	<b>353 672</b>



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
<b>Ogółem</b>		<b>10 660</b>	<b>10 318</b>	<b>335 375</b>	<b>356 353</b>

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Nota	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>10 661</b>	<b>12 471</b>
zwiększenia		5 062	10 661
zmniejszenia		(10 661)	(12 471)
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>26</b>	<b>5 062</b>	<b>10 661</b>

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

#### Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	Nota	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>124 870</b>	<b>106 910</b>
zwiększenia		-	17 960
zmniejszenia		(60 327)	-
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>21</b>	<b>64 543</b>	<b>124 870</b>
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	21	282	282
Wycena do wartości godziwej	21	12 680	(49 380)
<b>Stan na koniec okresu (brutto)</b>	<b>21</b>	<b>77 505</b>	<b>75 772</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej stanowią:

- akcje notowane na GPW w Warszawie S.A., w tym: Boryszew S.A.	62 733 tys. zł 62 727 tys. zł
- akcje nienotowane na GPW w Warszawie S.A.	1 810 tys. zł

#### Udzielone pożyczki – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	nota	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>148 220</b>	<b>140 441</b>
- zwiększenia		73 823	24 706
- zmniejszenia		(7 306)	(16 927)
<b>Stan na koniec okresu netto</b>	<b>22</b>	<b>214 737</b>	<b>148 220</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	22	280	271
<b>Stan na koniec okresu brutto</b>	<b>22</b>	<b>215 017</b>	<b>148 491</b>



Na dzień 31 grudnia 2018 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:
 

25 000 tys. zł		Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach
150 256 tys. zł		Boryszew S.A.
101 tys. zł		Impex Inwest spółka z o.o.
8 330 tys. zł	1 930 tys. EUR	Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
2 158 tys. zł	500 tys. EUR	AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.
8 996 tys. zł	2 084 tys. EUR	Boryszew Formenbau Deutschland GmbH
6 465 tys. zł	1 498 tys. EUR	BRS YMOS GmbH
13 431 tys. zł	3 100 tys. EUR	Theysohn Kunststoff GmbH
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:
 

280 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**

	<i>Nota</i>	<b>okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>okres zakończony 31/12/2017</b>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>10 660</b>	<b>12 464</b>
- zwiększenia		5 015	10 660
- zmniejszenia		(10 660)	(12 464)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26</b>	<b>5 015</b>	<b>10 660</b>

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

**Pozostałe zobowiązania finansowe**

	<i>nota</i>	<b>okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>okres zakończony 31/12/2017</b>
<b>Stan na początek okresu</b>		<b>197 548</b>	<b>276 751</b>
- zwiększenia		41 359	47 310
- zmniejszenia		(41 540)	(126 513)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>38</b>	<b>197 367</b>	<b>197 548</b>

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

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



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

Okres zakończony 31/12/2018		pożyczki i należności wyceniane w zamort. koszcie	aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	po pochodne instrumenty zabezpieczające	Udziały i akcje wyceniane w WGICD <sup>1)</sup>	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
	nota						
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		10	-	-	-	-	10
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	9	10	-	-	-	-	10
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		(53)	-	-	-	-	(53)
Utworzenie odpisów aktualizujących	10	(53)	-	-	-	-	(53)
<b>Przychody finansowe</b>		4 273	33 099	-	0	-	37 372
Odsetki	11	4 201	-	-	0	-	4 201
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	11	72	-	-	-	-	72
Rozwiązanie dyskonta		-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia akcji	11	-	-	-	-	-	-
Zysk z instrumentów pochodnych	11	-	33 099	-	-	-	33 099
<b>Koszty finansowe</b>		-	(33 022)	-	-	(5 506)	(38 528)
Odsetki	12	-	-	-	-	(5 506)	(5 506)
Utworzenie odpisów aktualizujących	12	-	-	-	-	-	-
Strata ze zbycia akcji		-	-	-	-	-	-
Strata z instrumentów pochodnych	12	-	(33 022)	-	-	-	(33 022)
<b>Razem wpływ na zysk netto</b>		4 230	77	-	0	(5 506)	(1 199)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>							
Wycena akcji notowanych	31	-	-	-	(50 268)	-	(50 268)
Wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających	32	-	-	1 649	-	-	1 649
<b>Razem wpływ na pozostałe całkowite dochody netto</b>		-	-	1 649	(50 268)	-	(48 619)
<b>Razem wpływ na całkowite dochody netto</b>		4 230	77	1 649	(50 268)	(5 506)	(49 818)

