



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL**

**za 2018 ROK**

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny RS 2018

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. - Dz.U. 2018, poz. 757)  
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 skonsolidowane 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> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Metalowy (met)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>03-301</b> (kod pocztowy)	<b>Warszawa</b> (miejsowość)
<b>Jagiellońska</b> (ulica)	<b>76</b> (numer)
<b>022 658 60 00</b> (telefon)	- (fax)
<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	3 299 679	3 353 387	773 320	790 017
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	194 576	135 669	45 601	31 962
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	229 760	86 451	53 847	20 367
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	163 123	74 031	38 230	17 441
V. Zysk (strata) netto	185 617	63 150	43 502	14 877
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	166 150	76 949	38 939	18 128
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	214 042	160 464	50 163	37 803
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(211 029)	(112 203)	(49 457)	(26 434)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 725)	(33 273)	(9 076)	(7 839)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(35 712)	14 988	(8 370)	3 531
XI. 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
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,88	0,41	0,21	0,10
XIII. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	189 757 286	190 218 419	189 757 286	190 218 419
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,88	0,40	0,21	0,10
	<b>31.12.2018 r.</b>	<b>31.12.2017 r.</b>	<b>31.12.2018 r.</b>	<b>31.12.2017 r.</b>
XV. Aktywa razem	2 897 859	2 802 770	673 921	671 982
XVI. Zobowiązania długoterminowe	294 741	278 221	68 544	66 705
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	686 954	724 313	159 757	173 659
XVIII. Kapitał własny	1 899 637	1 780 213	441 776	426 817
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 600 102	1 494 274	372 117	358 262
XX. Kapitał zakładowy	89 928	94 661	20 913	22 696
XXI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	189 400 000	189 940 000	189 400 000	189 940 000
XXII. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	8,45	7,87	1,96	1,89



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Grupy Kapitałowej Impexmetal**

**za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku**



<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal .....	12
2. Toczące się postępowania .....	19
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	21
4. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości .....	26
5. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych .....	27
6. Stosowane zasady rachunkowości .....	27
7. Przychody ze sprzedaży .....	43
8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne .....	43
9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów .....	44
10. Pozostałe przychody operacyjne .....	45
11. Pozostałe koszty operacyjne .....	45
12. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia .....	45
13. Przychody finansowe .....	46
14. Koszty finansowe .....	46
15. Podatek dochodowy .....	46
16. Zysk przypadający na jedną akcję .....	47
17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku .....	48
18. Rzeczowe aktywa trwałe .....	48
19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej .....	51
20. Wartości niematerialne .....	52
21. Wartość firmy .....	53
22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....	54
23. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	55
24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe .....	58
25. Zapasy .....	58
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	58
27. Pochodne instrumenty finansowe .....	60
28. Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej .....	61
29. Pozostałe aktywa .....	61
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	62
31. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży .....	62
32. Kapitał zakładowy (akcyjny) .....	63
33. Akcje własne (wielkość ujemna) .....	65
34. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	65
35. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń .....	65
36. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów .....	65
37. Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych .....	66
38. Zyski zatrzymane .....	66
39. Pożyczki i kredyty bankowe .....	66
40. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych .....	69
41. Pozostałe rezerwy .....	70
42. Pozostałe pasywa .....	71
43. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	72
44. Instrumenty finansowe .....	73
45. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości .....	79
46. Transakcje ze stronami powiązanymi .....	88
47. Objąszenia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	90
48. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku .....	91
49. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik i kapitał .....	91
50. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych .....	92
51. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie .....	92
52. Struktura zatrudnienia .....	93
53. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej .....	93
54. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	93
55. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	95



**SKONSOLIDOWANY 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		2 887 038	2 941 493
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		412 641	411 894
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>7</b>	<b>3 299 679</b>	<b>3 353 387</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		2 582 169	2 669 949
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		363 744	355 573
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>9</b>	<b>2 945 913</b>	<b>3 025 522</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>353 766</b>	<b>327 865</b>
Koszty sprzedaży		75 768	78 283
Koszty ogólnego zarządu		78 953	80 128
Pozostałe przychody operacyjne	10	22 539	23 485
Pozostałe koszty operacyjne	11	27 008	57 270
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>194 576</b>	<b>135 669</b>
Przychody finansowe	13	50 719	46 823
Koszty finansowe	14	30 102	98 740
Udział wyniku jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A.		14 567	2 699
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>229 760</b>	<b>86 451</b>
Podatek dochodowy	15	46 625	25 594
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>183 135</b>	<b>60 857</b>
Przypadający:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>163 123</b>	<b>74 031</b>
Na udziały niekontrolujące		20 012	(13 174)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>2 482</b>	<b>2 293</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>185 617</b>	<b>63 150</b>
Przypadający:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>166 150</b>	<b>76 949</b>
Na udziały niekontrolujące		19 467	(13 799)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>16</b>	<b>0,88</b>	<b>0,40</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,88	0,40
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>16</b>	<b>0,86</b>	<b>0,39</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,86	0,39
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>16</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,02	0,01

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
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>Zysk (strata) netto</b>		<b>185 617</b>	<b>63 150</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		<b>(6 529)</b>	<b>8 526</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(4 625)	(8 994)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	35	(1 750)	20 915
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale		(154)	(3 395)
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		<b>(50 779)</b>	<b>12 508</b>
Zyski / straty z instrumentów kapitałowych	36	(62 059)	16 149
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	37	(632)	(686)
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale		11 912	(2 955)
<b>Dochody ujęte w kapitale netto</b>		<b>(57 308)</b>	<b>21 034</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>128 309</b>	<b>84 184</b>
Przypadające:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>109 465</b>	<b>96 671</b>
Na udziały niekontrolujące		18 844	(12 487)

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

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	53	120
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>53</b>	<b>120</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	59	132
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>59</b>	<b>132</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(6)</b>	<b>(12)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 180	4 584
Pozostałe koszty operacyjne	2 572	2 098
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 602</b>	<b>2 474</b>
Przychody finansowe	5	96
Koszty finansowe	125	277
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 482</b>	<b>2 293</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>2 482</b>	<b>2 293</b>
Przypadający:		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 027</b>	<b>2 918</b>
Na udziały niekontrolujące	(545)	(625)

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



**SKONSOLIDOWANE 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	18	757 649	644 153
Nieruchomości inwestycyjne	19	123 610	189 597
Wartości niematerialne	20	13 873	15 064
Wartość firmy	21	48 052	48 579
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych	22	314 244	279 674
Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej	28	64 623	124 950
Obligacje długoterminowe	44	254 850	256 656
Udzielone pożyczki długoterminowe	44	169 256	106 756
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	2 648	2 739
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	24	2 494	1 275
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b><u>1 751 299</u></b>	<b><u>1 669 443</u></b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	25	594 154	598 685
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	342 448	343 062
Pochodne instrumenty finansowe	27	23 328	33 750
Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej	28	23	50
Obligacje krótkoterminowe		60 328	2 529
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	44	45 497	41 169
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 367	963
Pozostałe aktywa	29	7 428	3 990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	70 707	107 507
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b><u>1 145 280</u></b>	<b><u>1 131 705</u></b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży (HMN Szopienice S.A. w likwidacji)</b>	<b>31</b>	<b><u>1 280</u></b>	<b><u>1 622</u></b>
<b>Aktywa razem</b>		<b><u>2 897 859</u></b>	<b><u>2 802 770</u></b>

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

	<i>nota</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	32	89 928	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	33	(2 353)	(34 690)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	34	28 867	28 867
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	35	10 591	11 949
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	37	(1 018)	(584)
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	36	(29 655)	20 613
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		2 847	8 002
Zyski zatrzymane, w tym:	38	1 500 895	1 365 456
Kapitał rezerwowy		500 000	125 867
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		166 150	76 949
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>1 600 102</b>	<b>1 494 274</b>
<b>Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące</b>		<b>299 535</b>	<b>285 939</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>1 899 637</b>	<b>1 780 213</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	39	153 387	174 764
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	40	6 753	6 176
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	71 470	76 802
Pozostałe rezerwy długoterminowe	41	38 941	3 421
Pozostałe zobowiązania	43	15 391	8 745
Pozostałe pasywa	42	8 799	8 313
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>		<b>294 741</b>	<b>278 221</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43	315 960	318 651
Pożyczki i kredyty bankowe	39	290 055	288 870
Pochodne instrumenty finansowe	27	5 104	20 716
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20 620	17 338
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	40	8 747	9 412
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	41	38 800	65 864
Pozostałe pasywa	42	7 668	3 462
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>		<b>686 954</b>	<b>724 313</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>981 695</b>	<b>1 002 534</b>
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (HMN Szopienice S.A. w likwidacji)</b>	31	<b>16 527</b>	<b>20 023</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 897 859</b>	<b>2 802 770</b>

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(34 690)</b>	<b>28 867</b>	<b>11 949</b>	<b>20 613</b>	<b>(584)</b>	<b>8 002</b>	<b>1 365 456</b>	<b>1 494 274</b>	<b>285 939</b>	<b>1 780 213</b>
Całkowite dochody za 2018 r.	-	-	-	(1 358)	(50 268)	(434)	(4 625)	166 150	109 465	18 844	128 309
Skup akcji własnych	-	(2 113)	-	-	-	-	-	-	(2 113)	-	(2 113)
Kapitał z konsolidacji i inne (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	-	-	-	(530)	(994)	(1 524)	(4 247)	(5 771)
Umorzenie akcji własnych	(4 733)	34 450	-	-	-	-	-	(29 717)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 001)	(1 001)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>89 928</b>	<b>(2 353)</b>	<b>28 867</b>	<b>10 591</b>	<b>(29 655)</b>	<b>(1 018)</b>	<b>2 847</b>	<b>1 500 895</b>	<b>1 600 102</b>	<b>299 535</b>	<b>1 899 637</b>
	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(25 960)</b>	<b>28 867</b>	<b>(4 180)</b>	<b>7 532</b>	<b>(80)</b>	<b>16 986</b>	<b>1 290 637</b>	<b>1 408 463</b>	<b>292 107</b>	<b>1 700 570</b>
Całkowite dochody 2017 r.	-	-	-	16 129	13 081	(504)	(8 984)	76 949	96 671	(12 487)	84 184
Skup akcji własnych	-	(8 730)	-	-	-	-	-	-	(8 730)	-	(8 730)
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	-	-	-	-	(2 130)	(2 130)	6 588	4 458
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(269)	(269)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(34 690)</b>	<b>28 867</b>	<b>11 949</b>	<b>20 613</b>	<b>(584)</b>	<b>8 002</b>	<b>1 365 456</b>	<b>1 494 274</b>	<b>285 939</b>	<b>1 780 213</b>

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

Na kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej miały wpływ zmiany w posiadaniu udziałów jednostek zależnych, które nie skutkowały utratą kontroli. Zmiany opisane zostały w nocie 1 w punkcie „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2018 roku”.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
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>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>232 242</b>	<b>88 744</b>
Amortyzacja		66 298	60 282
Zysk/strata z działalności finansowej		11 397	1 873
Dywidendy z udziałów w zyskach		(8)	-
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(52 942)	(2 155)
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>			
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	47	(4 753)	(5 970)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	47	1 764	(46 308)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	47	(8 042)	23 076
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	47	9 337	65 648
Pozostałe pozycje		(3 949)	(3 966)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>251 344</b>	<b>181 224</b>
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		(37 302)	(20 760)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	30	<b>214 042</b>	<b>160 464</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		9 222	24 835
Sprzedaż jednostki zależnej		2 550	500
Otrzymane dywidendy		8	-
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek		9 762	10 050
Zbycie obligacji		75 597	3 000
Inne wpływy inwestycyjne		2 115	-
<b>Wydatki</b>			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(87 659)	(113 365)
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych		(11 124)	(1 423)
Udzielone pożyczki		(68 500)	(10 000)
Nabycie obligacji		(128 000)	(25 800)
Inne wydatki inwestycyjne		(15 000)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	30	<b>(211 029)</b>	<b>(112 203)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Kredyty i pożyczki		65 346	143 855
Inne wpływy finansowe		11 110	4 507
<b>Wydatki</b>			
Wykup akcji (udziałów) własnych		(2 113)	(8 730)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(1 001)	(269)
Spłata kredytów i pożyczek		(88 817)	(155 839)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		(6 606)	(1 437)
Odsetki zapłacone		(14 824)	(15 144)
Inne wydatki finansowe		(1 820)	(216)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	30	<b>(38 725)</b>	<b>(33 273)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(35 712)</b>	<b>14 988</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1 365	(2 727)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(34 347)</b>	<b>12 261</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, z tego:</b>		<b>108 100</b>	<b>93 542</b>
z działalności kontynuowanej		107 507	93 534
z działalności zaniechanej		593	8
<b>Środki pieniężne nabytych, włączonych do konsolidacji/zbytych jednostek</b>		<b>(2 322)</b>	<b>2 297</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, z tego:</b>	30	<b>71 431</b>	<b>108 100</b>
z działalności kontynuowanej		70 707	107 507
z działalności zaniechanej		724	593

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2017 ROK**

Działalność zaniechana	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 482	2 293
Korekty	(5 747)	(4 783)
Zapłacone odsetki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 265)</b>	<b>(2 490)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	4 396	3 275
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 396</b>	<b>3 275</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	-	-
Wydatki	(1 000)	(200)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(200)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>131</b>	<b>585</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>593</b>	<b>8</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>724</b>	<b>593</b>

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

### **1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal**

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

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

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, 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 dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.).

Od dnia 30 czerwca 2008 roku według Polskiej Klasyfikacji Działalności Impexmetal jest Spółką Akcyjną o podstawowym rodzaju działalności nr 24.42.B.

