

IXM B.V.,
荷兰鹿特丹

2019年12月31日止年度
非法定合并财务报表
及独立审计师报告

独立审计师报告

致IXM B.V.董事会
(荷兰鹿特丹)

非法定合并财务报表审计报告

审计意见

我们审计了IXM B.V. (以下简称“贵公司”)及其子公司(以下统称“贵集团”)的非法定合并财务报表,包括2019年12月31日的合并财务状况表、2019年度的合并综合收益表、合并权益变动表和合并现金流量表以及包含重要会计政策概要的非法定合并财务报表附注。

我们认为,后附非法定合并财务报表根据《国际财务报告准则》真实、公允地反映了贵集团2019年12月31日的合并财务状况以及2019年度的合并财务业绩和合并现金流量。

形成审计意见的基础

我们按照《国际审计准则》的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对非法定合并财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照国际会计师职业道德准则理事会颁布的《职业道德守则》,我们独立于贵集团,并履行了职业道德方面的其他责任。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

董事会对非法定合并财务报表的责任

董事会负责按照国际财务报告准则的规定编制非法定合并财务报表,使其实现真实且公允反映,并对董事会确定的为使非法定合并财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报而必要的内部控制负责。

在编制非法定合并财务报表时,董事会负责评估贵集团的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非董事会计划清算贵集团、终止运营或别无其他现实的选择。

注册会计师对非法定合并财务报表审计的责任

我们的目标是对非法定合并财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照国际审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据非法定合并财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照国际审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- 识别和评估由于舞弊或错误导致的非法定合并财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对贵集团内部控制的有效性发表意见。
- 评价董事会选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- 对董事会使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对贵集团持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意非法定合并财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致贵集团不能持续经营。
- 评价非法定合并财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价非法定合并财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- 就贵集团中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对非法定合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与董事会或其相关委员会就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们亦向董事会或其相关委员会提交声明，说明我们已遵守有关独立性的相关道德要求，并就所有被合理认为可能影响我们的独立性的关系及其他事宜及相关防范措施（如适用）与其沟通。页

审计报告的使用

根据本所与贵公司于2019年10月23日签订的业务约定书，本报告仅向本公司董事会全体成员作出。我们已执行了审计工作，以便向贵公司董事陈述我们须在审计报告中进行陈述的事项，且并无其他目的。在法律允许的最大范围内，我们不会就我们执行的工作、本报告或形成的审计意见向除贵公司及贵公司董事以外的任何人士负上或承担任何责任。

Deloitte SA

Will Eversden
合伙人

Jean-Baptiste Philip
高级经理

日内瓦，2020年3月30日

WIE/JBP/sjo

附件

- 非法定合并财务报表 (财务状况表、综合收益表、权益变动表、现金流量表及附注)

目录

合并利润表	3
合并综合收益表	4
合并财务状况表	5
合并现金流量表	7
合并权益变动表	8
合并财务报表附注	9

IXM B.V.

合并利润表

2019年12月31日止年度

(千美元)	附注	2019	2018
销售净额	1,17	14,401,006	13,004,441
销售成本	1	(14,151,715)	(12,824,947)
毛利		249,291	179,494
商业及管理费用		(90,295)	(74,561)
财务费用净额	18	(64,570)	(59,232)
应占于合营企业的投资收益		314	434
投资损失	20	(27)	(106)
出售固定资产损失		(47)	(447)
其他收益	21	6,403	-
税前收入		101,069	45,582
所得税费用	15	(22,809)	(11,092)
净收入		78,260	34,490
归属于：			
本公司所有者		78,260	34,490
非控股权益		-	-

IXM B.V.**合并综合收益表**

2019年12月31日止年度

(千美元)	2019			2018
	税前金额	税金	净额	净额
净收入	101,069	(22,809)	78,260	34,490
后续将从权益重新分类至净收入的项目				
现金流套期 – 公允价值变动	377	(45)	332	203
折算境外经营产生的汇兑差异	(1,335)	-	(1,335)	(4,928)
合计	(958)	(45)	(1,003)	(4,725)
后续不会从权益重新分类至净收入的项目				
养老金	(1,364)	164	(1,200)	(303)
合计	(1,364)	164	(1,200)	(303)
其他综合收益变动	(2,322)	119	(2,203)	(5,028)
综合收益总额	98,747	(22,690)	76,057	29,462
归属于：				
本公司所有者			76,057	29,462
非控股权益			-	-

IXM B.V.**合并财务状况表**

2019年12月31日

(千美元)	附注	2019	2018
非流动资产			
无形资产	3	26,801	26,535
物业、厂房及设备	4	30,311	10,920
于合营企业的投资		264	572
其他投资、存款及杂项	5	6,687	13,824
递延所得税资产	15	5,438	1,878
非流动资产合计		69,501	53,729
流动资产			
存货	1,6	1,836,854	1,579,890
贸易及其他应收款	8	1,185,631	1,052,348
衍生资产	7	304,730	249,649
保证金存款	7	356,381	141,221
当期所得税资产		6,171	7,636
其他金融资产	9	544	61
现金及现金等价物	10	75,267	21,006
流动资产合计		3,765,578	3,051,811
资产总计		3,835,079	3,105,540

IXM B.V.**合并财务状况表 – 续**

2019年12月31日

(千美元)	附注	2019	2018
权益			
已发行资本和股本溢价		94,629	32,289
未分配利润		505,195	426,935
其他储备		(7,698)	(5,495)
归属于本公司所有者的权益		592,126	453,729
归属于非控股权益的权益		(4)	(4)
股东权益及非控股权益合计	11	592,122	453,725
非流动负债			
长期债务	12	108,741	132,199
退休福利义务	14	2,388	871
递延所得税	15	32,469	29,105
其他非流动负债	23	23,831	13,856
非流动负债合计		167,429	176,031
流动负债			
银行贷款及承兑汇票	1,13	2,067,219	1,947,190
应付账款及预提费用	16	623,010	368,635
衍生负债	1,7	367,211	156,548
当期所得税负债		18,088	3,411
流动负债合计		3,075,528	2,475,784
负债合计		3,242,957	2,651,815
权益及负债总计		3,835,079	3,105,540

IXM B.V.

合并现金流量表

2019年12月31日止年度

(千美元)	2019	2018
净收入	78,260	34,490
对现金无影响的项目调整		
折旧及摊销	7,200	2,869
当期税项	22,766	14,219
递延税项	43	(3,127)
利息净额	64,085	59,734
其他预计负债净额	462	1,488
应占于合营企业的投资收益，扣除股息	(314)	(434)
投资及出售固定资产损失	74	556
	172,576	109,795
营运资产及负债变动		
存货及衍生工具	(103,044)	137,688
保证金存款扣除保证金存款负债	(212,198)	207,769
贸易及其他应收款	(115,248)	(48,720)
贸易及其他应付款	266,072	(2,356)
已付利息 ¹	(94,709)	(87,331)
已收利息	30,825	27,706
已付所得税	(6,306)	(21,610)
经营活动（所用）产生的现金净额	(62,032)	322,941
投资活动		
购买无形资产	(8,928)	(808)
购买物业、厂房及设备	(1,168)	(1,225)
出售固定资产所得款	70	18
短期证券变动	(510)	-
发放贷款及垫款变动	(12,306)	(15,044)
收到合营企业股息	279	-
投资活动所用现金净额	(22,563)	(17,059)
融资活动		
银行贷款及承兑汇票增加（减少） ¹	118,094	(332,926)
长期债务增加	90,000	-
偿还长期债务	(131,308)	(1,320)
资本投入	62,340	17,269
融资活动产生（所用）现金净额	139,126	(316,977)
汇兑差异对现金的影响	(270)	(484)
现金及现金等价物增加（减少）	54,261	(11,579)
年初现金及现金等价物	21,006	32,585
年末现金及现金等价物	75,267	21,006

1. 2019年，已支付租赁利息0.9百万美元及租赁负债本金1.6百万美元。

IXM B.V.