<sup>1)</sup> WGICD – Wartość godziwa przez Inne Całkowite Dochody

Okres zakończony 31/12/2017		pożyczki i należności	aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	po pochodne instrumenty zabezpieczające	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ogółem
	nota						
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		423	-	-	-	-	423
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	9	423	-	-	-	-	423
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		(436)	-	-	-	-	(436)
Utworzenie odpisów aktualizujących	10	(436)	-	-	-	-	(436)
<b>Przychody finansowe</b>		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
<b>Koszty finansowe</b>		(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)
<b>Razem wpływ na zysk netto</b>		3 708	124	-	0	(7 091)	(3 259)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>							
Wycena akcji notowanych	31	-	-	-	13 081	-	13 081
Wycena pochodnych instrumentów zabezpieczających	32	-	-	11 310	-	-	11 310
<b>Razem wpływ na pozostałe całkowite dochody netto</b>		-	-	11 310	13 081	-	24 391
<b>Razem wpływ na całkowite dochody netto</b>		3 708	124	11 310	13 081	(7 091)	21 132



## 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
		31/12/2018	31/12/2017	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Akcje notowane	21	62 733	123 060	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	17 449	21 506	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	5 062	10 661	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	26	432	6 046	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	26	5 015	14 932	Poziom 2

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

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

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

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

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2018	31/12/2017	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Akcje nienotowane	21	1 810	1 810	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	25	102 730	106 003	Poziom 2
Udzielone pożyczki	22	214 737	148 220	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 585	2 231	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki	38	197 367	174 548	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu obligacji	38	-	23 000	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	39	150 590	130 260	Poziom 2
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	268	7 567	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 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.

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 zmian, 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.



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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%
EUR/ zł	5%
EUR/USD	10%
Aluminium – USD/t	20%
Miedź	20%
Cynk	25%
Ołów	25%
Stopa % PLN (Wibor1M)	4%
Stopa % PLN (Wibor3M)	1%
Stopa % EUR (Eurlibor1M)	2%
Stopa % EUR (Eurlibor3M)	4%
Stopa % USD (Libor1M)	19%
Stopa % USD (Libor3M)	2%

### 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,
- 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 (+/-)	-	-	-	13	-	-	13
EUR (+/-)	2 367	7 428	(1 592)	-	-	-	8 203
<b>Razem</b>	<b>2 367</b>	<b>7 428</b>	<b>(1 592)</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 216</b>

## Instrumenty pochodne walutowe

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD (+/-)	254	(229)	(375)	(82)	-	-	(432)
EUR (+/-)	760	3 688	3 872	960	-	-	9 280
<b>Razem</b>	<b>1 014</b>	<b>3 459</b>	<b>3 497</b>	<b>878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 848</b>

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

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2018 r. na zmiany cen metalu i kursu oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne na 31/12/2018		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
Kontrakty walutowe USD/PLN	(432)	+ 10,0%	2 919	7 530
		- 10,0%	(2 919)	(7 530)
Kontrakty walutowe EUR/PLN	9 280	+ 5,0%	(671)	(25 617)
		-5,0%	671	25 617
Kontrakty towarowe - Aluminium	8 169	+20%	-	(2 118)
		-20%	-	2 118
<b>Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem</b>		<b>Wzrost notowań</b>	<b>2 248</b>	<b>(20 205)</b>
		<b>Spadek notowań</b>	<b>(2 248)</b>	<b>20 205</b>