#### **Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:**

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

Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Jednostką dominującą w stosunku do Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

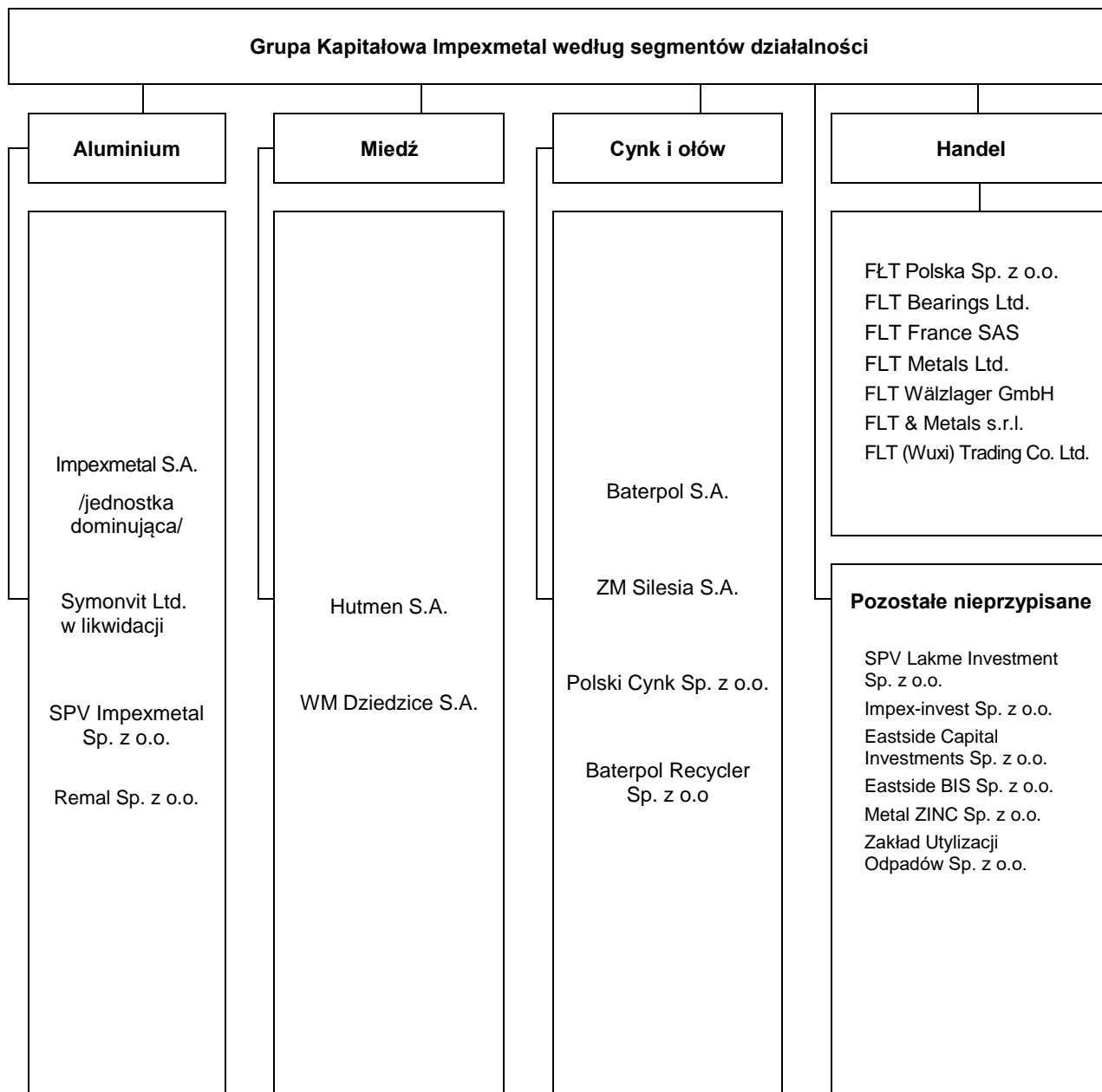
Podstawowymi przedmiotami działalności spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są:

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



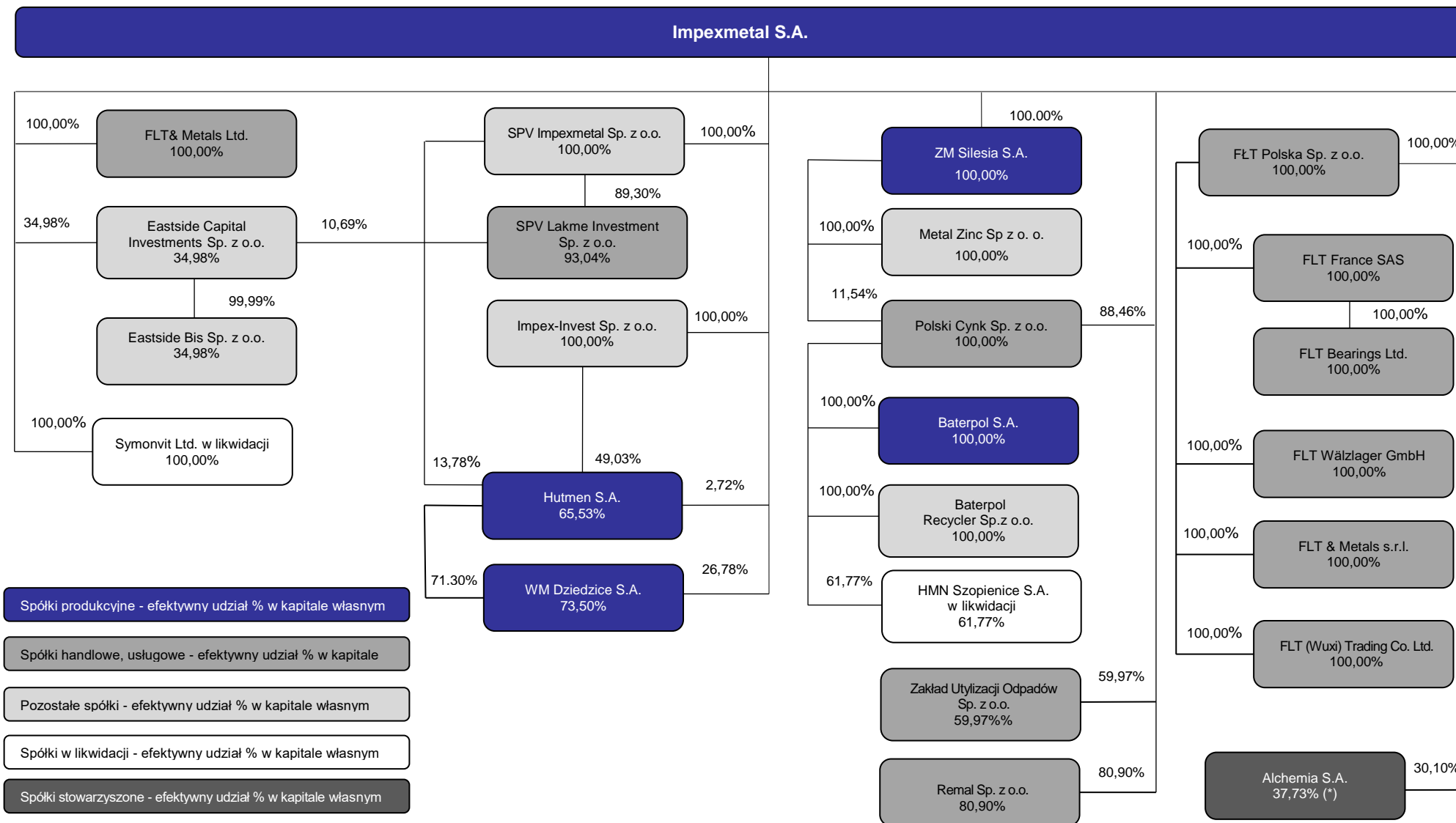
**Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2018 roku**

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal – jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na dzień 31 grudnia 2018 roku:



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

Grupa Kapitałowa Impexmetal według % udziału w kapitale zakładowym



(\*) Impexmetal S.A. posiada 30,10% udziału w kapitale zakładowym, Eastside Bis Sp. z o.o. posiada 2,63% akcji, dodatkowo Alchemia S.A. posiada 13,28% akcji własnych, efektywny udział GKI na 31.12.2018 r. wynosi 37,73%. W związku z tym, że w okresie nastąpiła zmiana akcji własnych efektywny udział przyjęty do konsolidacji ustalony został na poziomie 36,31%.

**Szczegółowe informacje o posiadanych udziałach i akcjach jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2018 roku:**

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Wartość akcji, udziałów brutto	Odpisy aktualizujące / różnice w aporcje (*)	Wartość bilansowa akcji, udziałów (netto)	Podstawowa działalność
ZM Silesia S.A.	Katowice	100,00	100,00	57 102	-	57 102	produkcja wyrobów z cynku
FLT & Metals Ltd.	Brentford, Wielka Brytania	100,00	100,00	494	-	494	handel
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	3 598	-	3 598	dystrybucja łożysk
Baterpol S.A.	(a) Świętochłowice	100,00	100,00	112 648	-	112 648	skup, przerób i handel złomem akumulatorowym
Polski Cynk Sp. z o.o.	(b) Oława	100,00	100,00	112 748	(79 328) (*)	33 420	handlowa
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	(c) Katowice	61,77	61,77	10	(10)	-	od 26.09.2008 r. w likwidacji
Hutmen S.A.	(d) Wrocław	65,53	65,53	66 123	-	66 123	produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów
WM Dziedzice S.A.	(e) Czechowice-Dziedzice	73,50	98,09	90 151	(2 039)	88 112	produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu
FLT Bearings Ltd.	(f) Brentford, Wielka Brytania	100,00	100,00	159	-	159	dystrybucja łożysk
FLT France SAS	(g) Sartrouville, Francja	100,00	100,00	5 373	(1 200)	4 173	dystrybucja łożysk
FLT Wälzlager GmbH	(h) Viersen, Niemcy	100,00	100,00	1 908	-	1 908	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	(i) Anzano del Parco, Włochy	100,00	100,00	1 425	-	1 425	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	(j) Wuxi, Chiny	100,00	100,00	944	-	944	dystrybucja łożysk
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	(k) Warszawa	93,04	99,99	2 624	-	2 624	developerska
Impex – Invest Sp. z o.o.	(l) Warszawa	100,00	100,00	46 746	103 767 (*)	150 513	inwestycyjna
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	(m) Warszawa	34,98	34,98	81 828	(67 916) (*)	13 912	nie rozpoczęła działalności
Symonvit Ltd. w likwidacji	Cypr	100,00	100,00	6	-	6	zaprzestanie działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	(n) Wrocław	100,00	100,00	550	-	550	utyliczacja odpadów cynkonośnych
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	(o) Warszawa	100,00	100,00	176 185	(129 333) (*)	46 852	zarządzanie aktywami
Metal Zinc Sp. z o.o.	(p) Katowice	100,00	100,00	18 926	(18 790) (*)	136	produkcja, handel
Eastside Bis Sp. z o.o.	(q) Warszawa	34,98	34,98	232 041	(994) (*)	231 047	zarządzanie nieruchomościami
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	59,97	59,97	8 600	(2 911) (*)	5 689	usługi ochrony środowiska (utyliczacja odpadów)
Remal Sp. z o.o.	Konin	80,90	80,90	191		191	usługi remontowo-produkcyjne
Aluminium Konin Sp. z o.o.	Konin	100,00	100,00	100		100	nie rozpoczęła działalności
<b>Razem</b>				<b>1 020 480</b>	<b>(198 754)</b>	<b>821 726</b>	

(\*) Różnica w aporcje.

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

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

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

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

## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

- (d) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w WZW 2,72%  
Udział Impex – Invest Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 49,03%  
Udział SPV Impexmetal Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 13,78%
- (e) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 26,78% i głosach w WZA 26,57%  
Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym 71,30%, w głosach na WZA 71,52%
- (f) Udział FLT France SAS w kapitale zakładowym i głosach na WZW 100 %
- (g) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%
- (h) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%
- (i) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%
- (j) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%
- (k) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w WZW 0,01%  
Udział Eastside Capital Investments Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 10,69%  
Udział SPV Impexmetal Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 89,30%
- (l) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w WZW 100%
- (m) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,
- (n) Udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%
- (o) Udział Impexmetal w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%,
- (p) Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%
- (q) Udział Eastside Capital Investments Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 99,99%.

Jednostki wyłączone z konsolidacji zaprezentowano w nocie nr 22.

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

### Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2018 roku

#### Nabycie udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o.

Impexmetal S.A. nabył 17 udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o. za łączną kwotę 2.125.000,00 złotych. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

#### Zawiązanie spółki pod firmą Aluminium Konin Spółka z o. o.

Dnia 23 stycznia 2018 roku została powołana spółka pod firmą Aluminium Konin Spółka z o. o. z siedzibą w Koninie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości 1.000 złotych każdy. Jedynym udziałowcem Spółki jest Impexmetal S.A.

#### Wykreślenie z KRS spółki Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa w likwidacji

W dniu 20 grudnia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Surowce Hutmen S.A Sp. komandytowa postanowiło o otwarciu likwidacji spółki. W dniu 6 kwietnia 2018 roku spółka została wykreślona z KRS.

#### Nabycie udziałów w spółce Remal Sp. z o.o.

Impexmetal S.A. nabył 7 udziałów w spółce Remal Sp. z o. o. stanowiących łącznie 1,24% kapitału zakładowego. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 80,90% udziałów w spółce.

#### Sprzedż udziałów w spółce MBO Hutmen Sp. z o. o.jv.

W dniu 5 grudnia 2018 roku została podpisana umowa sprzedaży posiadanych przez Hutmen S.A. 50% udziałów w spółce MBO-Hutmen Sp. z o. o. jv. (weszła w życie z dniem 7 grudnia 2018 roku).

#### Likwidacja spółki S&I S.A. w likwidacji

W grudniu 2018 roku zakończył się proces likwidacji Spółki S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii. Do dnia publikacji raportu nie zostało wydane postanowienie o wykreśleniu spółki z rejestru.

### ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

#### 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.





## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Łącznie na dzień 15 marca 2019 roku tj. dzień przejścia 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 posiadany 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 przejścia 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.

### Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące

W Grupie Kapitałowej Impexmetal, jednostką zależną, która ma istotne udziały niekontrolujące jest Spółka Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz Eastside-Bis Sp. z o.o. Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące tych jednostek zależnych. Wykazane kwoty stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

#### Wybrane dane finansowe Hutmen S.A.

	31/12/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	144 106	139 079
Aktywa obrotowe	155 756	148 680
<b>Aktywa razem</b>	<b>299 862</b>	<b>287 759</b>
Kapitał własny	202 228	197 170
Zobowiązania długoterminowe	45 836	9 387
Zobowiązania krótkoterminowe	51 798	81 202
<b>Pasywa razem</b>	<b>299 862</b>	<b>287 759</b>
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	65,53%	65,53%
Niekontrolujące udziały	34,47%	34,47%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	122 527	119 361
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	79 701	77 809

#### Wybrane dane finansowe Hutmen S.A. cd.

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Przychody	388 599	342 208
Koszty	383 265	342 160
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>5 334</b>	<b>48</b>
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	3 495	31
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom	1 839	17
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>5 334</b>	<b>48</b>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	(181)	2 264
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	(95)	1 191
<b>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>(276)</b>	<b>3 455</b>
Całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	3 314	2 295
Całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	1 744	1 208
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>5 058</b>	<b>3 503</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 423	(1 406)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 801)	(1 287)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(8 294)	2 943
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(2 672)</b>	<b>250</b>



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Wybrane dane finansowe WM Dziedzice S.A.

	31/12/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	147 057	130 102
Aktywa obrotowe	165 091	186 189
<b>Aktywa razem</b>	<b>312 148</b>	<b>316 291</b>
Kapitał własny	130 713	165 928
Zobowiązania długoterminowe	17 393	8 929
Zobowiązania krótkoterminowe	164 042	141 434
<b>Pasywa razem</b>	<b>312 148</b>	<b>316 291</b>
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	73,50%	73,50%
Niekontrolujące udziały	26,50%	26,50%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	96 075	121 959
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	34 638	43 969

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

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Przychody	573 593	617 557
Koszty	554 767	602 370
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>18 826</b>	<b>15 187</b>
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	13 837	11 163
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom	4 989	4 024
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>18 826</b>	<b>15 187</b>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	(1 464)	366
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	(528)	132
<b>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>(1 992)</b>	<b>498</b>
Całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	12 373	11 529
Całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	4 461	4 156
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>16 834</b>	<b>15 685</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 007	4 168
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	36 666	(7 793)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(38 521)	6 757
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>3 152</b>	<b>3 132</b>

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

	31/12/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	215 170	269 649
Aktywa obrotowe	69 382	17 717
<b>Aktywa razem</b>	<b>284 552</b>	<b>287 366</b>
Kapitał własny	244 598	240 237
Zobowiązania długoterminowe	33 646	42 887
Zobowiązania krótkoterminowe	6 308	4 242
<b>Pasywa razem</b>	<b>284 552</b>	<b>287 366</b>
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	34,98%	34,98%
Niekontrolujące udziały	65,02%	65,02%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	85 551	84 026
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące zgodnie z porozumieniem	159 047	156 211



Wybrane dane finansowe spółki Eastside-BIS Sp. z o.o. c.d.	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Przychody	25 864	17 427
Koszty	21 503	16 091
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>4 361</b>	<b>1 336</b>
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	1 525	467
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom zgodnie z porozumieniem	2 836	869
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>4 361</b>	<b>1 336</b>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	-	-
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	1 525	467
Całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	2 836	869
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>4 361</b>	<b>1 336</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	12 847	(19 153)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 841)	(23 722)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(7 745)	43 312
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(739)</b>	<b>437</b>

## 2. Toczące się postępowania

### Postępowania podatkowe w spółkach Grupy Kapitałowej

Grupa funkcjonuje w sektorze, który ze względu na swoją specyfikę jest szczególnie narażony na wyłudzenia podatku VAT ze strony nieuczciwych kontrahentów. W spółkach Grupy prowadzone są, będące na różnych etapach, postępowania kontrolne w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT. W związku z powyższym Jednostka Dominująca podjęła działania zmierzające do ujęcia ryzyk możliwych do oszacowania, a związanych z toczącymi się postępowaniami.