合并权益变动表

2019年12月31日止年度
For the year ended 31 December 2019

(千美元)	已发行资本 和股本溢价	未分配利润	其他储备	归属于本 公司所有 者的权益	归属于非 控股权益 的权益	权益合 计
2018年1月1日	15,020	392,462	(467)	407,015	(4)	407,011
净收入	-	34,490	-	34,490	-	34,490
其他综合收益，税后净额	-	-	(5,028)	(5,028)	-	(5,028)
综合收益总额，税后净额	-	34,490	(5,028)	29,462	-	29,462
递延支付计划，税后净额	-	(17)	-	(17)	-	(17)
股本溢价增加	17,269	-	-	17,269	-	17,269
2018年12月31日	32,289	426,935	(5,495)	453,729	(4)	453,725
净收入	-	78,260	-	78,260	-	78,260
其他综合收益，税后净额	-	-	(2,203)	(2,203)	-	(2,203)
综合收益总额，税后净额	-	78,260	(2,203)	76,057	-	76,057
资本投入	62,340	-	-	62,340	-	62,340
2019年12月31日	94,629	505,195	(7,698)	592,126	(4)	592,122

IXM B.V. (以下简称“本公司”) 是于2005年11月25日于荷兰注册成立的一家私人公司。于2018年6月22日, 本公司从Louis Dreyfus Company Metals B.V.更名为IXM B.V. 其注册的办公地址为Westblaak 92, 3012 KM Rotterdam – The Netherlands。

2017年12月26日, NCCL Natural Resources Investment Fund LP (以下简称“NCCL NRIF”) 与Louis Dreyfus Company B.V.订立最终协议, 以收购其持有的Louis Dreyfus Company Metals B.V.100%的股权。该交易于2018年5月11日完成。于该日, 本公司成为于香港注册成立的New Silk Road Commodities Ltd (以下简称“NSRC Ltd”) 的直接子公司以及NCCL NRIF的间接子公司。

2019年4月18日, NSRC Ltd 以IXM B.V.的股份向其于瑞士注册成立的全资子公司New Silk Road Commodities SA (“NSRC SA”) 出资。

2019年7月24日, NSRC Ltd向CMOC Ltd出售其于NSRC SA的参股。CMOC Ltd于香港注册成立, 且是NCCL NRIF的有限合伙人。于该日, 本公司成为CMOC Ltd间接子公司New Silk Road Commodities SA的全资子公司。本公司的间接控股股东是于中华人民共和国注册成立并于香港及上海证券交易所上市的洛阳栾川钼业集团股份有限公司。

IXM B.V.及其子公司(以下统称“本集团”) 是原材料及精炼基础金属领域提供贸易及服务的营业单位。其在日内瓦设有多个办事处, 并在全球所有主要生产和消费地区设有商务办公室。其业务范围包括铜精矿、铅精矿、锌精矿、精炼金属和铝以及其他稀有及伴生金属和副产品。本集团还积极参与组织从原材料到精炼金属供应链各部分的物流和融资服务。

1. 会计政策

除非另外说明, IXM B.V.的合并财务报表均以千美元为单位编制, 这与IXM B.V.的运营所采用的主要功能货币一致。本合并财务报表已于2020年3月30日经董事会批准。

合规性声明

本合并财务报表的编制乃依照:

- 欧盟采用的对截至2019年12月31日止年度生效的国际财务报告准则及解释, 和
- 国际会计准则理事会颁布的对截至2019年12月31日止年度生效的国际财务报告准则及解释。

除下文详述的于2019年1月1日采用的新订及经修订的准则及解释外, 编制该等财务报表所采用的会计政策与编制2018年12月31日止年度合并财务报表所采用者相同。

自2019年起生效的新订及经修订的会计准则及解释

- 国际会计准则地 16号 – 租赁

新准则提供了识别租赁安排的综合模型及在承租人和出租人财务报表中(资产负债表内)对租赁的会计处理。其取代了国际会计准则第17号-租赁及其相关解释性指引。本集团采用了累计追加过渡法。根据该方法, 本集团于首次应用日未对已报告的上年金额进行重述, 并采用了允许实体不对一项合同是否为一项租赁或包含一项租赁进行重新评估的便于实务操作的方法(豁免)。

本集团已选择应用该准则下可用的其他过渡豁免:

- 使用事后观察以确定于首次应用日的租赁期;
- 于首次应用日计量使用权资产时, 扣除获取一项租赁的初始直接成本; 和
- 低值租赁及自首次应用日起剩余租赁期少于12个月的租赁尚未根据国际财务报告准则第16号进行确认且将继续按营运开支核算。

应用国际财务报告准则第16号后, 本集团于2019年1月1日确认使用权资产及租赁负债15.01百万美元。2018年12月31日的经营租赁承诺与2019年1月1日的租赁负债期初余额之间的调节如下:

(千美元)	
2018年12月31日的经营租赁承诺	1,252
低值资产租赁承诺豁免	-
短期租赁承诺豁免	(4)
2018年12月31日未披露的可选展期	13,904
经营租赁产生的未折现未来租赁付款	15,152
折现的影响	(88)
2019年1月1日的租赁负债	15,064

租赁负债按2019年1月1日资产及公司特定的增量借款利率折现。加权平均折现率为5.7%。

本集团应用国际财务报告准则第16号的情况如下：

- 在合同开始日评估一项合同是否为一项租赁或包含一项租赁；
- 在财务状况表中确认使用权资产和租赁负债，并按未来租赁付款的现值进行初始计量；
- 根据合同期限确认使用权资产折旧，并计入利润表中销货成本或商业及管理费用；
- 根据内含利率确认租赁负债利息，并计入利润表中按财务费用净额；
- 于集团合并现金流量表中将支付的现金金额分为本金部分（计入融资活动）和利息部分（计入经营活动）；和
- 对于短期租赁（租赁期为12个月或以下）和低值资产租赁，本集团选择国际财务报告准则第16号允许的按直线法确认租赁费用。该租赁费用计入利润表中销货成本和商业及管理费用。

- 国际财务报告解释公告第23号 – 所得税处理的不确定性

本集团于本年首次采用国际财务报告解释公告第23号。国际财务报告解释公告第23号就所得税处理存在不确定性时如何确定会计课税情况进行了说明。根据该公告，本集团须：

- 确定对不确定的税务状况进行单独评估还是组合评估；和
- 评估税务当局是否很可能会接受主体在其纳税申报表中所使用的或拟使用的不确定税务处理：
 - 如果是，本集团应按照纳税申报表中所使用或计划使用的税务处理一致确定其财务状况；
 - 如果不是，本集团在使用最可能金额法或预期价值法确定其财税状况时应反映出不确定性的影响。

为采用国际财务报告解释公告第23号，本集团已对其全球税务风险及确定已记录的税务状况所采用的主要估计进行重新评估。于2019年1月1日，本集团通过参照税务机关可能不会接受本集团拟采用的税务处理的不确定性确定了全球税务风险。本解释公告的采用未对本集团的合并财务报表产生重大影响。

- 国际财务报告准则解释委员会关于买卖非金融项目合同实物结算的议程决定

2019年3月，国际财务报告准则解释委员会发布了关于买卖非金融项目合同实物结算的议程决定。委员会认为，对于国际财务报告准则第9号-金融工具范围内的实物商品合同，主体不应将以前确认的未实现逐日盯市变动在实现时转入不同的利润表行列项。该新解释的采用未对本集团的合并财务报表产生重大影响。

- 本集团于2019年首次采用了若干其他现有准则的修订本，但未对本集团的财务报表产生重大影响。

新订及经修订的准则

国际财务报告准则第9号修订本	反向赔偿的提前还款特征
国际会计准则第28号修订本	于联营及合营企业的长期权益
国际会计准则第19号修订本	计划修改、削减或结算
国际财务报告准则年度改进2015-2017 周期	《国际财务报告准则第3号-企业合并》修订本、《国际财务报告准则第11号-合营安排》修订本、《国际会计准则第12号-所得税》修订本及《国际会计准则第23号-借款成本》修订本

已发布但尚未生效的新订及经修订的准则

于本合并财务报表获批准发布之日，以下适用于本集团的经修订的国际财务报告准则已发布但尚未生效：

已发布但尚未生效的新订及经修订的准则		于以下日期或之后开始的年度期间生效
国际财务报告准则第3号修订本	业务的定义	2020年1月1日
国际会计准则第1号及国际会计准则第8号修订本	重要性的定义	2020年1月1日

管理层已对上述新订及经修订的准则的影响进行复核，并预期采用该等准则及修订本将不会对本集团的合并财务报表产生重大影响。

2. 重大会计政策概要

合并基准

根据《国际财务报告准则第10号-合并财务报表》，IXM B.V.的合并财务报表包括本集团直接或间接控制的所有主体的财务报表，且不论本集团于该主体中的权益所处层面为何。若本集团拥有对主体的权力，有权通过参与实体的活动享有可变汇报，且有能力通过其对主体的权力影响该等回报，则本集团对该主体具有控制。在确定是否存在控制时，如果潜在表决权为实质性权利（换言之，当对主体的相关活动进行决策时，可及时行使该等表决权），则必须予以考虑。

本集团合并的主体均称为“子公司”。

根据《国际财务报告准则第11号-合并安排》，本集团将合并安排（即，本集团与一方或多方行使共同控制的安排）分类为共同经营或合营企业。对于共同经营，本集团按其享有和承担的与资产和负债相关的权力和义务的比例确认该等资产和负债。合营企业则采用权益法进行核算。

当与合营安排的相关活动有关的决策需本集团的一致同意时，本集团与共享控制的其他方对该合营安排行使共同控制。

当本集团拥有参与主体的财务及经营政策决策的权力，但不具有对该等政策行使控制或共同控制的权力时，本集团对该主体具有重大影响。

根据《国际会计准则第28号-联营及合营企业》，本集团采用权益法核算合营企业和联营企业（即，本集团对其具有重大影响的主体）。

所有按权益法核算的合并子公司及公司均根据本集团应用的会计政策和方法编制其2019年12月31日的账户。

集团内公司间的交易及余额均于合并时抵销。

子公司所有者权益发生变动，但未丧失控制的，按权益交易核算。若本集团丧失对该子公司的控制，本集团将：

- 终止确认该子公司的资产（包括商誉）及负债；
- 按账面金额终止确认任何非控股权益；
- 终止确认计入权益的外币折算差额；
- 按公允价值确认收到的对价；
- 按公允价值确认任何保留的投资；
- 于利润表中确认任何利益或亏损；
- 将以前于其他综合收益中确认的组成部分重新分类至利润表或未分配利润，如适当。