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

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

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

Istotne pozycje w EUR na 31/12/2018	wartość w przeliczeniu na PLN	wzrost kursu EUR/PLN o 5%	spadek kursu EUR/PLN o 5%
Należności handlowe i pozostałe	82 005	4 100	(4 100)
Udzielone pożyczki	39 380	1 969	(1 969)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	68 703	(3 435)	3 435
Kredyty i factoring	37 519	(1 876)	1 876

Istotne pozycje w USD na 31/12/2018	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 10%	spadek kursu USD/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	1 581	158	(158)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37 540	(3 754)	3 754
Kredyty	1 189	(119)	119
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 957)</b>	<b>2 957</b>

Istotne pozycje w EUR na 31/12/2017	wartość w przeliczeniu na PLN	wzrost kursu EUR/PLN o 7,5%	spadek kursu EUR/PLN o 7,5%
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 12,5%	spadek kursu USD/PLN o 12,5%
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	53 220	(5 322)	5 322
Kredyty	-	-	-
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 647)</b>	<b>3 647</b>



### Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Do finansowania swojej działalności Spółka wykorzystuje dług odsetkowy (kredyty, factoring, obligacje) o zmiennym oprocentowaniu, którego udział w finansowaniu aktywów Spółki na dzień 31.12.2018 wynosi 12%. Spółka jednocześnie posiada aktywa finansowe (pożyczki) o zmiennym oprocentowaniu, których udział w aktywach Spółki ogółem na dzień 31.12.2018 wynosi 13%. 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 31/12/2018	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-	-
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>200</b>	-	<b>160 537</b>	<b>54 000</b>	-	-	<b>214 737</b>
pożyczki	200	-	160 537	54 000	-	-	214 737
obligacje	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>200</b>	-	<b>160 537</b>	<b>54 000</b>	-	-	<b>214 737</b>

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
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-	-
pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>259</b>	-	<b>147 961</b>	-	-	-	<b>148 220</b>
pożyczki	259	-	147 961	-	-	-	148 220
obligacje	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>259</b>	-	<b>147 961</b>	-	-	-	<b>148 220</b>

### Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych aktywów finansowych wyniosła w 2018 roku dla pożyczek 2,62%, a w 2017 roku dla pożyczek 2,52%.



## Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 31/12/2018	0-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>20 015</b>	<b>56 193</b>	<b>109 605</b>	<b>11 458</b>	<b>-</b>	<b>197 367</b>
kredyty	20 015	56 193	109 605	11 458	-	197 271
factoring	96	-	-	-	-	96
pożyczki	-	-	-	-	-	-
papiery komercyjne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>20 111</b>	<b>56 193</b>	<b>109 605</b>	<b>11 458</b>	<b>-</b>	<b>197 367</b>

wg stanu na 31/12/2017	0-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>28 179</b>	<b>33 480</b>	<b>109 153</b>	<b>26 736</b>	<b>-</b>	<b>197 548</b>
kredyty	5 093	33 480	109 153	26 736	-	174 462
factoring	86	-	-	-	-	86
pożyczki	-	-	-	-	-	-
papiery komercyjne	23 000	-	-	-	-	23 000
<b>Razem</b>	<b>28 179</b>	<b>33 480</b>	<b>109 153</b>	<b>26 736</b>	<b>-</b>	<b>197 548</b>

## Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa oprocentowanych zobowiązań finansowych w 2018 roku wynosiła dla kredytów 2,12%, dla obligacji 2,54 % oraz odpowiednio 2,25% i 2,64% w 2017 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 31/12/2018	wartość bilansowa	zmienność Wibor 1M na poziomie 4%	zmienność Wibor 1M na poziomie (4%)	zmienność Wibor 3M na poziomie 1%	zmienność Wibor 3M na poziomie (1%)
Obligacje w PLN	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki w PLN	175 357	11 503	(11 503)	3 016	(3 016)
Kredyty w PLN	158 659	(10 408)	10 408	(2 729)	2 729
		zmienność Euribor 1M (*) na poziomie 2%	zmienność Euribor 1M (*) na poziomie (2%)	zmienność Euribor 3M (*) na poziomie 4%	zmienność Euribor 3M (*) na poziomie (4%)
Udzielone pożyczki w EUR	39 380	-	-	-	-
Kredyty i factoring w EUR	37 519	-	-	-	-
		zmienność Libor 1M na poziomie 19%	zmienność Libor 1M na poziomie (19%)	zmienność Libor 3M na poziomie 2%	zmienność Libor 3M na poziomie (2%)
Kredyty i factoring w USD	1 189	(565)	565	(67)	67
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>530</b>	<b>(530)</b>	<b>220</b>	<b>(220)</b>