### Postępowania, które zostały zakończone w pierwszej instancji

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące. Spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.
2. HUTMEN S.A. dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył odwołania od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej.
3. HUTMEN S.A. w dniu 10 września 2018 roku otrzymał decyzję Izby Administracji Skarbowej (Urząd) we Wrocławiu z dnia 4 września 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2012 roku w kwocie 1,1 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył skargę do WSA na negatywną decyzję Izby Skarbowej. Jednocześnie spółka zapłaciła zobowiązanie wraz z należnymi odsetkami w kwocie 1,7 mln zł. W dniu 13 marca 2019 roku WSA wydał rozstrzygnięcie na korzyść HUTMEN S.A.

4. Baterpol Recycler Sp. z o. o. otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 8 czerwca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za okres III-VI 2016 roku, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 3,0 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 12.07.2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Termin wydania decyzji w w/w sprawie przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu został określony na 15.05.2019 roku. Ponadto, Baterpol Recycler Sp. z o. o. otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 30 listopada 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za okres VII-IX 2016 roku, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 2,8 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji.

W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 04.01.2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Termin wydania decyzji w w/w sprawie przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu został określony na 10.05.2019 roku. W dniu 26.07.2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu dokonał zajęcia rachunków bankowych Baterpol Recycler Sp. z o.o. na łączną kwotę 2,1 mln zł tytułem zabezpieczenia egzekucji wymagalnych zobowiązań podatkowych Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc III 2017 oraz VII-XII 2017 r.

#### **Inne istotne toczące się postępowania podatkowe w zakresie podatku VAT w spółkach Grupy Kapitałowej**

Poza opisanymi powyżej w Spółkach Grupy Kapitałowej prowadzone są postępowania kontrolne, które są na wstępnym etapie (niezakończone decyzjami). Postępowania te mogą zakończyć się negatywnym stanowiskiem organów wobec Spółki jednak określenie tego ryzyka jest trudne do oszacowania.

Toczące się postępowania:

1. ZM SILESIA S.A. – toczy się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014,
2. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.
3. Baterpol S.A. – jest w posiadaniu protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT - kontrolowany okres lipiec 2013 – grudzień 2015. Na podstawie przedmiotowego protokołu Spółka oszacowała ryzyko zakwestionowania VAT do odliczenia na kwotę 3,2 mln zł powiększonego o odsetki (na dzień 31.12.2018 r. – 1,1 mln zł). Kontrola prowadzona przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. W dniu 20 marca 2019 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczął postępowanie podatkowe w przedmiotowej sprawie.
4. W dniu 12 marca br. Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego w Wrocławiu skierował do spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. zawiadomienie o wszczęciu przez Prokuraturę Regionalną w Katowicach w dniu 1 kwietnia 2016 roku śledztwa w sprawie o przestępstwo skarbowe zawieszające bieg terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych spółki.

Do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania prowadzone kontrole nie zostały zakończone wydaniem decyzji.

Ze względu na fakt, że istnieje ryzyko wszczęcia kolejnych kontroli, które potencjalnie mogą skutkować wydaniem decyzji określających zobowiązania podatkowe tych spółek, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził analizę posiadanej dokumentacji związanej z trwającymi postępowaniami i oszacował ryzyka, klasyfikując je wg prawdopodobieństwa ich wystąpienia:

- a) **ryzyko prawdopodobne** (duże) – istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych (wystąpienie negatywnych konsekwencji jest bardziej prawdopodobne niż ich nie wystąpienie),
- b) **ryzyko możliwe** (średnie) – istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych jednak ich wystąpienie bądź nie jest w równym stopniu prawdopodobne,
- c) **ryzyko potencjalne** (niskie) – istnieje pewne ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych, ryzyko to jest jednak mniej prawdopodobne niż prawdopodobne.

Stan rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na opisane powyżej ryzyka na dzień bilansowy wynosi 73,2 mln złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca ujęła kwotę 38,9 mln złotych jako zobowiązanie warunkowe (ryzyko średnie lub niskie). Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest niskie.

Zarząd Jednostki Dominującej nie może wykluczyć, że w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, szacunek ryzyk opisanych powyżej może ulec zmianie.

## Inne istotne postępowania w Grupie

### HMN Szopienice S.A.

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

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

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

### EASTSIDE - BIS SPÓŁKA Z O.O.

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 grudnia 2015 roku do 30 listopada 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

### EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SPÓŁKA Z O.O.

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 grudnia 2014 roku do 30 listopada 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

### SPV LAKME INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i w dniu 2 lipca 2018 roku wszczęta została kontrola za kolejny okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

## 3. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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

Spółki grupy w oparciu o MSSF9 klasyfikują 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 Grupa 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 Grupa zaklasyfikowała należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, środki pieniężne i ich równowartość.

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Grupa 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.

Uwzględniając powyżej wymienione formy zabezpieczeń, limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na 31 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia 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, Grupa 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.

Grupa 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
Akcje i udziały poza podporządkowanymi	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	130	130
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	147 925	147 925
Należności z tytułu obligacji	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	315 178	315 178
Należności handlowe i pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	298 530	298 530
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń - Należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - Należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - Należności	3 547	3 547
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń - Zobowiązania	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- Zobowiązania	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- Zobowiązania	3 531	3 531
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne - Należności	Instrumenty finansowe zabezpieczające - Należności	Instrumenty finansowe zabezpieczające-Należności	30 203	30 203
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – Zobowiązania	Instrumenty finansowe zabezpieczające - Zobowiązania	Instrumenty finansowe zabezpieczające- Zobowiązania	17 185	17 185
Środki pieniężne i ich równowartość	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	107 507	107 507

**Utrata wartości** - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regulacjach 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 oraz w takiej kwocie, które 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.

Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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),





## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

**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 Grupę**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki Grupy nie zastosowały następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

**MSSF 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 korzyści 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W wyniku analizy zapisów tego standardu Grupa wstępnie zidentyfikowała, że najistotniejszym składnikiem aktywów, które należy wprowadzić do sprawozdania z sytuacji finansowej są prawa wieczystego użytkowania gruntów nieujmowane obecnie a otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnych. Grupa stosuje zapisy MSSF 16 począwszy od 1 stycznia 2019 roku.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zestawienie wstępne wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok.

	Stan na 31.12.2018	Korekta	Stan na 01.01.2019
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>757 649</b>	<b>(27 755)</b>	<b>729 894</b>
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>123 610</b>	<b>-</b>	<b>123 610</b>
<b>Prawo do użytkowania składnika aktywów:</b>	<b>-</b>	<b>149 533</b>	<b>149 533</b>
<b>Zobowiązania leasingowe</b>	<b>30 885</b>	<b>121 778</b>	<b>152 663</b>

**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 rozliczenia 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).

Jednostka Dominująca postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów o ile nie zostały opisane powyżej nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji 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 Jednostki Dominującej, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

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

Zgodnie z § 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 działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej w formie jednego dokumentu.

## 5. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że firma BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., dokonująca badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## 6. Stosowane zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzania

Informacje zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

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.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, za wyjątkiem standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2018 roku zastosowane zostały wymogi nowych standardów MSSF 9 i MSSF 15 korzystając ze zmodyfikowanego retrospektywnego podejścia ich wdrożenia. Grupa zrezygnowała z przekształcania danych porównywalnych zgodnie z dopuszczalną przez standard możliwością. Prezentowane dane za okresy porównywalne na dzień 31 grudnia 2017 roku i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11.

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

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

### Zasady konsolidacji

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

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

Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę Kapitałową Impexmetal:

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

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

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

Korekty konsolidacyjne:

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

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

#### **Podział działalności przyjęty dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

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

#### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR zgodnie z § 64 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku (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.

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

### 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.

### Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2018 do kalkulacji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę 19% dla podmiotów krajowych i odpowiednie stawki dla podmiotów zagranicznych.

### 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 osiągnięte. 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.

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka weryfikuje okres użytkowania składnika środków trwałych. Jeżeli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, zmienia się okres amortyzacji począwszy od roku następnego. Grupa zaprzestaje amortyzować dany składnik środków trwałych w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

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

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

### Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktowane są jako aktywa Grupy i wyceniane w momencie ujęcia w księgach w wartości godziwej, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe podzielone zostały na część odsetkową oraz kapitałową, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat w pozycję „koszt wytworzenia produktów, towarów i materiałów” w sposób systematyczny, odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez Grupę.

### Nieruchomości inwestycyjne

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

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

### Wartości niematerialne

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

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

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

Grupa zaprzestaje amortyzować dany składnik wartości niematerialnych 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 przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

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

Ujmowania składnika wartości niematerialnych 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 Grupa dokonuje przeglądu wartości netto rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

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

### **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przypisana im odpowiednia część wartości firmy, stanowi element ustalania wyniku na sprzedaży.

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

### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

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



### Instrumenty finansowe – MSSF 9

Zgodnie z MSSF 9 – Instrumenty finansowe, Grupa kwalifikuje 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 Grupa 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 grupa zaklasyfikowała należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, środki pieniężne i ich równowartość.

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych począwszy od 1 stycznia 2018 roku:

<b>Klasa instrumentu</b>	<b>Zgodnie z MSR 39 klasyfikacja i wycena</b>	<b>Zgodnie z MSSF 9 klasyfikacja i wycena</b>
Akcje i udziały poza podporządkowanymi	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Akcje i udziały poza podporządkowanymi	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności z tytułu obligacji	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe i pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne poza rachunkowością zabezpieczeń	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Instrumenty finansowe zabezpieczające
Środki pieniężne i ich równowartość	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

### 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 Grupa 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.

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

**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.

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

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

Grupa 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.

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

Grupa 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.

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

Grupa 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 uwzględnia 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 Spółki Grupy korzystają. Natomiast wpływy i rozchody walut obcych z zapłat należności i zobowiązań wycenia się według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa wykazywane w bilansie Grupy dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą kosztów przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze i podlegają aktywowaniu a następnie odnoszeniu w koszty 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, współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą, oraz istotności.

### Kapitał własny

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

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

Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych Grupy.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Na pozycję inne skumulowane całkowite dochody składają się:

- różnice kursowe z przeliczenia kapitałów konsolidowanych jednostek zagranicznych,
- przychody i koszty dotyczące instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w wysokości odpowiadającej części skutecznej zabezpieczenia,
- przychody i koszty dotyczące wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów,
- zyski i straty dotyczące wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych,
- skutki podatkowe odnoszące się do przychodów i kosztów z aktualizacji wyceny ujętych bezpośrednio w kapitale.

Na zyski zatrzymane składają się:

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

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

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

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

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

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

### **Rezerwy**

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

Grupa tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

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

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

**Zobowiązania 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 Grupa zalicza rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz dotacje rządowe.

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

### **Dotacje**

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

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

### **Należności i zobowiązania warunkowe**

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

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

## 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 ujmują 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 ujmują 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 egzekwowne 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 ujmują 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 przyrzeczonego towarów i usług oraz łączny wpływ obu następujących czynników:

- przewidywany okres od momentu, w którym jednostka przekazuje przyrzeczone 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 ujmują 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 ujmują 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. Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz z zasadą ostrożności. Grupa za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów uznaje wariant kalkulacyjny.

Grupa rozpoznaje koszty:

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

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



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

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

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

### **Pozostałe przychody operacyjne**

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

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

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

### **Pozostałe koszty operacyjne**

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

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

### **Przychody finansowe**

Do przychodów finansowych Grupa zalicza:

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

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

### **Koszty finansowe**

Do kosztów finansowych Grupa zalicza:

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

## Zysk na działalności operacyjnej

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

## Segmenty działalności

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

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych:

- Aluminium – Impexmetal S.A., Symonvit Ltd. w likwidacji, SPV Impexmetal Sp. z o.o., Remal Sp. z o.o.
- Miedź – Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
- Cynk i ołów – ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o.,
- Handel – FLT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd., FLT Wälzlager GmbH, FLT & Metals s.r.l., FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów,
- Pozostałe nieprzypisane – SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Eastside-BIS Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.,

## Szacunki Zarządu

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

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

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



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

- rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego lub uprawdopodobnienia przyszłego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.
- testów na utratę wartości aktywów trwałych i wartości firmy - test na utratę wartości przeprowadza się na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych zgodnych z zatwierdzonymi planami Zarządu. Stopa dyskontowa wyliczana jest w oparciu o WACC. W modelu dla obliczenia kosztu kapitału własnego stosuje się model wyceny CAPM i wartość beta średnią dla branży.

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

### Działalność zaniechana

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

## 7. Przychody ze sprzedaży

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	2 835 039	2 898 791
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	412 641	411 894
Przychody ze świadczenia usług	51 999	42 702
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>3 299 679</b>	<b>3 353 387</b>

## 8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu segmentów branżowych.

- Aluminium – Impexmetal S.A., Symonvit Ltd. w likwidacji, SPV Impexmetal Sp. z o.o., Remal Sp. z o.o.
- Miedź – Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
- Cynk i ołów – ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o.,
- Handel – FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd., FLT Wälzlager GmbH, FLT & Metals s.r.l., FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów,
- Pozostałe nieprzypisane – SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Eastside-BIS Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.

wyszczególnienie	aluminium	Miedź (*)	cynk i ołów (*)	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
<b>dane za okres od 1/01/2018 do 31/12/2018</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	1 266 022	910 762	806 669	635 841	51 242	(370 857)	3 299 679
2. Przychody od klientów zewnętrznych (sprzedaż poza GKI)	1 226 834	910 014	754 639	360 369	47 823	-	3 299 679
3. Przychody międzysegmentowe (sprzedaż w GKI)	39 188	748	52 030	275 472	3 419	(370 857)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	3 199	5 434	11 034	1 127	5 040	(3 295)	22 539
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	1 230 033	915 448	765 673	361 496	52 863	(3 295)	3 322 218
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej (*)	112 319	(6 843)	(8 401)	26 369	12 625	58 507	194 576
7. Wynik finansowy netto segmentu (*)	112 691	(16 612)	(14 447)	20 092	11 622	69 789	183 135
8. Amortyzacja segmentu	38 545	8 796	13 151	1 209	5 277	(686)	66 292
<b>dane na dzień 31.12.2018</b>							
9. Aktywa segmentu	1 540 193	548 896	395 429	162 397	394 731	(143 787)	2 897 859
10. Zobowiązania segmentu	433 337	279 067	175 350	73 618	49 826	(29 503)	981 695

(\*) Wynik segmentu Miedź zawiera rezerwę na ryzyko podatkowe w kwocie 36,2 mln zł, która została ujęta na poziomie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych w roku poprzednim i odpowiednio wynik segmentu Cynk i ołów zawiera rezerwę w kwocie 22,4 mln zł.

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

Segmenty branżowe	aluminium	Miedź	cynk i ołów	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
<b>dane za okres od 1/01/2017 do 31/12/2017</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	1 175 678	950 273	976 114	588 922	40 199	(377 799)	3 353 387
2. Przychody od klientów zewnętrznych (sprzedaż poza GKI)	1 135 621	949 512	891 617	338 714	37 923	-	3 353 387
3. Przychody międzysegmentowe (sprzedaż w GKI)	40 057	761	84 497	250 208	2 276	(377 799)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	7 367	2 009	3 982	4 013	15 892	(9 778)	23 485
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	1 142 988	951 521	895 599	342 727	53 815	(9 778)	3 376 872
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	100 154	21 141	29 184	25 438	10 471	(50 719)	135 669
7. Wynik finansowy netto segmentu	64 074	11 547	13 072	19 162	9 465	(56 463)	60 857
8. Amortyzacja segmentu	35 695	8 442	13 025	950	2 802	(643)	60 271
<b>dane na dzień 31.12.2017</b>							
9. Aktywa segmentu	1 445 978	541 957	445 791	143 066	383 304	(157 326)	2 802 770
10. Zobowiązania segmentu	435 817	242 401	189 725	59 098	50 726	24 767	1 002 534

### Segmenty geograficzne

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

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Polska	1 463 623	1 521 309
Europa (poza Polską) z tego:	1 699 538	1 726 852
- Kraje UE	1 596 966	1 615 391
- Inne kraje europejskie poza UE	102 572	111 461
Pozostałe kierunki	136 518	105 226
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 299 679</b>	<b>3 353 387</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. Grupa nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów.