运用估计和关键会计判断

根据国际财务报告准则编制财务报表时，管理层须作出估计和假设。该等估计和假设会影响财务报表及其附注中报告的金额。实际结果可能与该等估计不同。

价格风险管理

本集团主要从事贸易目的的价格风险管理活动。贸易活动均采用逐日盯市法核算。该等交易估值时使用的市场价格反映了管理层考虑各种因素后的最佳估计。这些因素包括交易所和场外收市价、平价差异、相关承诺的时间价值及价格波动。本集团对该等价值进行调整以反映在当前市场条件下于一段合理的期间内有序的清算是本集团头寸的潜在影响。

递延所得税资产

在很可能取得应税利润以利用税务亏损的范围内，本集团就所有未使用的税务亏损确认递延所得税资产。管理层须根据很可能产生未来应税利润的时间和水平以及未来税务规划策略作出重大判断以确定可确认的递延所得税资产的金额。

分类为按摊余成本计量或按公允价值计量且其变动计入当期损益的贸易应收款及负债

管理层需对包含临时定价要素（即，最终销售价格收销售日后市场价格变动的影响）的贸易应收款进行评估以确定其在国际财务报告准则第9号下的适当分类：即，按公允价值计量且其变动计入当期损益或按摊余成本计量。面临市场价格变动风险且业务模型并非以收取合约现金流为目标的应收款按公允价值计量且其变动计入当期损益。

另一方面，不具有临时定价特征的贸易应收款本分类为按摊余成本计量。

本集团对贸易应付款进行了类似评估。对于包含临时定价要素的应付款，本集团选择将其指定为按公允价值计量且其变动计入当期损益。这与临时定价的应收款的会计处理一致。其余贸易应付款则被分类为按摊余成本计量。

外币

对于境外经营财务报表，分别采用期末汇率和期内平均汇率将资产及负债、经营成果及现金流量从功能货币折现至美元。然而，对于某些重大交易，若被视为关联，则会使用特定汇率。关联交易调整作为权益的单独组成部分进行报告。与海外投资相关的折算调整于完全或部分出售该投资时按比例于利润表中确认。

当功能货币并非当地货币时，首先使用存货、物业及折旧的历史汇率转换当地报表，且相关折算调整均计入本年的经营成果。

构成对海外子公司净投资的一部分的货币项目产生的汇兑差异均按税后净额于其他综合收益中“境外经营折算产生的汇兑差异”项下确认。

以外币计价的应收款及应付款的汇兑差异均于本年收入入账。

本集团定期复核计量境外经营所用的功能货币以评估其经营活动及所处环境近期变动的的影响。

合并利润表

合并利润表中按职能分析收入及费用。销售成本包括与加工厂相关的折旧及雇工成本。其还包括未到期商品合同及货运交易活动的未实现利得或损失净额。商业及管理费用包括交易员及行政雇员的成本、办公楼及设备的折旧，以及授予雇员的股份及认股权公允价值产生的费用。

合并财务状况表

资产及负债分别按流动资产和非流动资产、流动负债和非流动负债单独列报。该分类基于各项资产和负债于财务状况表日前或后12个月的预期可收回性或结算情况。

无形资产

其他无形资产

单独购买的无形资产初始按成本计量。企业合并中取得的无形资产的成本为其于购买日的公允价值。初始确认后，无形资产按成本减任何累计摊销和任何累计减值损失计量。使用寿命有限的无形资产于1至10年期间内摊销。

所有取得的商标的使用寿命均已被评估为使用寿命有限。

物业、厂房及设备

物业、厂房及设备按成本减累计折旧和累计减值损失计量。于建设期发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用予以资本化，作为该资产成本的一部分。相关物业、厂房及设备成本包括对拆撤和现场恢复费用的初始估计。

物业、厂房及设备的账面价值扣除残余值后的净额主要于资产的预计使用寿命内按直线法计提折旧。资产的估计使用寿命如下：房屋及建筑物：15 - 40年；机械设备：5 - 25年；及其他有形资产：1 - 20年。

后续支出，如果与该项目有关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入资产账面价值或确认为一项单独的资产，并终止确认被替换部分的账面价值。所有其他维修及维护费用计入发生期间的利润表。

减值

如果资产的账面价值超出其可收回金额，则应将资产的账面价值减记至其可收回金额。该减记金额即是减值损失金额。可收回金额为公允价值减销售费用与使用价值两者中较高者。评估使用价值时，使用反映当前市场对货币时间价值的评估及尚未调整其估计未来现金流的资产的特定风险的税前折现率将估计未来现金流量折现至其现值。

如果减值损失于后续转回，则将资产的账面价值增加至修改后的可收回金额估计数，但增加后的账面价值不超过假定以前年度不计提减值准备情况下该资产的账面价值。

租赁

自2019年1月1日起适用政策

本集团于合同开始日评估一项合同是否为一项租赁或包含一项租赁。除短期租赁（即租赁期为12个月或以下的租赁）及低值资产租赁外，本集团就其作为承租人的所有租赁安排确认使用权资产和相应的租赁负债。对于该等租赁，本集团于租赁期内采用直线法将租赁付款确认为经营开支，除非另一系统基准更能代表租赁资产产生的经济利益被消耗的时间模式。

租赁负债于初始按租赁期开始日尚未支付的租赁付款按租赁内含利率折现的现值计量。如果该利率难以确定，本集团回适用其增量借款利率，即本集团在相似经济环境下为获取相似资产而作出的具有相似期限的借款的利率。

计入租赁负债的计量的租赁付款包括：

- 固定租赁付款（包括实质上固定的付款），减任何应收租赁激励；
- 取决于指数或比率且于租赁期开始日使用该指数或比率进行初始计量的的可变租赁付款额；
- 承租人提供的担保余值预计应支付的款项；
- 承租人合理确定将行使购买选择权时，该选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项。

本集团将租赁期以及租赁续约选择权所涵盖的任何期间（如果其合理确定将行使租赁续约选择权），或终止租赁选择权所涵盖的任何期间（如果其合理确定将不会行使终止租赁选择权）确定为租赁的不可撤销期间。本集团在评估其是否合理确定会行使续租选择权时会作出判断。换言之，本集团会考虑产生经济激励以使其行使续租选择权的所有相关因素。租赁期开始日后，如果发生了在其控制内且对其行使（或不行使）续约选择权的能力产生影响的重大事项或情况的变动，本集团会重新评估租赁期。

2019年1月1日之前适用的政策

采用国际财务报告准则第16号-租赁之前，本集团应用国际会计准则第17号-租赁。出租人保留了实质上资产所有权上的所有风险和报酬的租赁合同均分类为经营租赁，并于租赁期内按直线法支销。

于联营企业及合营企业的投资

联营企业为本集团对其具有重大影响但不具有控制，一般持有20%至50%表决权的所有主体。

合营企业为合营安排的一种，其中对该安排具有共同控制的各方享有对合营企业的净资产的权力。共同控制是指根据合同约定共享对一项安排的控制，其仅在关于相关活动的决策需共享控制的各方一致同意时存在。

于联营企业及合营企业的投资均按权益法核算并于初始按成本计量。调整投资的账面价值以确认本集团应占联营企业或合营企业净资产的份额自购买日以来的变动。本集团于联营企业及合营企业的投资包括于购买日识别的商誉扣除任何累计减值损失。

其他投资、存款及杂项

其他投资、存款及杂项主要包括长期贷款及垫款。该等资产于初始按公允价值加任何直接交易费用计量。初始确认后，该等资产采用实际利率法按摊余成本计量。

存货及衍生工具

贸易存货

贸易存货按公允价值减销售成本计量。被公认为商品行业惯例的“逐日盯市”估值政策公允反映了本集团的贸易活动。公允价值的变动于利润表中“销售成本”项下确认。

其他存货

其他存货按成本或可变现净值两者中较低者计量，尤其是对于不适用贸易模型的某些主体。

衍生工具

本集团主要使用期货及期权合约对贸易存货及商品和证券中的未结算承诺金额进行套期。期货及期权合约均按公允价值确认，产生的未实现利得和损失均于利润表中确认。未交割的商品买卖承诺和掉期/供应安排均按公允价值确认，产生的未实现利得和损失均于利润表中确认。外汇套期合约均按公允价值确认，产生的未实现利得和损失均于利润表中确认。其中对于融资产生的外汇风险，未实现利得和损失于“财务费用净额”中确认；对于与营运资本相关的汇兑损益，未实现利得和损失于“销售成本”中确认。与执行合约相关的预计费用均为应计金额。

套期会计

本集团根据套期关系的文件记录对符合套期会计的套期业务进行评估。该文件记录包括套期工具、被套期项目、被套期风险的识别以及于套期合同开始日及指定该套期的财务报告期间内套期的有效性。

现金流套期

套期工具损益的有效部分直接于其他储备中确认，而任何无效部分直接于利润表中确认。计入权益的金额于被套期交易对利润表产生影响时转入利润表，例如确认被套期财务收入或财务费用时或发生预测的销售时。