(\*) Ze względu na ujemną wartość stóp % Euribor 1M i 3M na 31.12.2018 r. do analizy wrażliwości przyjęto, że zmiana na poziomie odpowiednio +/-2% i +/-4% nie wpłynie istotnie na wynik finansowy.





Aktywa / zobowiązania finansowe oprocenowane na 31/12/2017	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	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
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>3</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>

### Ryzyko płynności

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

### Analiza umownej zapadalności zobowiązań

wg stanu na 31/12/2018	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>20 111</b>	<b>56 193</b>	<b>109 605</b>	<b>11 458</b>	-	<b>197 367</b>	<b>197 367</b>
- kredyty i pożyczki (razem z factoringiem)	20 111	56 193	109 605	11 458	-	197 367	197 367
- papiery komercyjne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>4 700</b>	<b>665</b>	<b>82</b>	-	-	<b>5 447</b>	<b>5 447</b>
<b>Leasing finansowy *)</b>	<b>97</b>	<b>290</b>	<b>361</b>	-	-	<b>748</b>	<b>708</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>149 445</b>	<b>416</b>	<b>21</b>	-	-	<b>149 882</b>	<b>149 882</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	<b>268</b>	-	-	-	<b>268</b>	<b>268</b>
<b>Razem</b>	<b>174 353</b>	<b>57 832</b>	<b>110 069</b>	<b>11 458</b>	-	<b>353 712</b>	<b>353 672</b>

\*) łącznie z prognozowanymi przepływami z tyt. odsetek

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
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>29 170</b>	<b>36 187</b>	<b>113 598</b>	<b>27 429</b>	-	<b>206 384</b>	<b>197 548</b>
- 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
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>13 107</b>	<b>5 975</b>	<b>1 896</b>	-	-	<b>20 978</b>	<b>20 978</b>
<b>Leasing finansowy *)</b>	<b>61</b>	<b>183</b>	<b>326</b>	-	-	<b>570</b>	<b>538</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>129 339</b>	<b>293</b>	<b>90</b>	-	-	<b>129 722</b>	<b>129 722</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	<b>7 299</b>	<b>268</b>	-	-	<b>7 567</b>	<b>7 567</b>
<b>Razem</b>	<b>171 677</b>	<b>49 937</b>	<b>116 178</b>	<b>27 429</b>	-	<b>365 221</b>	<b>356 353</b>

\*) łącznie z prognozowanymi przepływami z tyt. odsetek



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 39.380 tys. zł na dzień 31.12.2018 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 84% należności handlowych (netto – bez odpisanych) od podmiotów niepowiązanych było ubezpieczonych.

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

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

Stan utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
- odpisy aktualizujące należności handlowe	5 381	7 342
- odpisy aktualizujące pozostałe należności i dyskonto	2 234	2 111
- odpisy aktualizujące wartość pożyczek i dyskonto	280	271
<b>Razem</b>	<b><u>7 895</u></b>	<b><u>9 724</u></b>

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

Produkty Impexmetal S.A. sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (45% przychodów ze sprzedaży) jak i na rynku zagranicznym (55% przychodów). Ponad 96% sprzedaży zagranicznej stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Niemcy (23%), Czechy (20%), Ukraina (6%), Francja (6%), i Węgry (5%), do których sprzedaż stanowi 60% łącznej sprzedaży na rynku europejskim.