### 9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	nota	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>		<b>363 744</b>	<b>355 573</b>
<b>Koszty według rodzaju</b>		<b>2 770 455</b>	<b>2 821 507</b>
Amortyzacja		66 292	59 795
Zużycie materiałów i energii (*)	27	2 404 639	2 467 349
Usługi obce		76 265	90 761
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		138 407	132 550
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		27 622	26 892
Podatki i opłaty		23 464	20 609
Pozostałe		33 766	23 551
<b>Razem</b>		<b>3 134 199</b>	<b>3 177 080</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		(19 849)	9 525
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(13 716)	(2 672)
Koszty sprzedaży		(75 768)	(78 283)
Koszty ogólnego zarządu		(78 953)	(80 128)
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>2 945 913</b>	<b>3 025 522</b>

(\*) W tym efektywna część z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości (23 880) tys. zł w 2018 roku i odpowiednio (13 968) tys. zł w 2017 roku.

**10. Pozostałe przychody operacyjne**

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 135	7 906
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów, z tego:	2 225	2 149
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	407	-
– wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	91	328
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	1 015	943
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	712	878
Rozwiązanie rezerw	471	426
Otrzymane odszkodowania	4 065	1 083
Dywidendy	8	-
Dotacje	6 813	2 849
Przychody z likwidacji środków trwałych	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	5 635	1 081
Przychody z odzysku złomowanego majątku obrotowego	274	358
Włączenie spółek do konsolidacji	-	5 479
Pozostałe przychody	913	2 154
<b>Razem</b>	<b>22 539</b>	<b>23 485</b>

**11. Pozostałe koszty operacyjne**

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	849	303
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	5 729	3 169
– utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	304
– wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	575	
– utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	3 371	1 275
– utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 203	1 063
– utworzenie odpisu aktualizującego pozostałe aktywa	580	527
Utworzenie rezerw (*)	8 459	49 805
Koszty likwidacji zapasów	983	121
Niedobory inwentaryzacyjne	30	9
Koszty prac rozwojowych	5 604	1 448
Koszty odszkodowań i kar umownych	3 160	754
Pozostałe koszty	2 194	1 661
<b>Razem</b>	<b>27 008</b>	<b>57 270</b>

\*) W tym rezerwa na zobowiązania podatkowe w kwocie 6 988 tys. zł w 2018 roku i odpowiednio 49 380 tys. zł w 2017 roku.

**12. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia**

W 2018 roku nie miały miejsca transakcje przejęcia, w których mogłaby wystąpić nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia.

### 13. Przychody finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Przychody z tytułu odsetek		13 906	12 574
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		2 820	4 585
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	27	7 607	26 145
Zysk ze zbycia jednostki zależnej		588	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		-	468
Aktualizacja wartości inwestycji		20 333	892
Umorzenie udziałów jednostki zależnej		5 110	2 038
Pozostałe przychody finansowe		355	121
<b>Razem</b>		<b>50 719</b>	<b>46 823</b>

### 14. Koszty finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Koszty z tytułu odsetek		15 136	15 695
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		3 393	7 092
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	27	6 992	30 350
Aktualizacja wartości inwestycji		383	28 918
Strata ze zbycia inwestycji		-	-
Pozostałe koszty finansowe (*)		4 198	16 685
<b>Razem</b>		<b>30 102</b>	<b>98 740</b>

(\*) W tym rezerwa na odsetki od zobowiązań podatkowych w kwocie 2 492 tys. zł w 2018 roku i odpowiednio w 2017 roku 15 656 tys. zł.

### 15. Podatek dochodowy

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>		
<b>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</b>		
<b>Skonsolidowany zysk (strata) brutto</b>	<b>229 760</b>	<b>86 451</b>
Ustawowa stawka podatkowa (średnioważona)	20,95%	17,52%
<b>Podatek według ustawowej stawki</b>	<b>48 141</b>	<b>15 146</b>
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania, wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów oraz korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	(1 516)	10 448
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>46 625</b>	<b>25 594</b>
Podatek dochodowy bieżący	40 110	29 935
Podatek dochodowy odroczoney	6 515	(4 341)
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>20,41%</b>	<b>29,61%</b>



	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat</b>		
Różnice przejściowe	6 515	(3 735)
Rozpoznanie podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	(606)
<b>Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>6 515</b>	<b>(4 341)</b>

	nota	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach od:</b>			
Wyceny instrumentów zabezpieczających	35	154	3 395
Wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	36	(11 791)	3 068
Wyceny rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	37	(121)	(135)
<b>Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach</b>		<b>(11 758)</b>	<b>6 328</b>

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

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

### Sposób wyliczenia zysku na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 2018 roku obliczono jako stosunek skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej 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:

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy</b>		
Z działalności kontynuowanej	163 123	74 031
Z działalności zaniechanej	3 027	2 918
<b>Razem zysk netto przypadający jednostce dominującej za rok obrotowy</b>	<b>166 150</b>	<b>76 949</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)</b>	<b>189 757 286</b>	<b>190 218 419</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (zł/akcję)</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,86	0,39
Z działalności zaniechanej	0,02	0,01
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję ogółem (zł/akcję)</b>	<b>0,88</b>	<b>0,40</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.



## **17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku**

### **Propozycja podziału zysku za okres sprawozdawczy**

Zarząd Jednostki Dominującej rekomenduje zysk za 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.

## **18. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe

31/12/2018

31/12/2017

738 196

639 558

Zaliczki na nabycie środków trwałych

19 453

4 595

**Rzeczowe aktywa trwałe razem**

**757 649**

**644 153**





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 POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>3 802</b>	<b>258 038</b>	<b>960 664</b>	<b>24 959</b>	<b>39 788</b>	<b>1 287 251</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>13</b>	<b>19 360</b>	<b>56 534</b>	<b>2 979</b>	<b>5 220</b>	<b>84 106</b>
- nabycie	13	8 113	32 884	2 553	3 390	46 953
- różnice kursowe z BO	-	-	-	-	-	-
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	11 247	23 650	426	1 830	37 153
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(223)</b>	<b>(1 273)</b>	<b>(6 110)</b>	<b>(609)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(9 336)</b>
- sprzedaż i likwidacja	(223)	(519)	(5 985)	(564)	(905)	(8 196)
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z BO	-	(754)	(125)	(45)	(216)	(1 140)
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>3 592</b>	<b>276 125</b>	<b>1 011 088</b>	<b>27 329</b>	<b>43 887</b>	<b>1 362 021</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>81 919</b>	<b>74 194</b>	<b>4 150</b>	<b>4 318</b>	<b>164 581</b>
- nabycie, leasing	-	21 572	62 611	3 936	2 802	90 921
- różnice kursowe z BO	-	372	54	9	76	511
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	59 975	11 529	205	1 440	73 149
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(8)</b>	<b>(534)</b>	<b>(8 957)</b>	<b>(882)</b>	<b>(1 662)</b>	<b>(12 043)</b>
- sprzedaż i likwidacja	(8)	(534)	(8 117)	(504)	(1 218)	(10 381)
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(96)	(111)	-	(207)
- różnice kursowe z BO	-	-	-	-	-	-
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	(744)	(267)	(444)	(1 455)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>3 584</b>	<b>357 510</b>	<b>1 076 325</b>	<b>30 597</b>	<b>46 543</b>	<b>1 514 559</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>-</b>	<b>80 803</b>	<b>476 876</b>	<b>14 783</b>	<b>26 628</b>	<b>599 090</b>
<b>zwiększenie/ (zmniejszenie)</b>	<b>-</b>	<b>11 010</b>	<b>44 397</b>	<b>1 905</b>	<b>2 473</b>	<b>59 785</b>
- amortyzacja za okres	-	6 971	46 596	2 206	2 458	58 231
- sprzedaż i likwidacja	-	(71)	(3 012)	(510)	(696)	(4 289)
- różnice kursowe z BO	-	(135)	(74)	(40)	(195)	(444)
- pozostałe	-	4 245	887	249	906	6 287
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>-</b>	<b>91 813</b>	<b>521 273</b>	<b>16 688</b>	<b>29 101</b>	<b>658 875</b>
<b>zwiększenie/ (zmniejszenie)</b>	<b>-</b>	<b>8 224</b>	<b>43 198</b>	<b>1 595</b>	<b>2 165</b>	<b>55 182</b>
- amortyzacja za okres	-	8 567	50 078	2 356	3 343	64 344
- sprzedaż i likwidacja	-	(234)	(4 433)	(399)	(508)	(5 574)
- różnice kursowe z BO	-	80	45	7	68	200
- pozostałe	-	(189)	(2 492)	(369)	(738)	(3 788)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>100 037</b>	<b>564 471</b>	<b>18 283</b>	<b>31 266</b>	<b>714 057</b>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>112</b>	<b>15 870</b>	<b>45 257</b>	<b>104</b>	<b>1 568</b>	<b>62 911</b>
- zwiększenia	-	-	858	-	-	858
- zmniejszenia	-	(4)	(81)	-	(96)	(181)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>112</b>	<b>15 866</b>	<b>46 034</b>	<b>104</b>	<b>1 472</b>	<b>63 588</b>
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	(17)	(1 262)	-	(3)	(1 282)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>112</b>	<b>15 849</b>	<b>44 772</b>	<b>104</b>	<b>1 469</b>	<b>62 306</b>
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>3 690</b>	<b>161 365</b>	<b>438 531</b>	<b>10 072</b>	<b>11 592</b>	<b>625 250</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>3 480</b>	<b>168 446</b>	<b>443 781</b>	<b>10 537</b>	<b>13 314</b>	<b>639 558</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>3 472</b>	<b>241 624</b>	<b>467 082</b>	<b>12 210</b>	<b>13 808</b>	<b>738 196</b>
<b>Średni okres amortyzacji</b>	<b>-</b>	<b>od 10 do 40 lat</b>	<b>od 3 do 25 lat</b>	<b>od 4 do 25 lat</b>	<b>od 4 do 28 lat</b>	<b>-</b>

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

Środki trwałe o wartości 455 173 tys. zł stanowią na dzień 31 grudnia 2018 roku zabezpieczenie kredytów oraz pożyczek i odpowiednio 503 720 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości stosowanych okresów użytkowania środków trwałych. W przypadku zmiany długości okresu użytkowania dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynki i budowle o +/-10 lat oraz z grupy urządzenia techniczne i maszyny o +/-5 lat wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 28 milionów zł przy wydłużeniu amortyzacji o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla grupy urządzenia techniczne i maszyny lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 84 milionów zł przy skróceniu okresu o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla grupy urządzenia techniczne i maszyny (na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 28 miliony zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 77 milionów zł).

<b>Środki trwałe (struktura własnościowa)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
a) własne	698 469	577 747
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, z tego:	39 727	61 811
- grunty	-	854
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 584	31 540
- urządzenia techniczne i maszyny	27 144	26 631
- środki transportu	2 931	1 994
- inne	68	792
<b>Środki trwałe razem</b>	<b>738 196</b>	<b>639 558</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>okres zakończony 31/12/2017</b>
<b>Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe:</b>		
budynki i budowle	23 764	8 025
urządzenia techniczne i maszyny	63 102	51 903
środki transportu	2 692	2 178
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 874	4 442
<b>Razem nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>92 432</b>	<b>66 548</b>
Środki trwałe w budowie	42 796	31 383
<b>Nakłady poniesione na ochronę środowiska:</b>		
przeprowadzone remonty	1 003	101
poniesione nakłady inwestycyjne	2 990	3 623
inne	212	164
<b>Razem</b>	<b>4 205</b>	<b>3 888</b>
<b>Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w okresie kolejnych 12 miesięcy:</b>		
budynki i budowle	47 390	129 904
urządzenia techniczne i maszyny	168 083	141 389
środki transportu	6 236	3 332
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 743	4 881
<b>Razem, w tym:</b>	<b>227 452</b>	<b>279 506</b>
- związane z ochroną środowiska	33 180	4 248

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 125 mln zł.



## 19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

Nieruchomości inwestycyjne	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	<b>189 597</b>	<b>158 925</b>
Zwiększenie	91	44 757
– nabycie	-	-
– aktywowanie późniejszych nakładów inwestycyjnych (*)	-	44 173
– przeklasyfikowanie ze środków trwałych	-	-
– wycena do wartości godziwej	91	328
– wieczyste użytkowanie gruntów (leasing)	-	-
– pozostałe	-	256
Zmniejszenie	66 078	14 085
– sprzedaż	3 363	9 845
– wycena do wartości godziwej	574	-
– pozostałe (przekwalifikowanie do środków trwałych)	62 141	4 240
<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>123 610</b>	<b>189 597</b>

(\*) W 2017 roku dotyczy nakładów inwestycyjnych poniesionych w związku z budową nowej hali produkcyjnej pod wynajem w spółce Eastside BIS Sp. z o.o.

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

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2018 roku 16 012 tys. zł i odpowiednio 11 811 tys. zł w 2017 roku. Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w 2018 roku 8 808 tys. zł i odpowiednio 4 877 tys. zł w 2017 roku.

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

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31/12/2018
Hotel Central i Klub Hutnik w Koninie	-	-	4 488	4 488
Nieruchomości inwestycyjne – WM Dziedzice S.A.	-	-	18 711	18 711
Nieruchomości inwestycyjne – grunty należące ZM Silesia S.A.	-	-	8 019	8 019
Nieruchomości inwestycyjne – Eastside - Bis Sp. z o.o.	-	-	92 392	92 392
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123 610</b>	<b>123 610</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 18 711 tys. zł stanowią zabezpieczenie spłaty kredytów i pożyczek, o wartości 8 019 tys. zł stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań oraz o wartości 92 320 tys. zł stanowią zabezpieczenie poręczenia kredytów. Na 31 grudnia 2017 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 18 620 tys. zł stanowiły przedmiot zabezpieczenia spłaty umów kredytowych oraz o wartości 157 896 tys. zł stanowiły zabezpieczenie poręczenia kredytów.