金融资产及负债

按摊余成本计量的金融资产

贸易应收款按公允价值确认，后续按摊余成本入账并调整任何损失拨备。

保证金存款包括为满足关于商品交易期货头寸的初始保证金及变动保证金要求而存入经纪人和交易所的现金。

现金及现金等价物包括于购买日的到期日为3个月或以下的具有高度流动性的投资，例如，满足该定义且不存在重大价值变动风险的短期国债、货币市场基金、商业票据、银行存单和有价证券。

现金等价物的账面价值与其公允价值之间的差额于利润表中确认。现金及现金等价物的变动于现金流量表中列报。构成融资活动的一部分的银行透支的变动于银行贷款及承兑汇票增加（减少）项下列报。

按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债

包含临时定价要素的贸易应收款及贸易应付款和与持有的上市公司的股份对应的其他金融资产均按公允价值确认且其变动计入当期损益。

按摊余成本计量的金融负债

其他金融负债，包括借款，于初始按公允价值扣除交易费用后的净额计量。其他金融负债于后续采用实际利率法按摊余成本计量。

实际利率法为计算金融负债的摊余成本及于有关期间分配利息费用的方法。实际利率为按金融负债的预计年期或准确折现估计未来现金付款至初始确认时金融负债账面净额的利率

金融资产的减值

本集团就受限于国际财务报告准则第9号项下减值之金融资产（贸易及其他应收款）相关的预期信用损失确认损失拨备。预期信用损失金额于各报告期间末予以更新，以反映信用风险自初始确认以来的变动。在进行评估时，本集团基于历史信用损失经验，并根据债务人特定的因素、一般经济环境和对报告日当前状况的评估及对未来状况的预测进行调整。

金融资产及金融负债的终止确认

仅当收取资产现金流量的合约权利到期或其转让金融资产及资产所有权的绝大部分风险及回报予其主体时，本集团方会终止确认金融资产。终止确认按摊余成本计量的金融资产时，资产账面价值与已收及应收对价之间的差额于损益中确认。对于IXM集团在应用国际财务报告准则第9号后选择于初始确认时按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的于权益工具的投资，其终止确认时，以前于投资重估储备中累计的累计利得或损失不会重新分类至损益，而是转入留存收益。

预计负债

环境恢复及拆撤、重组费用及索赔拨备乃于本集团因过往事项而拥有现时责任（法定或推定），且很有可能须履行该责任，并可对该项责任的金额作出可靠估计时确认。

职工薪酬

短期职工薪酬

短期职工薪酬包括工资、薪金、社保供款、带薪休假、共享利润和奖金，且预期会在报告期后12个月内全部结算。短期职工薪酬义务按未折现基准计量并于提供相关服务后确认为经营收入。如果因职工过去提供的服务导致本集团具有支付该金额的现时法定

或推定义务且该义务的金额能被可靠估计，则本集团按根据短期现金奖励或利润共享计划预期支付的金额确认一项负债。

养老保险及退休后福利

设定提存计划由职工及本集团公司向负责管理该等计划的机构供款提供资金。本集团的义务仅限于支付该等供款。

设定受益计划包括基金或无基金计划。该等计划下的义务金额一般由精算师采用预计单位福利法进行确定。本集团根据国际会计准则第19号计量和确认离职后福利，具体如下：

- 将向设定提存计划的供款确认为一项费用；
- 采用精算估值计量设定受益计划。

本集团使用预计单位福利法作为其基于对各主体生效的全国或公司集体协议计量其离职后福利义务的精算方法。

用于计算义务金额的因素包括工资年限、预期寿命、工资通胀、员工流动率以及本集团经营所在国家特定的宏观经济假设（例如，通胀率和折现率）。

精算假设变动及经验调整的影响导致的与设定受益计划（养老保险及其他离职后福利）相关的精算利得和损失按扣除递延税项后的净额于其他综合收益中确认。

财务状况表中就设定受益计划确认的负债为财务状况表日设定受益计划的现值减计划的公允计划。

如果计划资产的价值超过该计划下的义务金额，则将该资产净额确认为非流动资产。供款过剩的计划仅于其代表本集团将能通过该计划未来退款或减少对计划的未来供款取得未来经济利益时确认为资产。

其他长期福利

本集团承担的除离职后计划外的长期福利义务净额为职工于当期及以前期间提供服务而挣得的未来利益金额。本集团采用预计单位福利法确定义务的金额。

精算利得和损失作为商业及管理费用的一部分直接于利润表中确认。

股份支付交易

虚拟股权计划按公允价值计量，即授予职工的利益于授予日的价值。该等交易于等待期内按累进基准于利润表中商业及管理费用项下确认，且如果该计划被视为一项股权计划则相应增加其他储备，或如果该计划被视为一项现金结算计划则相应增加负债。

所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

当期所得税是基于本年应税利润。由于存在其他年度应税或可抵扣收入或费用及非应税或可抵扣项目，应税利润与税前收入不同。当期所得税的计算采用报告期末已执行的税率。

某些资产及负债的账面价值与其税基之间的暂时性差异会产生递延税项。本集团使用年末最近确定的税率按财务状况表负债法核算递延所得税。对于未来税务利益，本集团在很可能实现该等利益时予以确认。本集团于各财务状况表日复核递延所得税资产的账面价值。当与所得税相关的税项为同一税务机构征收时，所得税资产及负债予以抵销。

收入

收入包括本集团日常经营活动中销售商品和服务而已收或应收对价的公允价值。

收入来源包括销售商品、提供服务、他人使用主体的资产、利息收入、特许权使用费及股息。

销售商品

本集团于(1)收入金额可被可靠计量；(2)商品的控制转移至卖方；且(3)未来经济利益很可能会流入主体时确认收入。当本集团不再具有指导资产的使用或取得资产实质上所有剩余利益的能力时，资产的控制已转移。只有与销售相关的所有或有事项均得以解决时才会认为收入的金额能被可靠计量。如果控制尚未转移至买方，则不确认收入，收到的款项按融资安排核算。临时定价销售的收入按报告日的公允价值确认。对最终销售价格调整的公允价值进行持续评估，且公允价值变动确认为收入调整，因此反映了该等收入的商品衍生品的特征

实物采购及产品销售均于该等产品发出且控制转移至客户时分别于后附合并利润表中确认为销货成本及销售。存货的运输费用均于后附合并利润表中“销货成本”项下确认。

收入按扣除退货、回扣及折价并抵销本集团内的销售后的净额列报。

如果本集团作为交易的代理人而非当事人，则本集团按已实现净额确认。

提供的服务

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按照财务状况表日完工百分比法确认相关收入。

财务收入

利息收入和费用均采用实际利率法按时间比例基准予以确认。本集团于收取付款的权力建立时确认股息收入。

3. 无形资产

于2019年及2018年12月31日，无形资产包括以下：

(千美元)	2019			2018		
	总额	累计摊销	净值	总额	累计摊销	净值
其他无形资产	39,715	(12,914)	26,801	37,414	(10,879)	26,535
	39,715	(12,914)	26,801	37,414	(10,879)	26,535

于2019年12月31日，其他无形资产主要包括对一项承购协议的许可权，金额为2,100万美元（2018年12月31日：2,400万美元）。

截至2019年及2018年12月31日止年度，无形资产净值变动如下：

(千美元)	2019	2018
1月1日余额	26,535	27,956
购买及增加	4,121	933
处置	-	(463)
本年摊销	(3,855)	(1,891)
年末余额	26,801	26,535

4. 物业、厂房及设备

于2019年及2018年12月31日，物业、厂房及设备如下：

(千美元)	2019			2018		
	总额	累计折旧	净值	总额	累计折旧	净值
房屋、建筑物	12,220	(3,665)	8,555	12,166	(2,686)	9,480
机械设备	709	(306)	403	697	(208)	489
其他有形资产	2,085	(751)	1,334	1,441	(851)	590
在建有形资产	236	-	236	361	-	361
使用权资产	21,638	(1,855)	19,783	-	-	-
	36,888	(6,577)	30,311	14,665	(3,745)	10,920

于2019年12月31日，使用权资产如下：

(千美元)	2019		
	总额	累计折旧	净值
办公租赁	12,830	(958)	11,872
土地租赁	7,920	(617)	7,303
仓库租赁	888	(280)	608
	21,638	(1,855)	19,783

截至2019年及2018年12月31日止年度，物业、厂房及设备净值变动如下：

(千美元)	2019	2018
1月1日余额	10,920	10,688
采用国际财务报告准则第16号的影响	15,064	-
使用权资产增加	6,580	-
购买及增加	1,168	1,225
处置	(70)	(4)
本年折旧	(3,213)	(978)
减值	(132)	-
外币折算调整	(6)	(11)
年末余额	30,311	10,920

5. 其他投资、存款及杂项

于2019年及2018年12月31日，其他投资、存款及杂项如下：

(千美元)	2019	2018
向供应商提供长期贷款	6,687	13,824
	6,687	13,824

6. 存货

于2019年及2018年12月31日，存货如下：

(千美元)	2019	2018
适销存货	1,813,294	1,519,280
非交易性存货	23,824	60,874
存货(总额)	1,837,118	1,580,154
非交易性存货减值	(264)	(264)
	1,836,854	1,579,890

适销存货按公允价值减销售成本计量，而非交易性存货按成本或可变现净值两者中较低者计量。于2019年12月31日，本集团为取得借款而质押的存货金额为12.21亿美元（2018年12月31日：15.80亿美元）。