W 2018 roku dla jednego klienta wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży. Przychody ze sprzedaży z dziesięcioma największymi odbiorcami stanowią 42% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Największe pojedyncze obciążenie ryzykiem kredytowym dotyczy czterech kontrahentów Spółki, którym przyznano największe kredyty kupieckie w następujących wartościach: 10 500 tys. EUR, 9 000 tys. EUR, 16 000 tys. PLN i 3 000 tys. EUR.

Na dzień bilansowy należności handlowe netto od 10 jednostek niepowiązanych kapitałowo stanowiły 64% 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	31/12/2018	31/12/2017
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	197 367	197 548
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 585)	(2 231)
Zadłużenie netto	193 782	195 317
Kapitał własny	1 243 036	1 152 368
<b>Kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>1 436 818</b>	<b>1 347 685</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>13%</b>	<b>14%</b>

#### 44. Transakcje ze stronami powiązanimi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanimi 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 powiązanimi

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

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

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	15 025	4 550	29 922	233	3 579	-	-	175 256	-
				<i>w tym odsetki:</i>	3 529	<i>w tym odsetki</i>	-		
2017	274	2 207	17 269	261	2 956	-	-	106 756	-
				<i>w tym odsetki:</i>	2 883	<i>w tym odsetki</i>	-		

Na dzień 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. nie występują odpisy na należności od jednostki dominującej.

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

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	-	-	61	-	605	-	-	39 380	-
				<i>w tym odsetki:</i>	605	<i>w tym odsetki:</i>	-		
2017	-	1	29	-	611	-	-	40 363	-
				<i>w tym odsetki:</i>	611	<i>w tym odsetki:</i>	-		

Na dzień 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. nie występują odpisy na należności od jednostek powiązanych przez Boryszew S.A.

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

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	1 871	5 017	29 485	8 279	8 942	50 247	343	101	-
				<i>w tym odsetki:</i>	19	<i>w tym odsetki</i>	343		
2017	1 866	5 689	16 568	7 864	4 641	30 531	1 003	1 101	23 000
				<i>w tym odsetki:</i>	112	<i>w tym odsetki</i>	1003		



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień 31.12.2017 r. odpisy na należności od jednostek zależnych wynoszą 1 296 tys. zł. W 2018 roku nie ujęte zostały koszty z tytułu odpisów na należności.

### Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi Grupy Kapitałowej Impexmetal:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	76	-	691	653	-	-	-	-	-
2017	65	-	-	682	-	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. nie występują odpisy na należności od jednostek stowarzyszonych.

### Transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo:

rok	należności	zobowiązania	zakupy	sprzedaż	przychody finansowe	dywidendy	koszty finansowe	udzielone pożyczki i nabyte obligacje	otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	691	161	2 702	-	-	-	-	-	-
2017	691	68	2 780	-	-	-	-	-	-

Na dzień 31.12.2018 r. i na dzień 31.12.2017 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
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### 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 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone w bieżącym okresie zawierające wynagrodzenie potencjalnie należne z poprzedniego okresu w tym:	3 149	2 717
- Zarządowi Spółki	1 329	1 180
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	800	861
<b>Razem</b>	<b>3 949</b>	<b>3 578</b>

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi prokurenci Spółki.



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

<b>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej</b>	<b>okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>okres zakończony 31/12/2017</b>
Wynagrodzenie wypłacone	267	240

<b>Wynagrodzenie wypłacone i należne z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych</b>	<b>okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>okres zakończony 31/12/2017</b>
Członków Zarządu	14	12
Członków Rady Nadzorczej	45	36

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 2018 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.

<b>Objaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2017</b>
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(11 662)</b>	<b>(7 126)</b>
zmiana stanu należności z tytułu dywidend	-	(6 944)
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji	-	-
zmiana stanu należności z tytułu pożyczek	-	4
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
przekwalifikowane należności związanych z działalnością inwestycyjną	76	-
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(11 586)</b>	<b>(14 066)</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>13 053</b>	<b>(6 561)</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(3 730)	39
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 906)	11 402
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia akcji	15 000	5
zmiana stanu pozostałych zobowiązań inwestycyjnych	-	443
zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(170)	213
zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	7 299	(1 653)
zmiana stanu instrumentów pochodnych odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zaliczki otrzymanej w ramach dotacji	(1 585)	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>27 961</b>	<b>3 888</b>