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



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### 20. Wartości niematerialne

#### Wartości niematerialne

	31/12/2018	31/12/2017
Wartości niematerialne	13 873	15 064
Zaliczki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>13 873</b>	<b>15 064</b>

#### Wartości niematerialne (wg grup rodzajowych)

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu (*)	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
<b>1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>23 351</b>	<b>11 208</b>	<b>6 498</b>	<b>6 145</b>	<b>47 202</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>1 636</b>	<b>-</b>	<b>1 583</b>	<b>3 219</b>
- nabycia	-	1 546	-	1 583	3 129
- pozostałe	-	90	-	-	90
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>(131)</b>	<b>(1 090)</b>	<b>(210)</b>	<b>(1 331)</b>	<b>(2 762)</b>
- sprzedaż i likwidacja	(131)	(1 043)	(210)	(1 263)	(2 647)
- różnice kursowe z BO	-	(47)	-	(68)	(115)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>23 220</b>	<b>11 754</b>	<b>6 288</b>	<b>6 397</b>	<b>47 659</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	<b>88</b>	<b>708</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>848</b>
- nabycia	88	428	-	16	532
- pozostałe	-	249	-	-	249
- różnice kursowe z BO	-	31	-	36	67
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>	<b>(69)</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	(30)	-	-	(30)
- pozostałe	-	-	-	(39)	(39)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>23 308</b>	<b>12 432</b>	<b>6 288</b>	<b>6 410</b>	<b>48 438</b>
<b>2. UMORZENIE</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>16 556</b>	<b>10 544</b>	<b>837</b>	<b>3 616</b>	<b>31 553</b>
<b>zmiany w roku obrotowym</b>	<b>806</b>	<b>(460)</b>	<b>60</b>	<b>428</b>	<b>834</b>
- amortyzacja	937	628	74	390	2 029
- sprzedaż i likwidacja	(131)	(183)	(2)	-	(316)
- różnice kursowe z BO	-	(23)	-	(30)	(53)
- pozostałe	-	(882)	(12)	68	(826)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>17 362</b>	<b>10 084</b>	<b>897</b>	<b>4 044</b>	<b>32 387</b>
<b>zmiany w roku obrotowym</b>	<b>810</b>	<b>658</b>	<b>73</b>	<b>432</b>	<b>1 973</b>
- amortyzacja	810	632	73	433	1 948
- sprzedaż i likwidacja	-	(17)	-	-	(17)
- różnice kursowe z BO	-	15	-	18	33
- pozostałe	-	28	-	(19)	9
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>18 172</b>	<b>10 742</b>	<b>970</b>	<b>4 476</b>	<b>34 360</b>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>211</b>
- zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208</b>	<b>-</b>	<b>208</b>
- zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>205</b>
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>6 795</b>	<b>664</b>	<b>5 450</b>	<b>2 529</b>	<b>15 438</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>5 858</b>	<b>1 670</b>	<b>5 183</b>	<b>2 353</b>	<b>15 064</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>5 136</b>	<b>1 690</b>	<b>5 113</b>	<b>1 934</b>	<b>13 873</b>
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 5 do 10 lat	od 5 do 10 lat	do 99 lat	od 5 do 10 lat	-

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

**Wartości niematerialne (struktura własnościowa)**

	31/12/2018	31/12/2017
a) własne	13 847	15 064
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	26	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>13 873</b>	<b>15 064</b>

Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

**21. Wartość firmy**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Wartość firmy, z tego:</b>	<b>48 052</b>	<b>48 579</b>
- Impexmetal S.A. (połączenie z Aluminium Konin-Impexmetal S.A.)	2 122	2 122
- Baterpol S.A.	6 418	6 418
- ZM Silesia S.A.	38 546	38 546
- Eastside - Bis Sp. z o.o.	966	1 493

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

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

Przeprowadzone na koniec 2018 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Spółki osiągają dobre wyniki finansowe w swoich segmentach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przeprowadzone zostały testy na trwałą utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządów spółek Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A. i Baterpol S.A.

Analiza utraty wartości firmy dla Eastside-Bis Sp. z o.o. oparta o aktualną wycenę do wartości godziwej spółki nie wykazała utraty wartości firmy, wartość ta przewyższa wartość ewidencyjną.

Do modeli zastosowano stopy dyskonta WACC: dla wartości firmy powstałej w Impexmetal S.A. na poziomie 5,32% dla 2019 roku, potem 5,91% (w 2017 roku odpowiednio 7,87% i 8,45%), dla ZM Silesia S.A. – 9,9% (w 2017 roku 8,69%), dla Baterpol S.A. – 9,9% (w 2017 roku 6,5%), a we wszystkich modelach kurs EURPLN 4,3 (w 2017 roku 4,30). W związku z tym, że prognoza przepływów pieniężnych przeprowadzona została dla okresu objętego planowaniem Zarządu Jednostki Dominującej oraz Zarządów poszczególnych spółek nie określiły stopy wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

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

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

## 22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Wartość akcji i udziałów w spółkach powiązanych, z tego:</b>	<b>338 496</b>	<b>338 496</b>
- w jednostkach zależnych	792	792
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	337 704	337 704
<b>Odpisy aktualizujące akcje i udziały w spółkach powiązanych, z tego:</b>	<b>(8 357)</b>	<b>(28 360)</b>
- w jednostkach zależnych	(792)	(792)
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	(7 565)	(27 568)
<b>Wycena do wartości godziwej w spółkach powiązanych, z tego:</b>	<b>(27 392)</b>	<b>(27 392)</b>
- w jednostkach stowarzyszonych	(27 392)	(27 392)
<b>Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych</b>	<b>11 497</b>	<b>(3 070)</b>
<b>Wartość netto inwestycji w jednostkach podporządkowanych razem, z tego:</b>	<b>314 244</b>	<b>279 674</b>
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	314 244	279 674

Odpis utworzony został z powodu utraty wartości akcji w związku z utrzymywaniem się ceny rynkowej na poziomie niższym niż cena zakupu przez dłuższy okres.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2018 roku z uwagi na fakt, że Spółki nie prowadzi działalności operacyjnej i są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
<b>Spółki Impexmetal S.A.</b>							
Brassco Inc.	(a) USA	94,34	94,34	703	(703)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
<b>Spółki Impex-invest Sp. z o.o.</b>							
Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji	Konin	94,00	94,00	38	(38)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
<b>Spółki Hutmen S.A.</b>							
Brassco Inc.	(a) USA	5,66	5,66	51	(51)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
				<b>792</b>	<b>(792)</b>	<b>-</b>	

(a) zawieszona działalność operacyjna

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

**Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2018 roku:**

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów / wycena do WG / udział w wyniku	wartość bilansowa akcji, udziałów
<b>Akcje spółki Alchemia S.A. będące w posiadaniu:</b>					
Impexmetal S.A.	Warszawa	30,10	310 873	(32 644)	278 229
E-Bis Sp. z o.o.	Warszawa	2,63	26 831	(2 313)	24 518
Wycena metodą praw własności (korekta konsolidacyjna)				11 497	11 497
<b>Alchemia S.A. w GKI</b>		<b>32,73</b>	<b>337 704</b>	<b>(23 460)</b>	<b>314 244</b>

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

### Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na 31.12.2018 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

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

### 23. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>28 772</b>	<b>28 415</b>
- odniesione na wynik finansowy	17 335	19 265
- odniesione na inne całkowite dochody	11 437	9 150
<b>Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>(26 124)</b>	<b>(25 676)</b>
- odniesiona na wynik finansowy	(14 687)	(16 526)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(11 437)	(9 150)
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>2 648</b>	<b>2 739</b>
- odniesiona na wynik finansowy	2 648	2 739
- odniesiona na inne całkowite dochody	-	-

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

**Grupa Kapitałowa Impexmetal**

 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
 sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2018</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>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	2 256	-	79	2 335
- pozostałe rezerwy	1 931	55	-	1 986
- odpisy aktualizujące aktywa	13 654	(3 934)	2 393	12 113
- wycena instrumentów pochodnych	6 445	(1 611)	(185)	4 649
- niezrealizowane różnice kursowe	531	(237)	-	294
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	105	35	-	140
- strata podatkowa	2 102	44	-	2 146
- pozostałe	1 391	3 718	-	5 109
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>28 415</b>	<b>(1 930)</b>	<b>2 287</b>	<b>28 772</b>
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(25 676)			(26 124)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>2 739</b>			<b>2 648</b>

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 01.01.2017 (wg stawki 19%)</b>	<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego</b>	<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>Stan na 31.12.2017 (wg stawki 19%)</b>
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 608	540	108	2 256
- pozostałe rezerwy	2 316	(385)	-	1 931
- odpisy aktualizujące aktywa	8 302	5 351	1	13 654
- wycena instrumentów pochodnych	9 543	(953)	(2 145)	6 445
- niezrealizowane różnice kursowe	310	221	-	531
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-	105	-	105
- strata podatkowa	1 060	1 042	-	2 102
- pozostałe	1 656	(265)	-	1 391
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>24 795</b>	<b>5 656</b>	<b>(2 036)</b>	<b>28 415</b>
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(22 667)			(25 676)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>2 128</b>			<b>2 739</b>

Nierozliczone straty podatkowe, na które nie utworzono aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2018 r. wynoszą 9 328 tys. zł i odpowiednio na dzień 31.12.2017 r. wynoszą 4 037 tys. zł. Okres przedawnienia strat upływa w 2023 roku.



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

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>97 594</b>	<b>102 478</b>
- odniesiona na wynik finansowy	90 958	86 373
- odniesiona na inne całkowite dochody	6 636	16 105
<b>Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>(26 124)</b>	<b>(25 676)</b>
- odniesiona na wynik finansowy	(14 687)	(16 526)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(11 437)	(9 150)
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>71 470</b>	<b>76 802</b>
- odniesiona na wynik finansowy	76 271	69 847
- odniesiona na inne całkowite dochody	(4 801)	6 955

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31/12/2018 według tytułów	Stan na 01.01.2018 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2018 (wg stawki 19%)
- wycena aktywów	37 525	208	(9 398)	28 335
- wycena instrumentów pochodnych	9 666	(1 299)	(29)	8 338
- niezrealizowane różnice kursowe	758	(225)	-	533
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	43 923	5 820	-	49 743
- pozostałe rezerwy na podatek odroczonego	10 606	81	(42)	10 645
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>102 478</b>	<b>4 585</b>	<b>(9 469)</b>	<b>97 594</b>
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(25 676)			(26 124)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>76 802</b>			<b>71 470</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31/12/2017 według tytułów	Stan na 01.01.2017 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2017 (wg stawki 19%)
- wycena aktywów	37 178	(2 720)	3 067	37 525
- wycena instrumentów pochodnych	8 010	404	1 252	9 666
- niezrealizowane różnice kursowe	859	(101)	-	758
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	42 950	973	-	43 923
- pozostałe rezerwy na podatek odroczonego	8 003	2 630	(27)	10 606
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>97 000</b>	<b>1 186</b>	<b>4 292</b>	<b>102 478</b>
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(22 667)			(25 676)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>74 333</b>			<b>76 802</b>

## 24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe

### Należności długoterminowe

	31/12/2018	31/12/2017
Należności długoterminowe brutto	648	693
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 846	582
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>2 494</b>	<b>1 275</b>

## 25. Zapasy

	31/12/2018	31/12/2017
Materiały	179 960	198 333
Półprodukty i produkcja w toku	168 766	156 688
Produkty gotowe	189 691	195 848
Towary	55 172	47 234
Świadectwa energetyczne	77	504
Zaliczki na poczet dostaw	488	78
<b>Zapasy netto</b>	<b>594 154</b>	<b>598 685</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 053	10 166
Wycena zapasów do wartości godziwej	(134)	(3 787)
<b>Zapasy brutto</b>	<b>603 073</b>	<b>605 064</b>

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 145 629 tys. zł i odpowiednio w 2017 roku 182 307 tys. zł.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zaliczone do kosztów w 2018 roku wynosiły 1 438 tys. zł i odpowiednio w 2017 roku 3 712 tys. zł.

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

	31/12/2018	31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług	277 150	298 396
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 441	20 422
Inne należności	50 857	24 244
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>342 448</b>	<b>343 062</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowe	21 325	23 282
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałe	13 703	10 999
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>377 476</b>	<b>377 343</b>

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 102 315 tys. zł i odpowiednio w 2017 roku 106 331 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności wynika z porównania wartości bilansowej tego składnika aktywów z wartością bieżącą przyszłych wpływów pieniężnych. Jeżeli wartość bilansowa należności przekracza wartość bieżącą wpływów to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Ustanie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego na należności np. w sytuacji wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, powoduje jego odwrócenie i jest wykazywane jako przychód okresu.



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### Należności z tytułu dostaw i usług (netto) według okresów spłaty

	31/12/2018	31/12/2017
- do 3 miesięcy	206 322	253 518
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	33 276	3 571
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	5
- powyżej 1 roku	114	121
- należności przeterminowane	37 438	41 181

### Należności z tytułu dostaw i usług netto

	<b>277 150</b>	<b>298 396</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	21 325	23 282
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>298 475</b>	<b>321 678</b>

### Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto) według okresów spłaty

	31/12/2018	31/12/2017
- do 3 miesięcy	33 657	35 402
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 276	993
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	407	1 258
- powyżej 1 roku	2 098	3 528

### Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto

	<b>37 438</b>	<b>41 181</b>
--	---------------	---------------

Związane z należnościami ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Impexmetal związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej terminowości płatności. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji, akredytyw lub weksli. Większość spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal ubezpiecza należności handlowe, co w znacznym stopniu ogranicza ryzyko kredytowe. Kwoty utworzonych odpisów na należności związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 21 325 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 13 703 tys. zł.

### Zmiana stanu odpisów na należności

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>34 281</b>	<b>34 838</b>
<b>Zwiększenia, z tego:</b>	<b>4 549</b>	<b>6 847</b>
- utworzenie	4 281	6 847
- inne	268	-
<b>Zmniejszenia, z tego:</b>	<b>3 802</b>	<b>7 404</b>
- rozwiązanie	1 246	1 790
- wykorzystanie	2 545	5 008
- inne	11	606
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu, z tego:</b>	<b>35 028</b>	<b>34 281</b>
- odpisy na należności z tytułu dostaw i usług	21 325	23 282
- odpisy na należności pozostałe	13 703	10 999

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

## 27. Pochodne instrumenty finansowe

### Zestawienie instrumentów pochodnych w bilansie

Rodzaj instrumentu finansowego	31/12/2018		31/12/2017	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>2 537</b>	<b>2 409</b>	<b>3 547</b>	<b>3 531</b>
Instrumenty towarowe	2 443	2 409	3 527	3 531
Instrumenty walutowe	94	-	20	-
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>18 920</b>	<b>1 763</b>	<b>28 006</b>	<b>10 705</b>
Instrumenty zabezpieczające ceny	9 396	1 211	2 827	4 389
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	9 524	552	25 179	6 316
<b>Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą</b>	<b>1 871</b>	<b>932</b>	<b>2 197</b>	<b>6 480</b>
Instrumenty zabezpieczające ceny	1 468	470	1 906	6 467
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	403	176	291	13
Swapy odsetkowe	-	286	-	-
<b>Razem instrumenty pochodne</b>	<b>23 328</b>	<b>5 104</b>	<b>33 750</b>	<b>20 716</b>

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

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

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

### Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	nota	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>11 220</b>	<b>1 886</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>9</b>	<b>(23 880)</b>	<b>(13 968)</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>		<b>25 122</b>	<b>48 504</b>
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	13	7 607	26 145
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	13	-	-
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		17 515	22 359
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>		<b>19 846</b>	<b>46 510</b>
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	14	6 992	30 350
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	14	-	-
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		12 854	16 160
<b>Razem wpływ na wynik finansowy</b>		<b>40 376</b>	<b>17 848</b>

**28. Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Udziały i akcje wyceniane do wartości godziwej</b>		
Akcje jednostki dominującej	62 750	123 102
Akcje w pozostałych podmiotach	1 896	1 898
<b>Razem wartość netto, z tego:</b>	<b>64 646</b>	<b>125 000</b>
<i>długoterminowe</i>	64 623	124 950
<i>krótkoterminowe</i>	23	50
<b>Stan na początek okresu według ceny nabycia</b>	<b>76 160</b>	<b>83 766</b>
nabycie akcji w ciągu roku bieżącego (+)	1 732	0
sprzedaż w ciągu roku (-)	(26)	(7 606)
<b>Stan na koniec okresu według ceny nabycia</b>	<b>77 866</b>	<b>76 160</b>
<b>Skumulowana wycena do wartości godziwej na początku roku (dodatnia +/ujemna -)</b>	<b>48 840</b>	<b>25 915</b>
Wycena dokonana w bieżącym okresie (+/-)	(62 086)	15 809
Wycena wyksięgowana w związku ze sprzedażą (+/-)	26	7 116
<b>Skumulowana wycena do wartości godziwej na koniec roku</b>	<b>(13 220)</b>	<b>48 840</b>
<b>Akcje wykazane w bilansie w wartości godziwej (wartość netto)</b>	<b>64 646</b>	<b>125 000</b>

**29. Pozostałe aktywa**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	7 428	3 990
- Ubezpieczenia	2 257	1 629
- usługi obce	2 879	785
- remonty	1 167	963
- inne	1 125	613
Pozostałe	-	-
<b>Razem pozostałe aktywa</b>	<b>7 428</b>	<b>3 990</b>



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>108 100</b>	<b>93 542</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	103 341	88 605
- pozostałe środki pieniężne	4 759	4 937
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>(34 347)</b>	<b>12 261</b>
- z działalności operacyjnej	214 042	160 464
- z działalności inwestycyjnej	(211 029)	(112 203)
- z działalności finansowej	(38 725)	(33 273)
- z różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	1 365	(2 727)
<b>Środki pieniężne nabytych / zbytych jednostek</b>	<b>(2 322)</b>	<b>2 297</b>
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>71 431</b>	<b>108 100</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	62 349	103 341
- pozostałe środki pieniężne	9 082	4 759
<b>Środki pieniężne z działalności zaniechanej</b>	<b>(724)</b>	<b>(593)</b>
<b>Wartość bilansowa środków pieniężnych</b>	<b>70 707</b>	<b>107 507</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	6 294	1 732

### 31. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

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

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	63	489
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	479	526
Pozostałe aktywa	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	724	593
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 280</b>	<b>1 622</b>
<b>Pasywa</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	289
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 299	19 467
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	212	267
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>16 527</b>	<b>20 023</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, a także na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży są zabezpieczone na potrzeby spłaty zobowiązań finansowych.