7. 金融工具

金融工具面临各种风险，包括市场价值波动风险、外汇风险、交易对手信用风险及流动性风险。除管理市场风险及外汇风险外，本集团对交易对手的信用风险实施有力的监控并确保可获得足够的现金以降低其流动性风险。于各财务期末，本集团的政策是就与被视为存在风险的交易对手的应收款及未实现利得计提拨备。

市场风险

市场风险是本集团持有的资产和负债（包括金融工具、实物商品、产业资产）的公允价值或未来现金流会因市场变量（如即期及远期商品价格、相对价差及价格波动、利息及汇率）的变动而发生波动的风险。

本集团将市场风险敞口分为交易或非交易活动。本集团在IXM风险委员会的监督下通过分散风险、控制头寸性质、规模及到期日、执行压力测试和监控风险限额来管理交易活动的市场风险。本集团在企业层面就可接受的风险水平建立限额，并在利润中心层面予以分摊。风险限额合规的情况会每日报告给管理层。风险限额是基于每日对市场风险敞口（即，风险价值）的计量。

本集团计量的风险价值是一项基于模型的估计。该估计基于各种假设，例如，影响市场环境的风险因素服从对数正态分布，参数的计算均采用指数加权历史数据以更多的强调最新市场信息。

因此，计算出的风险价值为一项置信水平为95%的估计数，表示某一天若当前市场风险状况保持不变而预期不会被超过的潜在损失的。使用95%的置信水平是指，在一天范围内，损失超过风险价值发生的概率据统计显示不会超过每24（交易）日一次。风险价值可能会因对风险因素及历史相关性和市场价格的波动的假设被低估或高估，发生较大市场波动的概率也可能会按正态分部被低估。计算结果亦被定期用于反向测试报告的利润表。

平均风险价值占股东权益百分比

月度平均风险价值占最终股东权益的百分比为一个月内每日计算风险价值占各季度初最终股东权益百分比。

2019年12月31日止年度，对于交易活动的月度平均集团风险价值已低于最终股东权益的1%。年度平均集团风险价值占年末最终股东权益的百分比已从2018年的0.06%增加值0.24%。风险价值仅是本集团应用的更广泛的风险管理制度内的风险矩阵之一。

合规性风险

本集团制定了4项合规计划：

- 监管：遵守适用于商品交易所的规定
- 贸易惯例：制定政策和控制以维护合乎道德的商业及业务惯例
- 贸易制裁：确保遵守贸易制裁
- 可持续性：在本公司参与的所有市场及活动中做一名“负责任的公民”，并通过所有企业行动努力保持和改进该状态。本集团还在其各业务线应用了其“可靠的来源”及环保、社会和治理政策。

本集团采用了基于风险的方法，并为交易监控和培训专门配备了充足的资源。

外汇风险

本集团的功能货币为美元。本集团开展了国际业务，因此其就以各主体功能货币外的货币计价的资产和负债面临外汇风险。集团内各主体签订了外汇衍生合约以将其风险敞口套期至其各自的功能货币。于2019年及2018年12月31日，套期前各项经营性流动资产及负债按以下货币计价：

(千美元)	2019						合计
	美元	欧元	人民币	秘鲁索尔	墨西哥比索	其他货币	
存货 – 总额	1,710,270	-	126,848	-	-	-	1,837,118
贸易及其他应收款 – 总额	1,020,525	31,745	96,147	16,358	15,535	5,532	1,185,842
衍生资产	148,421	-	156,309	-	-	-	304,730
保证金存款	324,696	-	31,685	-	-	-	356,381
当期所得税资产	-	-	-	2,993	3,178	-	6,171
资产	3,203,912	31,745	410,989	19,351	18,713	5,532	3,690,242
应付账款及预提费用	555,757	1,338	25,718	36,329	714	3,154	623,010
衍生负债	223,319	-	143,892	-	-	-	367,211
当期所得税负债	432	-	6,786	-	60	10,810	18,088
负债	779,508	1,338	176,396	36,329	774	13,964	1,008,309
流动资产及负债净额	2,424,404	30,407	234,593	(16,978)	17,939	(8,432)	2,681,933

(千美元)	2018						合计
	美元	欧元	人民币	秘鲁索尔	墨西哥比索	其他货币	
存货 - 总额	1,403,898	-	176,259	-	-	-	1,580,157
贸易及其他应收款 - 总额	928,686	542	101,992	15,795	9,774	597	1,057,386
衍生资产	198,403	-	51,546	-	-	-	249,949
保证金存款	65,582	-	75,639	-	-	-	141,221
当期所得税资产	18	-	-	3,423	3,570	625	7,636
资产	2,596,587	542	405,436	19,218	13,344	1,222	3,036,349
应付账款及预提费用	301,596	898	62,712	2,003	413	1,013	368,635
衍生负债	128,768	-	27,780	-	-	-	156,548
当期所得税负债	325	-	533	397	191	1,965	3,411
负债	430,689	898	91,025	2,400	604	2,978	528,594
流动资产及负债净额	2,165,898	(356)	314,411	16,818	12,740	(1,756)	2,507,755

交易对手风险

本集团从事多元化商品组合的贸易业务。相应的，本集团大部分贸易应收款的手方为该商品领域跨多个行业的公司。部分保证金存款包括美国国债，其存款的手方为作为管理人保管该等存款的商品交易所及经纪商。

本集团已执行风险管理程序以监控其风险敞口并使交易对手风险最小化。该等程序包括：初始信用及额度审批、信贷保险、保证金要求、净额交割总约定、信用证及其他保证。

本集团的贸易应收款包括账面金额为3,520万美元的应收账款。该款项已于2019年12月31日逾期。金融资产的信用质量的评估乃参考信用评级、关于对手方违约率的历史信息、采用的风险规避工具、现有市场情况、基于市场的（“系统化”）风险因素及贷款特定的（“特殊的”）风险因素。

(千美元)	2019			2018		
	总额	拨备	净值	总额	拨备	净值
未到期	1,506,858	(40)	1,506,818	1,157,985	-	1,157,985
3个月内到期	32,396	-	32,396	35,961	(377)	35,584
3 - 6个月到期	149	-	149	226	(226)	-
6个月 - 1年到期	2,212	(171)	2,041	411	(411)	-
1年后到期	608	-	608	4,024	(4,024)	-
期末余额	1,542,223	(211)	1,542,012	1,198,607	(5,038)	1,193,569
其中：						
贸易应收款	438,077	(40)	438,037	366,614	(1,300)	365,314
应收员工款项及税款	43,033	-	43,033	35,911	-	35,911
应计未收项目	537,463	-	537,463	462,396	(3,738)	458,658
预付款项及待摊费用	128,219	(171)	128,048	165,837	-	165,837
其他应收款	19,563	-	19,563	19,131	-	19,131
应收股息	320	-	320	-	-	-
应收贷款	19,167	-	19,167	7,497	-	7,497
保证金存款	356,381	-	356,381	141,221	-	141,221

政治及国家风险

在其跨境经营中，本集团面临与国家的总体政治、经济、财政、监管及商业状况相关的国家风险。本集团并未试图保留国家风险，通过主要的金融机构或保险来转移或覆盖风险以降低政治及国家风险是贸易财务、保险及信贷风险部门的职责。

流动性风险

流动性风险来自本集团商品贸易活动的一般融资及头寸管理。其包括无法为本集团具有适当期限和利率的资产组合提供足够资金的风险和无法以合理的价格及时清算头寸的风险。

流动性管理旨在确保本集团能够取得必要的资金以偿还到期债务。资金来源包括计息和非计息存款、银行票据、交易账户负债、回购协议、长期债务及借款安排。

本集团持有销售实务商品和衍生资产的衍生合约。该等合约预期会产生现金流入将能够满足购买及负债产生的现金流出。在贸易业务中，通过在合同到期前以商品换取现金来结算商品合约和清算交易性存货时一种惯例。因此，流动性风险的计量方法是将负债分摊至对手方能够要求还款的最早估计期间，以及将资产分摊至本集团在无需基于市场价值作出任何重大折让的情况下变现该等资产的最早估计期间。该计量考虑了市场深度及价格对交易额的敏感度。纳入非金融项目的信息对于了解本集团的流动性风险管理是必要的，因为流动资金是按净资产及负债基准进行管理的。

下表汇总了于2019年及2018年12月31日本集团的金融资产及负债到期情况：

(千美元)	2019				2018			
	3个月以内	3-6个月	超过6个月	合计	3个月以内	3-6个月	超过6个月	合计
衍生资产	278,345	3,322	23,063	304,730	236,254	2,467	10,928	249,649
贸易及其他应收款	968,903	25,127	1,024	995,054	843,103	-	-	843,103
向供应商提供贷款	2,499	2,499	20,856	25,854	-	2,499	18,822	21,321
银行贷款及承兑汇票	(2,043,136)	(22,160)	(1,923)	(2,067,219)	(1,947,190)	-	-	(1,947,190)
衍生负债	(361,342)	(957)	(4,912)	(367,211)	(156,548)	-	-	(156,548)
贸易及其他应付款	(483,603)	(3,573)	(3,032)	(490,208)	(272,975)	(17,181)	(5,030)	(295,186)
长期债务	-	-	(108,741)	(108,741)	-	-	(132,199)	(132,199)
总资产减负债	(1,638,334)	4,258	(73,665)	(1,707,741)	(1,297,356)	(12,215)	(107,479)	(1,417,050)