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	290	422
zmiana stanu pozostałych rezerw	(654)	274
zmiana stanu pozostałych aktywów, w tym czynnych rozliczeń międzyokresowych	(1 066)	622
zmiana stanu pozostałych pasywów, w tym rozliczeń międzyokresowych przychodów	2 471	(72)
<b>Razem zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>1 041</b>	<b>1 246</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 730	(39)
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(257)	(329)
inne	-	-
<b>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>4 514</b>	<b>878</b>

### Objaśnienie pozostałych istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
- od kredytów i otrzymanych pożyczek	5 086	6 045
- od wyemitowanych obligacji	343	846
- prowizje od kredytów	16	24

#### Odsetki i dywidendy

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
- dywidendy pieniężne	(50 247)	(30 531)
- dywidendy niepieniężne	-	-
- odsetki od obligacji	-	-
- odsetki od pożyczek	(4 155)	(3 607)

#### Wydatki na nabycie aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
- akcje Boryszew S.A.	8 988	-
- udziały Remal Sp. z o.o.	11	21
- akcje Alchemia S.A.	-	1 377
- udziały SPV Impexmetal Sp. z o.o.	-	25
- akcje ZM Silesia S.A.	-	519
- akcje Autostrada Wielkopolska S.A.	-	1 810
- akcje FŁT Polska	2 125	-
- akcje Aluminium Konin Sp. Z o.o.	100	-

#### Udzielone pożyczki

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
- Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew	68 500	21 100
- pozostałe jednostki powiązane	-	-





## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
<b>Stan zadłużenia na 1.01.2018</b>	<b>23 000</b>	<b>174 548</b>	-	<b>538</b>	<b>198 086</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych</b>	<b>(23 343)</b>	<b>17 021</b>	-	<b>(312)</b>	<b>(6 634)</b>
- otrzymane finansowanie	-	40 575	-	-	<b>40 575</b>
- spłata kapitału	(23 000)	(18 285)	-	(280)	<b>(41 565)</b>
- zapłacone odsetki i prowizje	(343)	(5 269)	-	(32)	<b>(5 644)</b>
<b>Zmiany bezgotówkowe</b>	<b>343</b>	<b>5 798</b>	-	<b>482</b>	<b>6 623</b>
- zawarte umowy leasingowe	-	-	-	450	<b>450</b>
- odsetki naliczone i prowizje	343	5 102	-	32	<b>5 477</b>
- wpływ różnic kursowych	-	696	-	-	<b>696</b>
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>197 367</b>	-	<b>708</b>	<b>198 075</b>

### 46. Istotne zdarzenia dotyczące działalności emitenta

#### Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości

W grudniu 2018 roku Impexmetal S.A. podpisał przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości położonych w Koninie. Szacunkowa wartość umowy to około 35 mln zł. Zawarcie umowy ostatecznej jest uzależnione od spełnienia się szeregu warunków zarówno po stronie Spółki jak i kupującego. Przewidywany termin zawarcia umowy ostatecznej to IV kwartał 2019 roku.

Inne 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 31.12.2018 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		5 318 tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.		407 tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
4.	WM Dziedzice S.A.		5 800 tys. zł.	Impexmetal S.A.	28.02.2025 r.
5.	WM Dziedzice S.A.		12 900 tys. zł.	Impexmetal S.A.	Zgodnie z umową
6.	ZM Silesia S.A.		32 002 tys. zł.	Impexmetal S.A.	28.05.2022 r.
	<b>Razem</b>		<b>58 199 tys. zł</b>		



Pozycje warunkowe	stan na 31/12/2018	stan na 31/12/2017	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>58 199</b>	<b>18 410</b>	<b>39 789</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń</b>	<b>57 792</b>	<b>18 410</b>	<b>39 789</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	57 792	18 003	39 789
- na rzecz jednostek pozostałych	407	407	-
<b>z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- na rzecz jednostek pozostałych	-	-	-
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje warunkowe, razem</b>	<b>58 199</b>	<b>18 410</b>	<b>39 789</b>

