

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz.U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za pierwszy kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: PLN

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF

w walucie: PLN

data przekazania 13 maja 2014 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>00-842</b> (kod pocztowy)	<b>Warszawa</b> (miejsowość)
<b>Łucka</b> (ulica)	<b>7/9</b> (numer)
<b>022 658 65 68</b> (telefon)	<b>022 658 64 05</b> (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)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. – 31.03.2014	1.01. – 31.03.2013	1.01. – 31.03.2014	1.01. – 31.03.2013
dane dotyczące śródrocznego skróconego SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	644 160	685 876	153 759	164 329
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 688	21 444	3 267	5 138
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	12 465	22 844	2 975	5 473
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 817	19 516	2 105	4 676
V. Zysk (strata) netto	8 864	17 101	2 116	4 097
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 333	17 727	1 989	4 247
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 819	3 591	10 698	860
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 852)	(24 143)	(7 842)	(5 784)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 561)	11 570	(1 805)	2 772
X. Przepływy pieniężne netto, razem	4 406	(8 982)	1 052	(2 152)
XI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.03.2014 r. i 6 332 707 szt. 31.03.2013 r.	192 790 000	193 667 293	192 790 000	193 667 293
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,04	0,09	0,01	0,02
XIII. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	193 667 293	192 790 000	193 667 293
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,04	0,09	0,01	0,02
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
XV. Aktywa razem	1 851 798	1 834 028	443 938	442 233
XVI. Zobowiązania długoterminowe	113 674	131 096	27 251	31 611
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	594 553	567 811	142 534	136 914
XVIII. Kapitał własny	1 077 249	1 071 153	258 253	258 283
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	964 407	958 489	231 201	231 117
XX. Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661	22 693	22 825
XXI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.03.2014 r. i na dzień 31.12.2013 r.	192 790 000	192 790 000	192 790 000	192 790 000
XXII. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	5,00	4,97	1,20	1,20
dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego				
	<b>1.01. – 31.03.2014</b>	<b>1.01. – 31.03.2013</b>	<b>1.01. – 31.03.2014</b>	<b>1.01. – 31.03.2013</b>
I. Przychody ze sprzedaży	188 263	243 495	44 938	58 339
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 274	7 148	543	1 713
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	2 012	8 322	480	1 994
IV. Zysk (strata) netto	1 783	6 726	426	1 611
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 872	26 828	10 233	6 428
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 540)	(21 442)	(6 812)	(5 137)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 381)	(5 513)	(3 433)	(1 321)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(49)	(127)	(12)	(30)
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	193 667 293	192 790 000	193 667 293
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,01	0,03	0,00	0,01
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	193 667 293	192 790 000	193 667 293
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,01	0,03	0,00	0,01
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
XIII. Aktywa razem	1 219 979	1 248 185	292 470	300 971
XIV. Zobowiązania długoterminowe	98 092	114 407	23 516	27 587
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	267 227	278 205	64 063	67 083
XVI. Kapitał własny	854 660	855 573	204 891	206 301
XVII. Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661	22 693	22 825
XVIII. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	192 790 000	192 790 000	192 790 000
XIX. Wartość księgową / rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,43	4,44	1,06	1,07



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY**

**RAPORT KWARTALNY**

**Grupy Kapitałowej Impexmetal  
za I kwartał 2014 roku**



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>9</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA.....</b>	<b>11</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY IMPEXMETAL S.A.**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>31</b>
<b>ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>31</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>32</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>34</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>35</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA.....</b>	<b>36</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	509 233	555 799
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	134 927	130 077
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>644 160</b>	<b>685 876</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	472 747	520 019
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	129 071	121 257
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>601 818</b>	<b>641 276</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>42 342</b>	<b>44 600</b>
Koszty sprzedaży	11 007	11 264
Koszty ogólnego zarządu	15 144	15 550
Pozostałe przychody operacyjne	3 563	7 218
Pozostałe koszty operacyjne	6 066	3 560
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>13 688</b>	<b>21 444</b>
Przychody finansowe	7 248	9 601
Koszty finansowe	8 471	8 201
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12 465</b>	<b>22 844</b>
Podatek dochodowy	2 108	2 837
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 357</b>	<b>20 007</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 817	19 516
Na udziały niekontrolujące	1 540	491
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(1 493)</b>	<b>(2 906)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 864</b>	<b>17 101</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 333	17 727
Na udziały niekontrolujące	531	(626)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,09</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,09
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,10</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,10



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 864</b>	<b>17 101</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>(2 793)</b>	<b>(1 999)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	589	309
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(760)	1 261
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży	(3 892)	(4 349)
Podatek dochodowy odroczoney dotyczący dochodów ujętych w kapitale	1 270	780
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale netto</b>	<b>(2 793)</b>	<b>(1 999)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>6 071</b>	<b>15 102</b>
Przypadające:		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5 903</b>	<b>15 868</b>
Na udziały niekontrolujące	168	(766)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	231	304
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	21
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>231</b>	<b>325</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	231	304
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	5
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>231</b>	<b>309</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	975	129
Pozostałe koszty operacyjne	2 337	936
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 362)</b>	<b>(791)</b>
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	444	2 175
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 806)</b>	<b>(2 966)</b>
Podatek dochodowy odroczoney	(313)	(60)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(1 493)</b>	<b>(2 906)</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	557 999	559 370
Nieruchomości inwestycyjne	33 868	33 868
Wartości niematerialne	9 432	9 134
Wartość firmy	47 086	47 086
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	11 881	11 881
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	275 681	272 185
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	941	1 057
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	207	211
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>937 095</b>	<b>934 792</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	370 490	395 809
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	394 388	366 219
Pożyczki udzielone	54 237	53 924
Pochodne instrumenty finansowe	4 011	4 352
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	331	14
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 934	3 772
Pozostałe aktywa	12 330	5 369
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 456	36 606
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>880 177</b>	<b>866 065</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży (*)</b>	<b>34 526</b>	<b>33 171</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 851 798</b>	<b>1 834 028</b>