下表基于本集团2019年及2018年12月31日的财务债务分析了本集团将于未来期间结算的财务利息。该等利息乃基于利息的合约到期日按到期期限分组。

(千美元)	2019	2018
1年内到期	1,322	1,687
1-2年到期	22	73
2-3年到期	-	19
3-4年到期	-	-
4-5年到期	-	-
5年后到期	-	-
于截止日存在的与财务债务相关的利息未来现金流出	1,344	1,779
其中:		
定息	91	223
浮息	1,253	1,556

利率风险

于2019年12月31日及2018年12月31日，固定利率及浮动利率的集团融资分配情况如下。

(千美元)	2019	2018
固定利率	30,839	133,507
浮动利率	2,145,121	1,945,882
短期及长期融资总计	2,175,960	2,079,389

(详情参考附注12, 13)

本集团将初始合约期限低于六个月的任何短期债务视为适用浮动利率。本集团主要以浮动利率借入短期营运资金，任何变动均会影响至其客户。

金融资产及金融负债的分类

于2019年12月31日，不同类别的金融工具如下：

(千美元)	以公允价值计量 且其变动计入当 期损益	以公允价值 计量且其变 动计入其他 综合收益	以摊余成本计量	合计
其他投资、存款及杂项	-	-	6,687	6,687
非流动资产合计	-	-	6,687	6,687
贸易及其他应收款	537,455	-	457,599	995,054
供应商短期贷款	-	-	19,167	19,167
保证金存款	-	-	356,381	356,381
衍生资产	304,730	-	-	304,730
其他金融资产	34	-	510	544
现金及现金等价物	-	-	75,267	75,267
流动资产合计	842,219	-	908,924	1,751,143
金融资产总计	842,219	-	915,611	1,757,830

以公允价值计量且其变动计入当期损益的资产、衍生资产及列示的其他金融资产均按公允价值计量。所有其他金融资产（其账面净值被认为与公允价值相符）均按摊余成本计量。

(千美元)	以公允价值计量 且其变动计入当期 损益	以公允价 值计量且 其变动计 入其他综 合收益	以摊余成本计量	合计
长期债务	-	-	108,741	108,741
非流动负债合计	-	-	108,741	108,741
银行贷款及承兑汇票	-	-	2,067,219	2,067,219
应付账款及预提费用	272,753	-	217,455	490,208
衍生负债	367,211	-	-	367,211
流动负债合计	639,964	-	2,284,674	2,924,638
金融负债总计	639,964	-	2,393,415	3,033,379

衍生负债以公允价值计量。其他金融负债以摊余成本计量。

于2018年12月31日，不同类别的金融工具如下：

(千美元)	以公允价值计量 且其变动计入当 期损益	以公允价 值计量且 其变动计 入其他综 合收益	以摊余成本计量	合计
其他投资、存款及杂项	-	-	13,824	13,824
非流动资产合计	-	-	13,824	13,824
贸易及其他应收款	458,658	-	384,445	843,103
保证金存款	-	-	141,221	141,221
供应商短期贷款	-	-	7,497	7,497
衍生资产	249,649	-	-	249,649
其他金融资产	61	-	-	61
现金及现金等价物	-	-	21,006	21,006
流动资产合计	708,368	-	554,169	1,262,537
金融资产总计	708,368	-	567,993	1,276,361

(千美元)	以公允价值计 量且其变动计 入当期损益	以公允价 值计量且 其变动计 入其他综 合收益	以摊余成本计量	合计
长期债务	-	-	132,199	132,199
非流动负债合计	-	-	132,199	132,199
银行贷款及承兑汇票	-	-	1,947,190	1,947,190
应付账款及预提费用	109,976	-	185,210	295,186
衍生负债	156,548	-	-	156,548
流动负债合计	266,524	-	2,132,400	2,398,924
金融负债总计	266,524	-	2,264,599	2,531,123

衍生金融工具分类

于2019年12月31日及2018年12月31日，衍生金融工具如下：

(千美元)	2019		2018	
	资产	负债	资产	负债
远期购销协议	92,060	148,656	62,100	47,990
互换合同	-	-	620	600
期货与期权	203,475	211,241	171,484	95,381
远期外汇合同	9,195	7,314	15,445	12,577
以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生工具	304,730	367,211	249,649	156,548
衍生工具总计	304,730	367,211	249,649	156,548

于正常的经营过程中，本集团订立涉及期货结算的各种衍生金融工具。这些交易包括在受监管的交易所或在场外市场（“OTC”）上执行的期货合同，远期购销协议和期权合同。

期货合同是在将来特定日期，以特定价格接收或交付标准数量或价值的商品或金融工具的场内合同承诺。期货交易所通常要求交易双方根据市场价值波动提供“初始保证金”作为担保，并为“变动保证金”提供额外的现金保证金。场外合同可能需要也可能不需要支付初始保证金或变动保证金，包含已同意交换现金支付或交付/接收标的商品或金融工具的当事方。期权合同是赋予购买者以预定价格购买或出售金融工具或商品的权利而非义务的合同协议。

于2019年12月31日，本集团核算了长期远期购买协议，并基于可观察到的远期价格输入值，对在透明活跃商品市场上交易的相关资产进行估值。

金融资产及金融负债的抵消

本集团根据国际掉期和衍生工具协会（ISDA）的净额结算主协议进行衍生交易。一般而言，根据此类协议，每一交易对手方在一天内就同一货币的所有未完成交易的欠款将汇总为一个单一的净额，由一方支付给另一方。在某些情况下--例如，当发生诸如违约之类的信用事件时--协议下的所有未完成交易都将终止，并评估终止价值，且仅需以单笔净额结算所有交易。

ISDA协议不符合财务状况表中的抵消标准。这是因为本集团目前没有任何法律上可强制执行的抵消已确认金额的权利，抵消权只有在未来发生诸如银行贷款违约或其他信贷事件时才可强制执行。

下表列出了于2019年12月31日受上述协议约束的已确认金融工具的账面价值：

(千美元)	财务状况表中抵消的金额			财务状况表中未抵消的金额		财务状况表中列示的合计数
	金融资产总额	金融负债总额	财务状况表中确认的净额	受净额结算主协议约束及保证金	不受净额结算主协议约束	
衍生资产	226,908	(23,433)	203,475	-	101,255	304,730
衍生负债	(41,450)	252,691	211,241	-	155,970	367,211
保证金资产	-	-	-	356,381	-	356,381
	268,358	(276,124)	(7,766)	356,381	(54,715)	293,900

公允价值层次

本集团采用以下层次通过估值技术确定和披露金融工具的公允价值：

- 第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；
- 第二层次：可直接或间接观察所有对已记录的公允价值有重大影响的输入值的其他技术；
- 第三层次：使用并非基于可观察市场数据而对记录的公允价值有重大影响的输入值的技术。

下表是于2019年12月31日和2018年12月31日按公允价值层次分析的以公允价值计量的金融工具和交易性存货：

(千美元)	2019				2018			
	第一层次公 允价值计量	第二层次公 允价值计量	第三层次公 允价值计量	合计	第一层次公 允价值计量	第二层次公 允价值计量	第三层次公 允价值计量	合计
交易性存 货	-	1,813,294	-	1,813,294	-	1,519,280	-	1,519,280
衍生资产	203,475	101,255	-	304,730	171,484	78,165	-	249,649
贸易应计未收款	-	537,455	-	537,455	-	458,658	-	458,658
其他金融资产	34	-	-	34	61	-	-	61
现金及现金等 价物	75,267	-	-	75,267	21,006	-	-	21,006
资产合计	278,776	2,452,004	-	2,730,780	192,551	2,056,103	-	2,248,654
衍生负债	211,241	155,970	-	367,211	95,381	61,167	-	156,548
贸易应计未 付款	-	272,753	-	272,753	-	109,976	-	109,976
负债合计	211,241	428,723	-	639,964	95,381	171,143	-	266,524

交易性存货根据可观察价格（如有）按公允价值估值，并考虑到产品销售成本（主要是分销、转换和运输成本）进行调整。

8. 贸易及其他应收款

于2019年12月31日和2018年12月31日，贸易及其他应收款包含以下内容：

(千美元)	2019			2018		
	总额	计提	净值	总额	计提	净值
贸易应收款	438,077	(40)	438,037	366,614	(1,300)	365,314
应收员工款项及税款	43,033	-	43,033	35,911	-	35,911
预付账款及供应商代垫款项	89,066	(171)	88,895	122,240	-	122,240
待摊费用	39,153	-	39,153	43,597	-	43,597
应计未收款	537,463	-	537,463	462,396	(3,738)	458,658
应收股利	320	-	320	-	-	-
应收贷款	19,167	-	19,167	7,497	-	7,497
其他应收款	19,563	-	19,563	19,131	-	19,131
	1,185,842	(211)	1,185,631	1,057,386	(5,038)	1,052,348

于2019年12月31日，计提金额为20万元（于2018年12月31日，贸易及其他应收款的计提金额为504万元）。贸易及其他应收款计提金额的变更如下：

(千美元)	2019	2018
于1月1日	(5,038)	(4,157)
增加	(211)	(881)
冲销	5,038	-
期末余额	(211)	(5,038)