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

### 32. Kapitał zakładowy (akcyjny)

#### Kapitał zakładowy (akcyjny) - struktura na dzień 31 grudnia 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
						13 928
<b>Kapitał 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 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 umarzanych 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 wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku**

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

<b>Akcyonariusze</b>	<b>liczba akcji</b>	<b>udział w kapitale zakładowym</b>	<b>liczba głosów</b>	<b>udział w ogólnej liczbie głosów</b>
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	124 011 000	65,27%	124 011 000	65,27%
<i>w tym Impexmetal S.A. (**)</i>	<i>600 000</i>	<i>0,32%</i>	<i>600 000</i>	<i>0,32%</i>
Pozostali akcyonariusze	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 Akcyonariuszy.

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

<b>Akcyonariusze</b>	<b>liczba akcji</b>	<b>udział w kapitale zakładowym</b>	<b>liczba głosów</b>	<b>udział w ogólnej liczbie głosów</b>
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	124 011 000	65,27%	124 011 000	65,27%
<i>w tym Impexmetal S.A. (**)</i>	<i>600 000</i>	<i>0,32%</i>	<i>600 000</i>	<i>0,32%</i>
Pozostali akcyonariusze	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.

(\*\*) 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 Akcyonariuszy.

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

#### Zmiana akcjonariatu w 2018 roku:

<b>akcyonariusze</b>	<b>liczba akcji 31/12/2018</b>	<b>liczba akcji 31/12/2017</b>	<b>Zmiana liczby akcji</b>
Boryszew S.A. i podmioty zależne	124 011 000	125 696 977	(1 685 977)
<i>w tym Impexmetal S.A.</i>	<i>600 000</i>	<i>10 060 000</i>	<i>(9 460 000)</i>
Pozostali akcyonariusze	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 Akcyonariuszy.



**33. Akcje własne (wielkość ujemna)****Akcje własne nabywane przez Jednostkę Dominującą w celu umorzenia lub odsprzedaży**

	liczba akcji	wartość wg ceny nominalnej	różnica między wartością nominalną a zakupu	pozostałe koszty poniesione przy nabyciu akcji	wartość bilansowa (*)
<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 akcje własne na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31.12.2017 r. nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

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

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>28 867</b>	<b>28 867</b>

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie.

**35. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 621</b>	<b>(4 899)</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>	<b>(1 904)</b>	<b>17 520</b>
Kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających	1 467	23 147
Kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(3 217)	(2 232)
Kwota usunięta z kapitału i odniesiona do początkowej wartości bilansowej w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	-	-
Kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	(154)	(3 395)
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>10 717</b>	<b>12 621</b>
Kapitał przypadający jednostce dominującej	10 591	11 949
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	126	672

**36. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>20 840</b>	<b>7 759</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>	<b>(50 268)</b>	<b>13 081</b>
Kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną instrumentów kapitałowych	(62 059)	16 149
Kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną pozostałych aktywów	-	-
Kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny aktywów odniesiona na kapitał	11 791	(3 068)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(29 428)</b>	<b>20 840</b>
Kapitał przypadający jednostce dominującej	(29 655)	20 613
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	227	227



### 37. Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(850)</b>	<b>(277)</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>	<b>(511)</b>	<b>(573)</b>
Kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną świadczeń emerytalnych i podobnych	(632)	(708)
Kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	121	135
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(1 361)</b>	<b>(850)</b>
Kapitał przypadający jednostce dominującej	(1 018)	(584)
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	(343)	(266)

### 38. Zyski zatrzymane

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 365 456</b>	<b>1 290 637</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>	<b>135 439</b>	<b>74 819</b>
Wynik roku bieżącego przypadający jednostce dominującej	166 150	76 949
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	(994)	(2 130)
Umorzenie akcji własnych	(29 717)	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 500 895</b>	<b>1 365 456</b>
Kapitał rezerwowy utworzony na wypłatę dywidendy oraz na finansowanie nabywania akcji własnych jednostki dominującej	500 000	125 867

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.

### 39. Pożyczki i kredyty bankowe

	31/12/2018	31/12/2017
kredyty długoterminowe	149 447	171 759
pożyczki długoterminowe	3 940	3 005
<b>Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>153 387</b>	<b>174 764</b>
kredyty krótkoterminowe	289 944	288 528
pożyczki krótkoterminowe	111	342
<b>Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>290 055</b>	<b>288 870</b>
<b>Razem krótko i długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>443 442</b>	<b>463 634</b>

**Grupa Kapitałowa Impexmetal**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,**  
**sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską**

**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową		Termin spłaty kredytu	31/12/2018		31/12/2017	
						w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	70 000	tys. PLN	31.01.2019 r.	6 883	6 883	1 098	1 098
					31.01.2020 r.	40 000	-	40 000	-
2.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	50 000	tys. PLN	30.06.2019 r.	13 757	13 757	8 961	8 961
3.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	34 400	tys. PLN	19.10.2019 r.	17 950	17 950	2 545	2 545
4.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	5 000	tys. PLN	12.02.2020 r.	-	-	-	-
5.	Santander Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	31.05.2019 r.	231	231	72	72
6.	Alior Bank S.A.	obrotowy	15 000	tys. PLN	31.12.2019 r.	1 842	1 842	460	460
7.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	30 000	tys. PLN	28.02.2019 r.	10 586	10 586	7 201	7 201
8.	Bank Gospodarstwa Krajowego	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	31.05.2019 r.	6 638	6 638	1 061	1 061
		w rachunku bieżącym	1 150	tys. EUR	31.05.2019 r.	3 043	3 043	448	448
		obrotowy	40 000	tys. PLN	31.05.2021 r.	39 050	-	38 603	5
		Inwestycyjny	80 000	tys. PLN	30.09.2022 r.	57 291	15 278	74 013	16 722
9.	Bank Millennium S.A.	factoring	84 000	tys. PLN	19.10.2019 r.	63	63	58	58
10.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o	factoring	20 000	tys. PLN	bezterminowo	33	33	28	28
11.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	obrotowy	25 000	tys. PLN	28.02.2019 r.	21 756	21 756	23 608	23 608
12.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	4 000	tys. PLN	20.03.2019 r.	2 208	2 208	-	-
13.	PKO BP S.A.	obrotowy	22 500	tys. PLN	31.05.2019 r.	13 391	13 391	19 196	19 196
14.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	25 000	tys. PLN	31.07.2019 r.	24 680	24 680	3 007	3 007
15.	Santander Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	35 000	tys. PLN	31.05.2018 r.	-	-	22 760	22 760
16.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	35 000	tys. PLN	31.05.2019 r.	29 826	29 826	18 042	18 042

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



**Grupa Kapitałowa Impexmetal**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,**  
**sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską**

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2018		31/12/2017	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
17.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	15 000 tys. PLN	18.02.2019 r.	9 888	9 888	-	-
18.	Credit Agricole Bank Polska S.A	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	28.02.2019 r.	21 011	21 011	18 743	18 743
19.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	30.06.2019 r.	13 246	13 246	18 798	18 798
20.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	9 000 tys. PLN	28.02.2019 r.	8 168	8 168	12 963	12 963
21.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym	18 000 tys. PLN	02.08.2018 r.	-	-	17 913	17 913
22.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	26 668 tys. PLN	28.02.2019 r.	21 227	21 227	39 450	39 450
23.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	12 000 tys. PLN	28.02.2019 r.	11 521	11 521	-	-
24.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	30.09.2019 r.	8	8	22	22
25.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym / wielowalutowy	10 000 tys. PLN	02.08.2018 r.	-	-	4 674	4 674
26.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	37 000 tys. PLN	26.02.2019 r.	14 666	14 666	37 805	37 805
27.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000 tys. EUR	30.01.2020 r.	5 326	5 326	1 538	1 538
28.	DNB Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	31.08.2019 r.	2 901	2 901	1 212	1 212
29.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	30.06.2019 r.	2 174	2 174	2 389	2 389
30.	mBank	kredyt inwestycyjny	8 850 tys. EUR	30.04.2024 r.	32 682	4 298	35 870	-
31.	mBank	kredyt obrotowy	3 000 tys. PLN	30.06.2018 r.	-	-	1 200	1 200
32.	Banco Desio c/anticipo export	obrotowy	500 tys. EUR	31.12.2019 r.	2 172	2 172	1 356	1 356
33.	Unicredit Factoring	factoring	1 000 tys. EUR	bezterminowo	5 173	5 173	5 193	5 193
34.	WFOŚiGW	pożyczka	554 tys. PLN	15.03.2021 r.	250	111	360	111
35.	WFOŚiGW w Katowicach	pożyczka inwestycyjna	691 tys. PLN	15.02.2019 r.	-	-	276	231
36.	WFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 801 tys. PLN	30.09.2028 r.	3 801	-	2 711	-
<b>Razem</b>					<b>443 442</b>	<b>290 055</b>	<b>463 634</b>	<b>288 870</b>

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – struktura walutowa	31/12/2018	31/12/2017
PLN	364 625	391 079
EUR	18 052	17 395
EUR w przeliczeniu na PLN	77 628	72 555
USD	316	-
USD w przeliczeniu na PLN	1 189	-
<b>Razem pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>443 442</b>	<b>463 634</b>

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

#### Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych (bez factoringu) w wysokości 180 835 tys. zł i odpowiednio na 31 grudnia 2017 roku 217 526 tys. zł.

#### 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.

#### 40. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

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	rezerwa na premie, benefity i pozostałe świadczenia	Ogółem
<b>Stan na 01/01/2018</b>	<b>538</b>	<b>6 552</b>	<b>148</b>	<b>3 891</b>	<b>4 459</b>	<b>15 588</b>
Koszty odsetkowe	4	114	1	-	-	119
Koszty bieżącego zatrudnienia	(80)	132	20	(68)	4 839	4 843
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	305	-	54	-	359
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	91	7	-	-	-	98
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	3	470	(5)	-	-	468
Wypłacone świadczenia	(87)	(392)	-	(116)	(5 380)	(5 975)
<b>Stan na 31/12/2018</b>	<b>469</b>	<b>7 188</b>	<b>164</b>	<b>3 761</b>	<b>3 918</b>	<b>15 500</b>
Długoterminowe	358	6 249	146	-	-	6 753
Krótkoterminowe	111	939	18	3 761	3 918	8 747

**Grupa Kapitałowa Impexmetal**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską**

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	rezerwa na premie, benefity i pozostałe świadczenia	Ogółem
<b>Stan na 01/01/2017</b>	<b>751</b>	<b>5 159</b>	<b>130</b>	<b>3 542</b>	<b>3 942</b>	<b>13 524</b>
Koszty odsetkowe	58	123	-	-	-	181
Koszty bieżącego zatrudnienia	(181)	355	19	349	5 603	6 145
Koszty przeszłego zatrudnienia	(48)	817	(5)	-	-	764
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(50)	296	2	-	-	248
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	8	268	2	-	-	278
Wyplacone świadczenia	-	(466)	-	-	(5 086)	(5 552)
<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>538</b>	<b>6 552</b>	<b>148</b>	<b>3 891</b>	<b>4 459</b>	<b>15 588</b>
Długoterminowe	373	5 670	133	-	-	6 176
Krótkoterminowe	165	882	15	3 891	4 459	9 412

**41. Pozostałe rezerwy**

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
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	-	-	-	-	683
Rezerwy na likwidację odpadów i rekultywację gruntów	2 855	619	-	(117)	-	3 357
Rezerwy na zobowiązania związane z niewykonaniem umów	16	-	(6)	6	-	16
Rezerwy na postępowanie sądowe	372	150	(35)	(337)	-	150
Rezerwa na ryzyka podatkowe	65 036	9 887	-	(1 698)	-	73 225
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	317	250	-	(259)	2	310
Rezerwy na ryzyko dotyczące zawartych kontraktów	6	-	-	-	(6)	-
<b>Razem, z tego:</b>	<b>69 285</b>	<b>10 906</b>	<b>(41)</b>	<b>(2 405)</b>	<b>(4)</b>	<b>77 741</b>
Długoterminowe	3 421	-	-	-	35 520	38 941
Krótkoterminowe	65 864	10 906	(41)	(2 405)	(35 524)	38 800

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
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	-	-	-	-	683
Rezerwy na likwidację odpadów i rekultywację gruntów	2 566	350	-	(61)	-	2 855
Rezerwy na zobowiązania związane z niewykonaniem umów	-	-	-	-	16	16
Rezerwy na postępowanie sądowe	940	-	(428)	(140)	-	372
Rezerwa na ryzyka podatkowe	-	65 036	-	-	-	65 036
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	174	254	(6)	(102)	(3)	317
Rezerwy na ryzyko dotyczące zawartych kontraktów	12	6	-	(12)	-	6
<b>Razem, z tego:</b>	<b>4 375</b>	<b>65 646</b>	<b>(434)</b>	<b>(315)</b>	<b>13</b>	<b>69 285</b>
Długoterminowe	3 188	-	-	-	233	3 421
Krótkoterminowe	1 187	65 646	(434)	(315)	(220)	65 864

#### 42. Pozostałe pasywa

	długoterminowe	
	31/12/2018	31/12/2017
Dotacje rządowe na:	7 780	7 239
środki trwałe i wartości niematerialne z dotacji	4 000	2 988
- warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ, WFOŚ	3 600	4 024
- środki trwałe sfinansowane z darowizn i ulg	180	227
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 019	1 074
<b>Razem</b>	<b>8 799</b>	<b>8 313</b>
	krótkoterminowe	
	31/12/2018	31/12/2017
Dotacje rządowe na:	1 931	1 078
- środki trwałe i wartości niematerialne z dotacji	1 528	1 001
- warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ, WFOŚ	357	31
- środki trwałe sfinansowane z darowizn i ulg	46	46
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 737	2 384
<b>Razem</b>	<b>7 668</b>	<b>3 462</b>

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

	<i>nota</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>		<b>15 391</b>	<b>8 745</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu		14 595	7 948
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		796	797
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>		<b>315 960</b>	<b>318 651</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:</b>		<b>248 629</b>	<b>267 009</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług		248 629	267 009
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, z tego:</b>		<b>32 192</b>	<b>18 545</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych		6 323	5 878
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów (*)		268	7 567
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu usług		9 311	3 484
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		16 290	1 616
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe, z tego:</b>		<b>35 139</b>	<b>33 097</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		8 105	6 533
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń		20 422	15 759
Inne zobowiązania niefinansowe		6 612	10 805
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z tego:</b>		<b>331 351</b>	<b>327 396</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	44	296 212	294 299
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		35 139	33 097

(\*) W tym zobowiązanie finansowe w kwocie 7,6 mln zł na 31.12.2017 r. dotyczy transakcji zbycia aktywów nieklasyfikujących się do zaprzestania ujmowania tych aktywów zgodnie z MSR 39. Zobowiązanie zostało ujęte w związku z zapisami zawartymi w umowach zbycia. W 2018 roku transakcja została rozliczona poprzez wykup aktywów.