<b>Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r, z tego:</b>	<b>39 789</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>44 902</b>
- Wzrost z tytułu zwiększenia kwoty dotychczasowych poręczeń	44 902
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(5 113)</b>
- Zmniejszenia z tytułu z tytułu wyceny poręczeń	(5 113)

## 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 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	610	613
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	149	140
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
<b>Razem</b>	<b>759</b>	<b>753</b>

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

W dniu 4 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Postępu 12 do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku i badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Impexmetal S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Umowa z firmą BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została zawarta 20 lipca 2018 roku na okres badania sprawozdań za 2018 i 2019 rok.

Spółka nie korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki, rekomendacją Komitetu Audytu oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości) i w oparciu o wewnętrzne polityki i procedury.

Zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2018 rok wynagrodzenie wynosi 190 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2018 roku koszty w wysokości 113 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 77 tys. zł.


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

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	139	123
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	101	125
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem</b>	<b>240</b>	<b>248</b>

**53. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**
**Zawarcie porozumienia dotyczącego wezwania na sprzedaż akcji Alchemia S.A.**

W dniu 10 stycznia 2019 roku Impexmetal S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Strony”) zawarły porozumienie akcjonariuszy spółki Alchemia S.A. dotyczące między innymi określenia praw i obowiązków Stron w zakresie posiadania akcji Alchemia oraz określenia zasad współpracy Stron, w tym w szczególności zasad dotyczących nabywania akcji Alchemia i zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Alchemia. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia innych niż akcje posiadane przez Strony. W przypadku nieosiągnięcia w ramach wezwania ogłoszonego zgodnie ze zdaniem poprzednim łącznie 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Alchemia, Strony rozważą ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do momentu zniesienia dematerializacji.

**Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Alchemia S.A.**

W dniu 11 stycznia 2019 roku Impexmetal S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wzywający”) ogłosiły za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. do zapisywania się na sprzedaż 29.245.000 akcji Alchemia, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdują się w posiadaniu Wzywających. W związku z ogłoszonym wezwaniem planowane było osiągnięcie przez Wzywających poziomu 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia („Wezwanie”). Podmiotem nabywającym akcje była spółka Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie. Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej w związku z przekroczeniem przez Wzywających progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,80 PLN za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym przepisami art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

Na zakup akcji Alchemia S.A. w Wezwaniu Spółka zaciągnęła kredyt w HSBC Bank PLC z siedzibą w Londynie w wysokości do 124 mln zł, gwarantowany przez Boryszew S.A. jako gwaranta.

W dniu 5 marca 2019 roku Impexmetal S.A. otrzymał od Santander Bank Polska S.A., informację, że w wyniku ogłoszonego w dniu 11 stycznia 2019 roku, przez Impexmetal S.A., wraz z następującymi podmiotami: Panem Romanem Karkosik, Panią Grażyną Karkosik, Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wezwania na sprzedaż akcji spółki Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie złożone zostały zapisy na łączną liczbę 23.436.074 akcje po 4,80 złote za 1 akcję. Rozliczenie wezwania nastąpiło w dniu 12 marca 2019 roku.

Po nabyciu akcji, Impexmetal S.A. posiadała łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę Eastside-Bis Sp. z o.o. 98.881.074 akcje Alchemia S.A., co stanowiło 49,44% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 98.881.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., w tym bezpośrednio 83.636.074 akcje Alchemia S.A., co stanowiło 41,82% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 83.636.074 głosów na walnym zgromadzeniu Alchemia S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 15.245.000 akcji Alchemia S.A.,



## **Impexmetal S.A.**

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską**

co stanowiło 7,62% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

W dniu 13 marca 2019 roku Impexmetal S.A. nabył 3.190.000 akcji Alchemia S.A., co spowodowało pośrednio przekroczenie progu 50% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., w wyniku czego Impexmetal S.A. uzyskał nad Alchemia S.A. kontrolę.