本集团向银行出售无追索权贸易应收款以获取现金收益。于2019年12月31日，保理应收款余额为1.432亿美元（于2018年12月31日为1.265亿美元），由于本集团不再保留与该等应收款相关的风险及回报，故已从合并财务状况表中取消确认。

9. 其他金融资产

于2019年12月31日和2018年12月31日，其他金融资产包含以下内容：

(千美元)	2019		2018	
	所有权	余额	所有权	余额
Camrova Resources Inc., 于加拿大公开交易	5.3%	34	5.3%	61
有偿存款证		510		-
列示及其他金融资产		544		61

10. 现金及现金等价物

现金及现金等价物于2019年12月31日和2018年12月31日的情况如下：

(千美元)	2019	2018
短期现金存款	16,200	-
现金	59,067	21,006
	75,267	21,006

于2019年12月31日和2018年12月31日，现金及现金等价物的历史价值与其公允价值之间不存在重大差异。

11. 权益

(千美元)	2019	2018
已发行资本	5,021	5,021
股本溢价	89,608	27,268
未分配利润	505,195	426,935
其他储备	(7,698)	(5,495)
归属于本公司所有者的权益	592,126	453,729
非控股权益	(4)	(4)
权益合计	592,122	453,725

财务报表中披露的股东权益及非控股权益对应于管理层在评估绩效时使用的权益。

资本

进行资本管理时，本集团的目标是保障其持续经营的能力，以便为股东提供回报，为其他合作伙伴带来利益，并优化资本结构以降低成本。

于2019年12月31日及2018年12月31日，本公司的资本由41,349股已发行并缴足的股份组成，每股面值100欧元（按历史价值计算为121美元）。

2019年12月17日，本公司的间接股东香港CMOC Ltd, 向IXM SA自愿注资6,100万瑞士法郎（按交易汇率换算为6,230万美元）。出资并未导致股票发行或产生其他权益工具。

其他储备

于2019年12月31日及2018年12月31日，其他储备涉及以下内容：

(千美元)	2019				2018			
	税前	税金	非控股份 额	本公司所 有者份额	税前	税金	非控股份 额	本公司所 有者份额
其他综合收益	(7,809)	111	-	(7,698)	(5,487)	(8)	-	(5,495)
其他储备	(7,809)	111	-	(7,698)	(5,487)	(8)	-	(5,495)

其他综合收益

截至2019年12月31日和2018年12月31日止年度的其他收入变化如下：

(千美元)	现金流套 期	养老金	外币折算 调整	合计
于2019年1月1日的余额 - 本公司所有者份额	-	(30)	(5,465)	(5,495)
其中:				
税前	-	(22)	(5,465)	(5,487)
税金	-	(8)	-	(8)
非控股份额	-	-	-	-
当期收益 (亏损)	332	(1,200)	(1,335)	(2,203)
按损益重分类	-	-	-	-
本期其他综合收益 - 本公司所有者份额	332	(1,200)	(1,335)	(2,203)
其中:				
税前	377	(1,364)	(1,335)	(2,322)
税金	(45)	164	-	119
非控股份额	-	-	-	-
于2019年12月31日的余额 - 本公司所有者份 额	332	(1,230)	(6,800)	(7,698)
其中:				
税前	377	(1,386)	(6,800)	(7,809)
税金	(45)	156	-	111
非控股份额	-	-	-	-

(千美元)	现金流套期	养老金	外币折算调整	合计
于2018年1月1日的余额 - 本公司所有者份额	(203)	273	(537)	(467)
其中:				
税前	(227)	322	(537)	(442)
税金	24	(49)	-	(25)
非控股份额	-	-	-	-
当期收益 (亏损)	203	(303)	(4,928)	(5,028)
按损益重分类	-	-	-	-
于2019年12月31日的余额 - 本公司所有者份额	203	(303)	(4,928)	(5,028)
其中:				
税前	227	(344)	(4,928)	(5,045)
税金	(24)	41	-	17
非控股份额	-	-	-	-
于2018年12月31日的余额 - 本公司所有者份额	-	(30)	(5,465)	(5,495)
其中:				
税前	-	(22)	(5,465)	(5,487)
税金	-	(8)	-	(8)
非控股份额	-	-	-	-

12. 长期融资

本集团长期融资为1.087亿美元，由与关联方的5000万美元贷款（浮动利率，2024年12月19日到期）、与关联方的4000万美元（浮动利率，2024年12月19日到期）、与第三方的80万美元（固定利率4.66%，2021年到期）和国际财务报告准则第16号下的1790万美元租赁负债组成。2018年12月31日，长期融资余额为1.322亿美元。

13. 银行贷款及承兑汇票

本集团通过银行贷款及承兑汇票来满足大部分短期融资需求。相关协议要求若干公司维持最低净值水平，并满足各种流动性测试。

于2019年12月31日和2018年12月31日，银行贷款及承兑汇票包括以下内容：

(千美元)	2019	2018
银行贷款	1,730,516	1,534,663
银行透支	333,157	411,219
短期融资合计	2,063,673	1,945,882
长期融资的当期部分	1,366	1,308
银行贷款及承兑汇票合计	2,065,039	1,947,190
国际财务报告准则第16号下租赁负债的当期部分	2,180	-
短期债务合计	2,067,219	1,947,190
其中:		
固定利率	3,546	1,308
浮动利率	2,063,673	1,945,882

于2019年12月31日，银行贷款及承兑汇票的历史价值与年末公允价值无重大差异。

IXM B.V.

合并财务报表附注

于2019年12月31日和2018年12月31日，未偿还债务由以下货币的贷款组成：

(千美元)	2019	2018
美元	1,905,100	1,796,616
人民币	147,210	130,552
新索尔	6,440	14,754
欧元	6,289	5,268
其他货币	-	-
银行贷款及承兑汇票合计	2,065,039	1,947,190
美元	876	-
人民币	434	-
新索尔	223	-
其他货币	647	-
国际财务报告准则第16号下租赁负债的当期部分合计	2,180	-
短期债务合计	2,067,219	1,947,190

14. 退休福利义务

于2019年12月31日和2018年12月31日，退休福利义务包含以下内容：

(千美元)	2019	2018
长期退休福利	2,388	871
退休福利义务	2,388	871

由本集团管理及成立的长期养老金计划位于瑞士，并归类为设定受益计划。

于2019年12月31日和2018年12月31日，合并财务状况表中确认的养老金负债如下：

(千美元)	2019	2018
设定受益义务的现值	15,968	12,263
计划资产的公允价值	(13,580)	(11,392)
财务状况表中的负债净额	2,388	871

合并收益表中确认的金额：

(千美元)	2019	2018
服务费支出	979	677
利息支出，净额	7	4
管理费用	19	16
	1,005	697

合并其他综合收益表中确认的金额：

(千美元)	2019	2018
重新计量设定受益义务净额（收益）/损失		
财务假设的变化	1,230	68
受益义务的经验调整	136	310
计划资产的实际回报率（不包括利息支出净额）	(2)	(34)
	1,364	344

IXM B.V.

合并财务报表附注

本年度设定受益义务净额变动情况：

(千美元)	2019	2018
于1月1日	871	528
利润表中确认的费用	1,005	697
于其他综合收入中确认的重新计量金额	1,364	344
本集团支付的缴款	(848)	(709)
汇兑差额	(4)	11
期末余额	2,388	871

设定受益义务的变化如下：

(千美元)	2019	2018
于1月1日	12,263	11,840
服务费	979	677
利息成本	103	75
管理费用	19	16
员工支付的普通缴款	521	378
计划参与者支付的缴款	1,734	2,797
计划结算	-	(3,400)
从资产计划中支付的福利	(964)	(327)
重新计量设定受益义务的损失	1,366	378
汇率（收益）/损失	(53)	171
期末余额	15,968	12,263

计划资产的公允价值变化如下：

(千美元)	2019	2018
于1月1日	11,392	11,312
计划资产的利息收入	96	71
计划资产回报率（不包括列入利息支出净额的金额）	2	40
雇主支付的普通缴款	852	709
员工支付的普通缴款	521	378
计划参与者支付的缴款	1,734	2,861
从资产计划中支付的福利	(964)	(327)
计划结算	-	(3,324)
汇兑差额	(53)	(328)
期末余额	13,580	11,392

于资产负债表日，计划资产的类别如下：

(千美元)	2019	2018
保险合同	13,580	11,392
期末余额	13,580	11,392

IXM B.V.