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>		
<b>Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie (łącznie z odsetkami)</b>		
- do 3 miesięcy	6 225	329
- od 3 miesięcy do roku	10 913	1 336
- od roku do 3 lat	7 984	2 746
- od 3 lat do 5 lat	4 552	2 039
- powyżej 5 lat	4 678	5 645
<b>Razem niezdykontowana suma opłat leasingowych pozostała do końca leasingu</b>	<b>34 352</b>	<b>12 095</b>
przyszłe płatności odsetkowe (-)	(3 467)	(2 531)
<b>Razem wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>30 885</b>	<b>9 564</b>
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	<i>14 595</i>	<i>7 948</i>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	<i>16 290</i>	<i>1 616</i>



Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	31/12/2018	31/12/2017
Zobowiązanie długoterminowe	796	797
Zobowiązanie krótkoterminowe	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów</b>	<b>796</b>	<b>797</b>
Zobowiązanie z tytułu WUG początku roku	797	797
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu spłaty, zbycia nieruchomości inwestycyjnych	(1)	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu</b>	<b>796</b>	<b>797</b>

Leasing operacyjny	31/12/2018	31/12/2017
<b>Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
- do roku	-	9
- od roku do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<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.

#### 44. 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)	pożyczki i należności wyceniane wg amortyzowanego kosztu	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Akcje i udziały wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	ogółem
Akcje i udziały	-	103	-	64 543	64 646
Należności z tytułu obligacji	315 178	-	-	-	315 178
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 537	20 791	-	23 328
Należności z tytułu dostaw i usług	277 150	-	-	-	277 150
Udzielone pożyczki	214 753	-	-	-	214 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 707	-	-	-	70 707
<b>Razem</b>	<b>877 788</b>	<b>2 640</b>	<b>20 791</b>	<b>64 543</b>	<b>965 762</b>

**Grupa Kapitałowa Impexmetal**
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską**

<b>Aktywa finansowe na 31.12.2017 r. (klasyfikacja wg MSR 39)</b>	<b>pożyczki i należności</b>	<b>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń</b>	<b>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>ogółem</b>
Akcje i udziały	-	-	-	125 000	125 000
Należności z tytułu obligacji	-	-	-	259 185	259 185
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 547	30 203	-	33 750
Należności z tytułu dostaw i usług	298 396	-	-	-	298 396
Udzielone pożyczki	147 925	-	-	-	147 925
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 507	-	-	-	107 507
<b>Razem</b>	<b>553 828</b>	<b>3 547</b>	<b>30 203</b>	<b>384 185</b>	<b>971 763</b>

<b>Zobowiązania finansowe na 31.12.2018 r.</b>	<b>zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń</b>	<b>zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>ogółem</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	443 442	443 442
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	30 885	30 885
Zobowiązania z tytułu WUG	-	-	796	796
Pochodne instrumenty finansowe	2 409	2 695	-	5 104
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	-	264 531	264 531
<b>Razem</b>	<b>2 409</b>	<b>2 695</b>	<b>739 654</b>	<b>744 758</b>

<b>Zobowiązania finansowe na 31.12.2017 r.</b>	<b>zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń</b>	<b>zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>ogółem</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	463 634	463 634
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	9 564	9 564
Zobowiązania z tytułu WUG	-	-	797	797
Pochodne instrumenty finansowe	3 531	17 185	-	20 716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	-	283 938	283 938
<b>Razem</b>	<b>3 531</b>	<b>17 185</b>	<b>757 933</b>	<b>778 649</b>

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 547</b>	<b>1 525</b>
Zwiększenia	2 537	3 547
Zmniejszenia	(3 547)	(1 525)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 537</b>	<b>3 547</b>

Do pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zakwalifikowane są pochodne instrumenty finansowe nie objęte rachunkowością zabezpieczeń.

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

	31/12/2018	31 /12/2017
<b>Stan na początek okresu (brutto)</b>	<b>75 772</b>	<b>73 962</b>
zwiększenia	1 732	1 810
zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu (brutto)</b>	<b>77 504</b>	<b>75 772</b>
Wycena do wartości godziwej	(12 961)	49 098
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>64 543</b>	<b>124 870</b>

**Akcje i udziały wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy**

	31/12/2018	31 /12/2017
<b>Stan na początek okresu (brutto)</b>	<b>388</b>	<b>9 804</b>
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	(26)	(9 416)
<b>Stan na koniec okresu (brutto)</b>	<b>362</b>	<b>388</b>
Wycena do wartości godziwej	(259)	(258)
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>103</b>	<b>130</b>

**Nabyte obligacje – wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu (netto)</b>	<b>259 185</b>	<b>236 402</b>
zwiększenia	134 366	42 377
zmniejszenia	(78 373)	(19 594)
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>315 178</b>	<b>259 185</b>
Odpisy aktualizujące obligacje	-	-
<b>Stan na koniec okresu (brutto)</b>	<b>315 178</b>	<b>259 185</b>

**Nabyte obligacje**

nabywca	Wyszczególnienie	Wartość obligacji zgodnie z umową	waluta	data emisji	data wykupu	31/12/2018 w tys. zł
Hutmen S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	7 000	PLN	02.10.2018	30.09.2019	7 000
Hutmen S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	15 000	PLN	29.10.2018	30.09.2019	15 000
Hutmen S.A.	Obligacje SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	6 000	PLN	02.07.2018	30.06.2019	6 000
Hutmen S.A.	Obligacje SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	5 000	PLN	31.12.2018	31.12.2019	5 000
Hutmen S.A.	Obligacje SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	20 000	PLN	31.10.2018	31.12.2019	20 000
Hutmen S.A.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow	14 000	PLN	31.12.2018	31.12.2019	14 000
Hutmen S.A.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow	2 000	PLN	31.10.2018	31.12.2019	2 000
Metal Zinc Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow	1 000	PLN	30.06.2017	30.06.2019	1 000
Polski Cynk Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Oddział Maflow	1 500	EUR	01.10.2018	30.09.2020	6 450
Polski Cynk Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A. Obligacje Boryszew Automotive	9 000	PLN	18.10.2018	30.09.2020	9 000
Silesia S.A.	Plastics Sp. z o.o.	1 600	PLN	31.07.2017	30.06.2020	1 616
Silesia S.A.	Obligacje Boryszew Tensho Sp. z o.o.	10 000	PLN	10.02.2017	31.12.2021	10 069
Dziedzice S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	1 000	PLN	18.10.2018	30.06.2019	6 000
Dziedzice S.A.	Obligacje Boryszew S.A.	1 000	PLN	23.11.2018	30.06.2019	3 000
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	12 000	PLN	08.09.2017	30.09.2019	12 000

**Nabyte obligacje c.d.**

nabywca	Wyszczególnienie	Wartość obligacji zgodnie z umową	waluta	data emisji	data wykupu	31/12/2018 w tys. zł
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	5 000	PLN	08.12.2017	30.09.2019	5 000
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	4 000	PLN	20.12.2018	31.12.2020	4 000
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	2 000	PLN	18.06.2018	31.12.2020	2 000
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	1 000	PLN	17.12.2018	31.12.2020	1 000
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje UNIBAX Sp. z o.o.	30 000	PLN	15.11.2017	31.03.2018	32 059
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje UNIBAX Sp. z o.o.	21 235	PLN	15.11.2017	31.03.2018	22 693
Eastside Bis Sp. z o.o.	Obligacje UNIBAX Sp. z o.o.	4 765	PLN	18.11.2017	31.03.2018	5 092
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. Zo.o.	Obligacje Boryszew S.A.	25 000	PLN	01.03.2018	28.02.2021	25 000
SPV Lakme Investment Sp. Zo.o.	Obligacje Boryszew S.A.	2 000	PLN	19.06.2018	31.12.2020	2 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	12 000	PLN	11.01.2018	31.12.2020	12 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	16 000	PLN	14.02.2018	31.12.2020	16 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	8 000	PLN	18.06.2018	31.12.2020	8 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	2 000	PLN	16.10.2018	31.12.2020	2 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	4 000	PLN	05.12.2018	31.12.2020	4 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew S.A.	8 000	PLN	18.12.2018	31.12.2020	8 000
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	5 000	PLN	31.07.2018	30.06.2020	5 049
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew Tensho Sp. z o.o.	24 000	PLN	15.12.2017	31.12.2020	24 200
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew Tensho Sp. z o.o.	17 000	PLN	19.12.2017	31.12.2020	17 143
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Obligacje Boryszew Tensho Sp. z o.o.	800	PLN	29.12.2017	31.12.2020	807
Eastside Capital Investments Sp. zo.o.	Obligacje Boryszew S.A.	1 000	PLN	17.12.2018	31.12.2020	1 000
<b>Razem</b>						<b>315 178</b>

Rzeczywisty termin wykupu obligacji zostanie uzgodniony z emitentem. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej okres ten będzie przekraczał 12 miesięcy od dnia bilansowego, w związku z tym obligacje w kwocie 254 850 tys. zł zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe.

Obligacje Unibax Sp. z o. o. na dzień 31.12.2018 r. stanowią należności przeterminowane. W styczniu 2019 roku obligacje te zostały wymienione na akcje Spółki Alchemia S.A.

**Udzielone pożyczki – wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
<b>Stan na początek okresu (netto)</b>	<b>147 925</b>	<b>141 241</b>
- zwiększenia	73 962	13 516
- zmniejszenia	(7 134)	(6 832)
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>	<b>214 753</b>	<b>147 925</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto	280	271
<b>Stan na koniec okresu (brutto)</b>	<b>215 033</b>	<b>148 196</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.
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
117 tys. zł		Polish Wind Holdings BV
- 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**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 531</b>	<b>3 750</b>
Zwiększenia	2 409	3 531
Zmniejszenia	(3 531)	(3 750)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 409</b>	<b>3 531</b>

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

**Przychody odsetkowe z aktywów finansowych ujęte w rachunku zysków i strat**

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	4 157	3 516
Odsetki od obligacji	8 645	7 214
<b>Razem</b>	<b>12 802</b>	<b>10 730</b>

**Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych ujęte w rachunku zysków i strat**

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
odsetki z tytułu kredytów	11 259	11 939
odsetki z tytułu factoringu	2 749	2 711
odsetki z tytułu pożyczek	44	90
<b>Razem</b>	<b>14 052</b>	<b>14 740</b>

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	Nota	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2018	31/12/2017	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Akcje notowane	28	62 756	123 110	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	27	10 021	27 105	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	27	13 307	6 645	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	27	728	6 329	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	27	4 090	14 387	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe odsetkowe	27	286	-	Poziom 2

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

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

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

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

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2018	31/12/2017	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Akcje i udziały nienotowane	28	1 890	1 890	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	44	315 178	259 185	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	26	277 150	298 396	Poziom 2
Udzielone pożyczki	44	214 753	147 925	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	70 707	107 507	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki	39	443 442	463 634	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	43	296 212	294 299	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),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe),
- w odniesieniu do akcji i udziałów nienotowanych na aktywnym rynku, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przyjmuje się, że ich wycena według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, nie odbiega znacznie od wartości godziwej.

## **45. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości**

### **Ryzyka działalności**

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

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

#### **Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem**

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

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

#### **Metody pomiaru ryzyka**

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

#### **Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem**

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

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

#### **Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka**

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

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

#### **Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

### Procesy monitorowania efektywności zabezpieczeń i innych narzędzi zarządzania ryzykiem

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

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

### Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka

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

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

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

### Analiza wrażliwości – metodologia

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zmian jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Grupa przyjęła zmienność rynkową dla okresu rocznego. Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen czynników ryzyka i jest szacowana i kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku finansowym. Zmienność powyższa została zaokrąglona, w górę lub dół co 2,5 p.p. - gdy kształtowała się do 15% i co 5 p.p. gdy wynosiła powyżej 15% i wynosi następująco:

czynnik ryzyka	zmienność
USD/ zł	10%
EUR/ zł	5%
EUR/USD	10%
Aluminium – USD/t	20%
Miedź	20%
Cynk	25%
Ołów	25%
Cyna	20%
Nikiel	25%
Srebro	30%
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

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



## Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

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

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

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

## Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi

### Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2018 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	926	221	(32)	13	-	-	1 128
EUR	2 369	7 211	(1 491)	-	-	-	8 089
<b>Razem</b>	<b>3 295</b>	<b>7 432</b>	<b>(1 523)</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 217</b>

### Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2017 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(1 407)	(1 526)	(450)	-	-	-	(3 383)
EUR	(53)	(3 565)	(483)	(259)	-	-	(4 360)
<b>Razem</b>	<b>(1 460)</b>	<b>(5 091)</b>	<b>(933)</b>	<b>(259)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 743)</b>

**Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2018 r.**

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	262	(244)	(375)	(82)	-	-	<b>(439)</b>
EUR	881	4 013	3 878	960	-	-	<b>9 732</b>
<b>Razem</b>	<b>1 143</b>	<b>3 769</b>	<b>3 503</b>	<b>878</b>	-	-	<b>9 293</b>

**Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2017 r.**

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(557)	(1 964)	(1 139)	(1 636)	-	-	<b>(5 296)</b>
EUR	3 725	8 738	6 010	7 600	-	-	<b>26 073</b>
<b>Razem</b>	<b>3 168</b>	<b>6 774</b>	<b>4 871</b>	<b>5 964</b>	-	-	<b>20 777</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 oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2018			31/12/2017		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+10,0%	2 268	7 087	+10,0%	1 299	6 899
	-10,0%	(2 268)	(7 087)	-10,0%	(1 299)	(6 899)
EUR/PLN	+ 5%	(4 729)	(31 615)	+ 5%	(7 260)	(33 699)
	- 5, %	4 729	31 615	- 5, %	7 260	33 699
Metal - Aluminium	+20%	-	(2 118)	+15%	-	(4 251)
	-20%	-	2 118	-15%	-	4 251
Metal - Ołów	+25%	(674)	(5 652)	+25%	(521)	(16 828)
	-25%	674	5 652	-25%	521	16 828
Metal - Cynk	+25%	(8 302)	(1 835)	+20%	(7 813)	1 966
	-25%	8 302	1 835	-20%	7 813	(1 966)
Metal - Miedź	+20%	(4 632)	1 587	+20%	(22 428)	4 787
	-20%	4 632	(1 587)	-20%	22 428	(4 787)
Metal - Cyna	+20%	717	-	+15%	-	-
	-20%	(717)	-	-15%	-	-
Metal - Srebro	+20%	(222)	-	+20%	(198)	-
	-20%	222	-	-20%	198	-
<b>Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem</b>	<b>Wzrost notowań</b>	<b>(15 574)</b>	<b>(32 546)</b>		<b>(36 921)</b>	<b>(41 126)</b>
	<b>Spadek notowań</b>	<b>15 574</b>	<b>32 546</b>		<b>36 921</b>	<b>41 126</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.

Istotne pozycje w EUR	31/12/2018			31/12/2017		
	wartość bilansowa	wzrost kursu EUR/PLN o 5%	spadek kursu EUR/PLN o 5%	wartość bilansowa	wzrost kursu EUR/PLN o 5%	spadek kursu EUR/PLN o 5%
Należności handlowe i pozostałe	227 947	11 397	(11 397)	229 871	11 494	(11 494)
Obligacje	6 450	323	(323)	6 256	313	(313)
Pożyczki udzielone	39 380	1 969	(1 969)	40 362	2 018	(2 018)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	109 538	(5 477)	5 477	82 693	(4 135)	4 135
Kredyty i factoring	77 628	(3 881)	3 881	72 555	(3 628)	3 628
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>4 331</b>	<b>(4 331)</b>		<b>6 062</b>	<b>(6 062)</b>

Istotne pozycje w USD	31/12/2018			31/12/2017		
	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 10%	spadek kursu USD/PLN o 10%	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 10%	spadek kursu USD/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	10 847	1 085	(1 085)	5 357	536	(536)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	45 210	(4 521)	4 521	67 756	(6 776)	6 776
Kredyty	1 189	(119)	119	-	-	-
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 555)</b>	<b>3 555</b>		<b>(6 240)</b>	<b>6 240</b>

**Ryzyko rynkowe – stopy procentowe**
**Opis ekspozycji i zarządzanie ryzykiem**

Do finansowania swojej działalności Grupa wykorzystuje dług odsetkowy (kredyty, pożyczki, factoring i obligacje) o zmiennym oprocentowaniu, co powoduje, że działalność Grupy narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa posiada również aktywa finansowe (obligacje i pożyczki) o zmiennym oprocentowaniu. Posiadanie zarówno aktywów jak i pasywów generujących odsetki naliczane w oparciu o zmienne stawki bazowe (WIBOR / EURIBOR) w znacznym stopniu zabezpiecza Spółkę przed niekorzystnymi zmianami stawek bazowych (a co za tym idzie zmianami stóp procentowych). Skutki tych zmian dla pasywów i aktywów w znacznym stopniu wzajemnie się znoszą. Negatywny skutek wzrostu stóp procentowych dla zobowiązań odsetkowych w postaci wzrostu kosztów odsetkowych jest bowiem w znacznym stopniu rekompensowany pozytywnym skutkiem wzrostu stóp procentowych dla aktywów finansowych w postaci wzrostu przychodów odsetkowych.