Na dzień publikacji raportu Impexmetal S.A. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Eastside-Bis Sp. z o.o. i Alchemia 128.621.074 akcji Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 64,31% kapitału zakładowego Alchemia i uprawniających do 128.621.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 64,31% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

### **Nabycie akcji i przejęcie kontroli nad spółką Alchemia S.A.**

W dniach 12 i 13 marca 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła 26 626 074 sztuk akcji spółki Alchemia S.A. co stanowi 13,31% udziału w kapitale własnym spółki oraz jednostka zależna E-BIS Sp. z o.o. nabyła (poprzez zamianę obligacji na akcje w dniu 11 stycznia 2019 roku) 9 995 000 sztuk akcji Alchemia S.A. co stanowi 5,00% udziału w kapitale własnym spółki. Łączna wartość nabytych w 2019 roku akcji spółki Alchemia S.A. wynosi 177 580 255,20 zł.

Łącznie na dzień 15 marca 2019 roku tj. dzień przejęcia kontroli posiadany udział przez GK Impexmetal w spółce Alchemia S.A. wynosiła 51,04%, dodatkowo Alchemia S.A. posiadała akcje własne w ilości 26 550 000 sztuk co stanowi 13,28%.

W dniu 29 marca 2019 roku miało miejsce umorzenie akcji własnych będących w posiadaniu Alchemii, które spowodowało wzrost udziału w kapitale Spółki posiadanym przez GK Impexmetal do wysokości 58,85%.

Informacje dotyczące rozliczenia transakcji nabycia akcji skutkującej objęciem kontroli nad Spółką Alchemia S.A. i jej wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane już po rozliczeniu transakcji nabycia. Z uwagi na konieczność wyceny nabytych aktywów na dzień transakcji rozliczenie transakcji sporządzone zostanie niezwłocznie po przygotowaniu kompletnych danych. Ze względu na skomplikowany charakter wyceny tj. wyceniana będzie cała Grupa Kapitałowa Alchemia wymagane jest duże zaangażowanie ze strony Alchemii. Z uwagi na fakt, że data przejęcia kontroli miała miejsce 15 marca 2019 roku Spółka nie dysponuje na dzień przygotowania raportu rocznego danymi, które określone są przez standard MSSF3. Dane te będą przygotowane w możliwie najkrótszym terminie nie dłuższym niż termin określony standardem.

### **Otrzymanie decyzji o wsparciu nowych inwestycji**

W związku z uzyskaniem przez Impexmetal S.A. Decyzji o wsparciu nr 2/2019 wydanej w dniu 31 stycznia 2019 roku przez Zarządzającego obszarem Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz mając za podstawę przepisy określone w art. 10 ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji, Spółka Impexmetal podpisała w dniu 25 lutego 2019 roku umowę z Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną na świadczenie usług w zakresie wyżej wymienionej decyzji.

Impexmetal w ramach nowej inwestycji, zamierza zwiększyć zdolność produkcyjną istniejącego przedsiębiorstwa poprzez budowę nowoczesnego węzła topliwno-odlewniczego wraz z urządzeniami towarzyszącymi, instalację pieców obróbki cieplnej i urządzeń obróbki końcowej. Przewidywane koszty kwalifikowane nowej inwestycji wynoszą 276.174 tysiące złotych. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w zakresie otrzymanej decyzji o wsparciu wynosi 359.026 tysięcy złotych ustalona jako minimalna wielkość nakładów powiększona o 30%.



## Impexmetal S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

---

### Przedłużenie okresu poręczenia za zobowiązania ZM Silesia S.A.

W dniu 27 marca 2019 roku Impexmetal S.A przedłużył do dnia 28 lutego 2023 roku okres poręczenia udzielonego do wysokości 32 001 600,- zł na rzecz Banku Millennium S.A. za zobowiązania ZM Silesia S.A. z tytułu Umowy kredytowej.

### 54. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 15 kwietnia 2019 roku.

### Podpisy

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

.....

Małgorzata Iwanejko

Członek Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....