合并财务报表附注

在确定受益成本时使用的主要加权平均精算假设如下：

(千美元)	2019	2018
贴现率	0.20%	0.85%
储蓄利率	0.50%	0.85%
通货膨胀率	1.00%	1.00%
薪酬增幅	2.00%	2.00%
养老金增幅	0.00%	0.00%
退休年龄	M65/W64	M65/W64
人口统计假设	BVG 2015 GT	BVG 2015 GT

在所有其他条件不变的情况下，每年降低0.25%的贴现率，义务将增加4.6%。如若薪金增加0.25%，义务将增加0.4%，成员预期寿命增加一年，义务将增加1%。

15. 所得税

于2019年12月31日和2018年12月31日，所得税包括以下内容：

(千美元)	2019	2018
当期所得税费用	(22,766)	(14,219)
递延所得税（费用）收益	(43)	3,127
利润表中报告的税费总额	(22,809)	(11,092)

(千美元)	2019	2018
直接于其他综合收益中确认的递延所得税收益	119	17
直接于其他综合收益中确认的税收抵免总额	119	17

本集团实际税率与适用于本公司的荷兰法定所得税率不同，原因如下：

(千美元)	2019	2018
所得税及归属前收入	101,069	45,582
减：占合营企业收入的份额	(314)	(434)
母公司及子公司的所得税及归属前收入	100,755	45,148
按25%的荷兰所得税税率计算的所得税费用 (2018:25%)	(25,189)	(11,287)
税收影响：		
与荷兰标准所得税率不同的税率	10,191	1,614
非应税收入的永久性调整	127	4
不可抵扣费用的永久性调整	(1,141)	(689)
外汇波动	(622)	64
税务亏损及暂时性差异确认的变更	(1,236)	(20)
税率变更	(3,889)	-
上年度纳税调整	397	(746)
其他纳税调整	(1,447)	(32)
所得税费用合计	(22,809)	(11,092)

110万美元（2018年：70万美元）非税可抵扣费用主要与不可抵扣员工福利和融资成本有关。

税率变化的影响为390万美元，主要原于瑞士企业的税收变更，导致了对递延所得税负债的重新计量。

于2019年12月31日和2018年12月31日记录的合并递延所得税资产(负债)的净变动源于：

(千美元)	Total
于2018年1月1日的递延所得税负债净额	(30,805)
利润表中确认的项目：	3,127
记入其他综合收益的项目	17
汇兑差额及其他	434
于2018年12月31日的递延所得税负债净额	(27,227)
利润表中确认的项目：	(43)
记入其他综合收益的项目	119
汇兑差额及其他	120
于2019年12月31日的递延所得税负债净额	(27,031)

截至2019年12月31日，递延所得税(负债)资产的主要构成为：

(千美元)	2019	2018
法定存货拨备	(27,420)	(23,520)
衍生工具及存货逐日盯市	(4,752)	(7,557)
职工福利，养老金	4,511	2,621
结转的税务亏损	144	1,193
其他	486	36
递延所得税负债净额	(27,031)	(27,227)

16. 应付账款及预提费用

于2019年12月31日和2018年12月31日，应付账款及预提费用包含以下内容：

(千美元)	2019	2018
贸易应付款	198,734	159,019
应计未付款	274,970	109,976
应付员工款项及税款	34,845	16,628
已收预付账款及垫款	64,503	37,190
其他应付款	18,721	26,191
递延收益	31,237	19,631
	623,010	368,635

17. 销售净额

销售净额包含以下内容：

(千美元)	2019	2018
销售商品	14,398,335	13,001,229
提供服务	775	2,109
其他收入	1,896	1,103
	14,401,006	13,004,441

18. 财务费用, 净额

列入利润表的利息收入净额分析如下:

(千美元)	2019	2018
利息支出 ¹	(94,918)	(88,310)
利息支出 ²	30,833	28,576
外汇	(485)	196
其他财务收入及费用	-	306
	(64,570)	(59,232)

1. 包括截至2019年12月31日国际财务报告准则第16号下的租赁负债利息90万美元（2018年12月31日：无）。
2. 利息收入主要来源于商业活动。

19. 外汇

汇兑结果（不包括用于对冲国外风险的衍生工具的结果）分配于利润表的以下项目中:

(千美元)	2019	2018
销售净额, 扣除销售成本后的净额	(104)	(8,209)
商业及管理费用	(262)	(664)
财务费用, 净额	(485)	196
	(851)	(8,677)

20. 投资损失

于2019年12月31日和2018年12月31日的投资净损失包括以下内容:

(千美元)	2019	2018
其他金融资产损失	27	106
	27	106

21. 其他收益

其他收益主要来自将贸易保证金确认为违约收益，以弥补交易对手的不履约行为。

22. 承诺及或有事项

本集团对无特殊条件信用证负有以下或有责任:

(千美元)	2019	2018
信用证:		
商品贸易	75,504	13,627
	75,504	13,627

于2019年12月31日，本集团已承诺在未来几年购买525.5万吨金属商品。

2019年10月，本集团与一名中国交易对手方及其贷款人订立协议，据此，本集团向该贷款人提供5%的担保协议，保证中国交易对手方集团在高达5000万美元的预付贷款项下的履约义务。

23. 股份支付

虚拟股权保留计划 (PERP)

2018年，实施了以现金结算的股份支付，名为虚拟股权保留计划（PERP）。2019年与PERP相关的员工奖励为30万美元，作废的奖励为100万美元。2018年与PERP相关的员工奖励为3260万美元。

于2019年12月31日，PERP奖励的未支付金额为4450万美元，其中1260万美元对应资本收益（截至2018年12月31日分别为3700万美元和440万美元）。

于2019年12月31日，全额兑现的PERP奖励为零，授予的从5个月至53个月期间的可估价奖励为4450万美元。

截至2019年商业及管理费用中确认的与PERP相关的补偿成本为1610万美元，其中560万美元对应资本收益（截至2018年分别为790万美元和90万美元）。

虚拟股权参与计划 (PEPP)

2019年，一项以现金结算的股份支付新计划开始实施，名为虚拟股权参与计划 (PEPP)。2019年期间向员工授予的与PEPP相关的奖励为560万美元。于2019年12月31日，PEPP奖励的未支付金额为690万美元，其中130万美元对应资本收益。

于2019年12月31日，全额兑现的PEPP奖励为零，授予的从5个月至41个月期间的可估价奖励为690万美元。

截至2019年商业及管理费用中确认的与PEPP相关的补偿成本为240万美元，其中40万美元对应资本收益。

24. 员工人数及人员支出

截至2019年12月31日，人员支出达到7.13万元，平均员工人数为310人。截至2018年12月31日，平均员工人数249人，人员支出为5.345万元。

平均雇员人数如下：

	2019	2018
执行委员会成员	9	9
经理	74	74
员工	227	166
	310	249

25. 关联方交易

根据国际会计准则第24号，关联方交易是报告实体与关联方之间的交易。与交易时不相关的一方的交易不属于关联方交易。因此，比较信息披露的是与交易发生时为关联方的交易。

因此，考虑到2018年5月11日发生的所有权变更，IXM B.V与关联方的交易反映如下：

利润表(千美元)	2019	2018		合计
	合计	自2018年1月1日至2018年5月10日	自2018年5月11日至2018年12月31日	
销售	120,791	1,271	-	1,271
销货成本	(668,265)	(23,320)	(107,582)	(130,902)
扣除费用的其他收入	312	(4,162)	-	(4,162)
财务费用，净额	603	(2,428)	(4,772)	(7,200)

财务状况表(千美元)	2019	2018
贸易及其他应收款	58,954	-
资产合计	58,924	-
长期债务	90,000	130,000
贸易及其他应付款	167,571	-
负债合计	257,571	130,000

主要管理人员的薪酬

截至2019年12月31日止年度，在合并利润表中确认的IXM主要管理人员的薪酬（包括薪金、其他当期员工福利、股份支付和其他长期福利）为1159万美元。截至2018年12月31日止年度，IXM主要管理人员的薪酬为2146万美元。

26. 主要子公司名单

截至2019年12月31日和2018年12月31日，IXM B.V.合并的主要子公司有：

公司名称	2019		2018	
	控制 (%)	所有权 (%)	控制 (%)	所有权 (%)
IXM Beijing Metals Trading Company Ltd. (中国)	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM Pte Ltd. (新加坡)	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM Chile Limitada	100.00	100.00	100.00	100.00
Louis Dreyfus Commodities Metals MEA DMCC	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM S.A. (瑞士)	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM (Shanghai) Corporate Management Company Limited	100.00	100.00	100.00	100.00
Maritime Port Properties (Proprietary) Limited (纳米比亚)	76.00	76.00	76.00	76.00
IXM Trading LLC	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM Trading Holding LLC	100.00	100.00	100.00	100.00
Compromin S.A. de C.V.	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM Peru S.A.	100.00	100.00	100.00	100.00
IXMetals Brasil Ltda	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM Servicios Administrativos Mexicanos S.A. de C.V.	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM Africa (Pty) Ltd	100.00	100.00	100.00	100.00
IXM Trading Peru S.A.C	100.00	100.00	100.00	100.00

27. 期后事项

2020年初新型冠状病毒（Covid-19）被证实存在，自此在全球范围内蔓延。Covid-19的爆发导致了基本金属和贵金属的价格和需求在宏观经济上的产生不确定性。Covid-19影响该等市场出现重大波动，且其发展的影响规模及持续时间仍未确定。本集团认为，截至2019年12月31日，此次疫情属于资产负债表后非调整事件。

截至2020年3月30日，根据本集团的风险管理政策和市场风险对冲策略，Covid-19疫情对本集团的主要业绩指标及经营没有重大影响。由于形势发展迅速，我们认为对此次疫情对本集团未来业绩的潜在影响进行量化估计并不可行。

本集团将继续密切关注Covid-19疫情的发展及其对市场状况和公司业绩的影响。