Względnie niski poziom stóp procentowych oraz struktura oprocentowanych aktywów i pasywów powoduje, że ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych.

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

**Analiza wrażliwości**

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

**Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)**

Wg stanu na 31/12/2018	<1 m-ca	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>60 527</b>	<b>263 554</b>	<b>106 050</b>	-	<b>99 800</b>	<b>529 931</b>
Pożyczki	199	160 554	54 000	-	-	<b>214 753</b>
Obligacje	60 328	103 000	52 050	-	99 800	<b>315 178</b>
<b>Razem</b>	<b>60 527</b>	<b>263 554</b>	<b>106 050</b>	-	<b>99 800</b>	<b>529 931</b>

Wg stanu na 31/12/2017	<1 m-ca	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>793</b>	<b>241 917</b>	<b>154 400</b>	<b>10 000</b>	-	<b>407 110</b>
Pożyczki	264	147 661	-	-	-	<b>147 925</b>
Obligacje	529	94 256	154 400	10 000	-	<b>259 185</b>
<b>Razem</b>	<b>793</b>	<b>241 917</b>	<b>154 400</b>	<b>10 000</b>	-	<b>407 110</b>

**Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych**

Średnia efektywna stopa procentowa dla nabytych obligacji wynosiła w 2018 roku 2,83% i odpowiednio w 2017 roku 2,94%, dla udzielonych pożyczek w 2018 roku wynosiła 2,62% i odpowiednio w 2017 roku 2,50%.

**Oprocentowane zobowiązania finansowe (wg terminów wymagalności)**

Wg stanu na 31/12/2018	<3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>72 543</b>	<b>181 570</b>	<b>140 516</b>	<b>48 813</b>	-	<b>443 442</b>
Kredyty (razem z factoringiem)	72 502	180 087	137 989	48 813	-	<b>439 391</b>
Pożyczki	41	1 483	2 527	-	-	<b>4 051</b>
Obligacje	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>72 543</b>	<b>181 570</b>	<b>140 516</b>	<b>48 813</b>	-	<b>443 442</b>



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

Wg stanu na 31/12/2017	<3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>24 333</b>	<b>233 082</b>	<b>136 679</b>	<b>69 540</b>	-	<b>463 634</b>
Kredyty (razem z factoringiem)	24 305	232 723	133 719	69 540	-	<b>460 287</b>
Pożyczki	28	359	2 960	-	-	<b>3 347</b>
Obligacje	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>24 333</b>	<b>233 082</b>	<b>136 679</b>	<b>69 540</b>	-	<b>463 634</b>

### Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa zobowiązań finansowych w 2018 roku wyniosła: dla kredytów (wraz z factoringiem) 2,40%, dla pożyczek 3,43% oraz w okresie porównywalnym odpowiednio 2,33% i 3,08%

### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych

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

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w PLN	wartość na 31.12.2018 r.	wrażliwość na ryzyko stóp procentowych	
		zmienność Wibor 1M na poziomie 4%	zmienność Wibor 1M na poziomie (4%)
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>484 101</b>	<b>31 757</b>	<b>(31 757)</b>
Obligacje	308 728	20 253	(20 253)
Udzielone pożyczki	175 373	11 504	(11 504)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>386 687</b>	<b>(25 367)</b>	<b>25 367</b>
Kredyty i pożyczki	364 625	(23 919)	23 919
Leasing finansowy	22 062	(1 447)	1 447
<b>Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w EUR</b>	<b>wartość na 31.12.2018 r.</b>	<b>zmienność Euribor 1M na poziomie 2%</b>	<b>zmienność Euribor 1M na poziomie (2%)</b>
Obligacje nabyte	6 450	-	-
Udzielone pożyczki	39 380	-	-
Kredyty i pożyczki	77 628	-	-
Leasing finansowy	8 823	-	-
<b>Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w USD</b>	<b>wartość na 31.12.2018 r.</b>	<b>zmienność Libor 1M na poziomie 19%</b>	<b>zmienność Libor 1M na poziomie (19%)</b>
Kredyty i pożyczki	1 189	(565)	565
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>5 825</b>	<b>(5 825)</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>4 718</b>	<b>(4 718)</b>

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

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w PLN	wartość na 31.12.2017 r.	wrażliwość na ryzyko stóp procentowych	
		zmiennosc Wibor 1M na poziomie 0,5%	zmiennosc Wibor 1M na poziomie (0,5%)
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>355 434</b>	<b>29</b>	<b>(29)</b>
Obligacje	247 871	20	(20)
Udzielone pożyczki	107 563	9	(9)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>393 164</b>	<b>(32)</b>	<b>32</b>
Kredyty i pożyczki	391 079	(32)	32
Leasing finansowy	2 085	-	-

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w EUR	wartość na 31.12.2017 r. (*)	zmiennosc Euribor 1M na poziomie 5%	zmiennosc Euribor 1M na poziomie (5%)
Udzielone pożyczki	40 362	7	(7)
Kredyty i pożyczki	72 555	(13)	13
Leasing finansowy	7 479		

Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w USD	wartość na 31.12.2017 r.	zmiennosc Libor 1M na poziomie 10%	zmiennosc Libor 1M na poziomie (10%)
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>(8)</b>	<b>8</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>(6)</b>	<b>6</b>

### Ryzyko kredytowe

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

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe i dyskonto	21 325 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	13 703 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek i dyskonto	280 tys. zł

Produkty Grupy sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (44% przychodów ze sprzedaży) jak i na rynku zagranicznym (56% przychodów). Prawie 93% sprzedaży na rynku zagranicznym stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Niemcy (34%), Czechy (18%), Francja (5%), Włochy (10%) i Hiszpania (5%), do których sprzedaż stanowi 63% sprzedaży na rynku zagranicznym oraz 69% łącznej sprzedaży na rynku europejskim. Ponadto Grupa sprzedaje swoje wyroby do Stanów Zjednoczonych i Kanady (2%).

W 2018 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Impexmetal.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosił 51 dni.

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

**Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

<b>Wskaźnik zadłużenia do kapitału</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	443 442	463 634
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(70 707)	(107 507)
Zadłużenie netto	372 735	356 127
Kapitał własny	1 898 312	1 780 213
<b>Kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>2 271 047</b>	<b>2 136 340</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>

**Ryzyko płynności**

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

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

**Analiza umownej zapadalności zobowiązań**

wg stanu na 31/12/2018	<3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>72 543</b>	<b>181 570</b>	<b>140 516</b>	<b>48 813</b>	-	<b>443 442</b>	<b>443 442</b>
- kredyty (razem z factoringiem)	72 502	180 087	137 989	48 813	-	439 391	439 391
- pożyczki	41	1 483	2 527	-	-	4 051	4 051
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>4 085</b>	<b>937</b>	<b>82</b>	-	-	<b>5 104</b>	<b>5 104</b>
<b>Leasing finansowy i WUG</b>	<b>5 597</b>	<b>9 812</b>	<b>7 180</b>	<b>4 095</b>	<b>4 997</b>	<b>31 681</b>	<b>31 681</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>260 542</b>	<b>3 700</b>	<b>21</b>	-	-	<b>264 263</b>	<b>264 263</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	<b>268</b>	-	-	-	<b>268</b>	<b>268</b>
<b>Razem</b>	<b>348 364</b>	<b>206 099</b>	<b>154 979</b>	<b>57 003</b>	<b>9 994</b>	<b>776 439</b>	<b>776 439</b>

wg stanu na 31/12/2017	<3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>29 546</b>	<b>235 764</b>	<b>138 266</b>	<b>73 450</b>	-	<b>477 026</b>	<b>463 634</b>
- kredyty (razem z factoringiem)	29 535	235 742	138 164	70 233	-	473 674	460 287
- pożyczki	11	22	102	3 217	-	3 352	3 347
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>12 552</b>	<b>6 268</b>	<b>1 896</b>	<b>27</b>	-	<b>20 743</b>	<b>20 716</b>
<b>Leasing finansowy i WUG</b>	<b>329</b>	<b>1 337</b>	<b>2 748</b>	<b>2 041</b>	<b>6 437</b>	<b>12 892</b>	<b>10 361</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>275 988</b>	<b>383</b>	-	-	-	<b>276 371</b>	<b>276 371</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	<b>7 567</b>	-	-	-	<b>7 567</b>	<b>7 567</b>
<b>Razem</b>	<b>318 415</b>	<b>251 319</b>	<b>142 910</b>	<b>75 518</b>	<b>6 437</b>	<b>794 599</b>	<b>778 649</b>

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

#### Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

#### 46. Transakcje ze stronami powiązaniymi

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

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

#### Transakcje emitenta z podmiotami powiązaniymi

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

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

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	6 733	45 645	7 528	15 826	7 346	340 706	-
2017	1 801	40 802	5 397	1 143	5 159	193 818	-

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

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	2 885	2 861	3 515	601	104	129 264	-
2017	2 838	1 032	3 750	736	110	155 257	-



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

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	375 720	375 720	120 170	60 059	58 155	29 502	29 502
2017	377 811	377 353	5 831	53 941	53 755	46 208	46 208

**Jednostki stowarzyszone:**

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	653	691	-	76	-	-	-
2017	682	-	-	65	-	-	-

**Transakcje z jednostkami powiązаныmi osobowo:**

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	-	13 537	1 806	1 185	187	59 844	-
2017	754	8 814	1 806	985	2 453	58 035	-

**Transakcje z jednostkami powiązаныmi poprzez osoby nadzorujące:**

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki i nabyte obligacje	Otrzymane pożyczki, własne obligacje
2018	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	-	-	-

**Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w 2018 roku**

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

**Świadczenia dla kluczowego personelu**

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

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

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone w bieżącym okresie zawierające wynagrodzenia należne z poprzedniego okresu	8 673	8 344
w tym wypłacone Zarządowi jednostki dominującej	1 329	1 180
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następných	800	861
<b>Razem</b>	<b>9 473</b>	<b>9 205</b>

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

<b>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</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 Jednostki Dominującej	14	12
Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	45	48

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

#### 47. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

<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>659</b>	<b>(12 685)</b>
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	76	-
zmiana stanu instrumentów pochodnych	3 200	(3 041)
zmiana stanu należności dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	(6 158)	8 729
zmiana stanu należności dotyczących działalności inwestycyjnej	(1 150)	1 113
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	358	(86)
wyłączenie spółek z konsolidacji	(1 738)	-
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(4 753)</b>	<b>(5 970)</b>
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>4 531</b>	<b>(46 287)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i inne	(739)	(21)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	(2 028)	-
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 764</b>	<b>(46 308)</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(17 365)</b>	<b>18 348</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(5 827)	85
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(838)	15 114
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia akcji i udziałów	15 000	-
zmiana stanu instrumentów pochodnych	(4 781)	(867)
zmiana stanu pozostałych zobowiązań inwestycyjnych	7 737	-
zmiana stanu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	1 700	(7 951)
wyłączenie spółki z konsolidacji	(2 083)	-
zmiana stanu zobowiązań z tytułu otrzymanej zaliczki na dotację	(1 585)	(1 653)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(8 042)</b>	<b>23 076</b>

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

zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	(88)	2 064
zmiana stanu pozostałych rezerw	8 456	64 910
zmiana stanu pozostałych aktywów, w tym czynnych rozliczeń międzyokresowych	(4 702)	(3 278)
zmiana stanu pozostałych pasywów, w tym rozliczeń międzyokresowych przychodów	2 968	2 474
<b>Razem zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>6 634</b>	<b>66 170</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 827	(85)
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(632)	(708)
zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	(2 104)	146
wyłączenie spółki z konsolidacji	(9)	-
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(379)	125
<b>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>9 337</b>	<b>65 648</b>

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

<b>Uzgodnienie stanu zadłużenia</b>	<b>Kredyty bankowe</b>	<b>Pożyczki otrzymane</b>	<b>Obligacje</b>	<b>Umowy leasingu</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan zadłużenia na 01.01.2018 r.</b>	<b>460 287</b>	<b>3 347</b>	<b>-</b>	<b>9 564</b>	<b>473 198</b>
<b>Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych</b>	<b>(31 930)</b>	<b>692</b>	<b>-</b>	<b>19 856</b>	<b>(11 382)</b>
- otrzymane finansowanie	38 651	1 090	-	25 009	64 750
- spłata kapitału	(59 713)	(385)	-	(4 756)	(64 854)
- zapłacone odsetki i prowizje	(10 868)	(13)	-	(397)	(11 278)
<b>Zmiany bezgotówkowe</b>	<b>11 034</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>1 465</b>	<b>12 511</b>
- zawarte umowy leasingowe	-	-	-	837	837
- odsetki prowizje naliczone	9 150	12	-	266	9 428
- wpływ różnic kursowych	1 100	-	-	231	1 331
- inne zmiany	784	-	-	131	915
<b>Stan zadłużenia na 31.12.2018 r.</b>	<b>439 391</b>	<b>4 051</b>	<b>-</b>	<b>30 885</b>	<b>474 327</b>

**48. Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku**

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

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

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

**50. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych**

Pozycje warunkowe	31/12/2018	31/12/2017	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>170 213</b>	<b>174 315</b>	<b>(4 102)</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń</b>	<b>131 298</b>	<b>136 411</b>	<b>(5 113)</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	130 891	136 411	(5 113)
- na rzecz jednostek pozostałych	407	407	-
<b>z tytułu ryzyk podatkowych</b>	<b>38 915</b>	<b>37 904</b>	<b>1 011</b>
- na rzecz jednostek pozostałych	38 915	37 904	1 011
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje warunkowe, razem</b>	<b>170 213</b>	<b>174 315</b>	<b>(4 102)</b>

**Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018, z tego:** **(4 102)**

<b>Zwiększenia</b>	<b>1 011</b>
- Zwiększenie z tytułu udzielenia nowych poręczeń	-
- Zwiększenie z tytułu ryzyk podatkowych	1 011
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(5 113)</b>
- Zmniejszenie z tytułu wyceny poręczeń	(5 113)

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązania warunkowe na 31.12.2018 r. dotyczą:

- 5 318 tys. zł - poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. w formie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Impexmetal S.A. 1.131.260 szt. akcji Boryszew S.A. jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki Boryszew S.A. z tytułu umów kredytowych z Alior Bank S.A.
- 407 tys. zł - poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. z tytułu zobowiązań spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. wobec Wspólnoty Mieszkaniowej Nieruchomości Warszawa Łucka 14A i 16A maksymalnie do kwoty 407,4 tys. zł.
- 125 573 tys. zł – wartość poręczenia spółki E-BIS Sp. z o.o. odpowiada wartości majątku zabezpieczającego kredyty Spółki Boryszew S.A.
- 38 915 tys. zł - zobowiązania z tytułu ryzyk podatkowych, szerszy opis w pkt. dotyczącym postępowań podatkowych.

**51. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie**

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

Należy do nich zaliczyć:

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

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

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

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

**52. Struktura zatrudnienia**

	okres zakończony 31/12/2018	okres zakończony 31/12/2017
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 657	1 680
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	514	507
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 171</b>	<b>2 187</b>

**53. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej**

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 jednostki dominującej 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>

**54. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**
**Impexmetal S.A.**
**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., 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.

**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 topielno-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%.



## Grupa Kapitałowa Impexmetal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku,  
sporządzony zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

---

### 55. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal 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

.....