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

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

	31/03/2014	31/12/2013
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	(24 441)	(24 441)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 867	28 867
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(2 393)	(2 528)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	161	161
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	(2 819)	334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	10 815	10 227
Zyski zatrzymane, w tym:	859 556	851 208
Kapitał rezerwowy	78 222	78 222
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	8 333	72 737
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>964 407</b>	<b>958 489</b>
<b>Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące</b>	<b>112 842</b>	<b>112 664</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>1 077 249</b>	<b>1 071 153</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe	38 836	54 842
Zobowiązania z tytułu leasingu	990	1 001
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 868	3 868
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 777	65 840
Pozostałe rezerwy długoterminowe	683	683
Pozostałe pasywa	4 520	4 862
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>	<b>113 674</b>	<b>131 096</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	202 308	193 023
Pożyczki i kredyty bankowe	367 881	355 904
Zobowiązania z tytułu leasingu	43	42
Pochodne instrumenty finansowe	8 422	6 627
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 905	157
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 305	3 423
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 911	8 307
Pozostałe pasywa	778	328
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>594 553</b>	<b>567 811</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>708 227</b>	<b>698 907</b>
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (*)</b>	<b>66 322</b>	<b>63 968</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 851 798</b>	<b>1 834 028</b>

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

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									
	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	94 661	(24 441)	28 867	(2 528)	334	161	10 227	851 208	112 664	1 071 153
Całkowite dochody za 3 miesiące 2014 r.	-	-	-	135	(3 153)	-	588	8 333	168	6 071
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	-	-	-	-	15	10	25
Stan na 31 marca 2014 r.	94 661	(24 441)	28 867	(2 393)	(2 819)	161	10 815	859 556	112 842	1 077 249

	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									
	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	94 661	(22 498)	28 867	325	1 258	-	10 142	775 742	97 829	986 326
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2013 r.	-	-	-	(2 853)	(924)	161	36	72 737	12 932	82 089
Skup akcji własnych	-	(1 943)	-	-	-	-	-	-	-	(1 943)
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	-	-	-	49	2 729	2 082	4 860
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(179)	(179)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	94 661	(24 441)	28 867	(2 528)	334	161	10 227	851 208	112 664	1 071 153

	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									
	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości i zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski zatrzymane	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	94 661	(22 498)	28 867	325	1 258	-	10 142	775 742	97 829	986 326
Całkowite dochody za 3 miesiące 2013 r.	-	-	-	1 358	(3 523)	-	306	17 727	(766)	15 102
Stan na 31 marca 2013 r.	94 661	(22 498)	28 867	1 683	(2 265)	-	10 448	793 469	97 063	1 001 428

(\*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.03.2014 r. i na dzień 31.12.2013 r. oraz 6 332 707 szt. na 31.03.2013 r.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 659</b>	<b>19 878</b>
Amortyzacja	12 492	14 027
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne	(134)	412
Odsetki od zobowiązań finansowych	5 835	7 069
Odsetki i dywidendy	(1 164)	(1 116)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	680	(76)
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>		
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	(26 722)	(59 537)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	25 426	(2 909)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	24 358	33 714
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(5 145)	(6 299)
Pozostałe pozycje	(1 323)	(1 371)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>44 962</b>	<b>3 792</b>
Podatek dochodowy otrzymany /(zapłacony)	(143)	(201)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>44 819</b>	<b>3 591</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	398	122
Zbycie aktywów finansowych	645	-
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	917	1 415
Inne wpływy inwestycyjne	60	17
<b>Wydatki</b>		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(26 392)	(12 515)
Nabycie aktywów finansowych	(8 480)	(11 122)
Nabycie obligacji	-	(2 060)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(32 852)</b>	<b>(24 143)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Kredyty i pożyczki	64 340	63 682
Inne wpływy finansowe	25	-
<b>Wydatki</b>		
Nabycie aktywów utrzymanych do terminu wymagalności	-	(6 266)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(68 650)	(41 069)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(10)	(8)
Odsetki zapłacone	(3 266)	(4 764)
Inne wydatki finansowe	-	(5)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 561)</b>	<b>11 570</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>4 406</b>	<b>(8 982)</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	422	(31)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4 828</b>	<b>(9 013)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, z tego:</b>	<b>36 674</b>	<b>36 753</b>
z działalności kontynuowanej	36 606	36 211
z działalności zaniechanej	68	542
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, z tego:</b>	<b>41 502</b>	<b>27 740</b>
z działalności kontynuowanej	40 456	27 672
z działalności zaniechanej	1 046	68



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

Działalność zaniechana	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 936)	(2 966)
Korekty	3 839	2 459
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>903</b>	<b>(507)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	75	33
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>75</b>	<b>33</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	-	-
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>978</b>	<b>(474)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>68</b>	<b>542</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 046</b>	<b>68</b>



## INFORMACJA DODATKOWA

### 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. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003679.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 011135378 oraz NIP 525-00-03-551.

W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie ze spółką zależną Aluminium Konin - Impexmetal S.A. Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.).

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

#### Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

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 za granicą 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" (według 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.

### 2. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w osobie Pani Małgorzaty Iwanejko Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, kwartalne 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 Grupy Kapitałowej Impexmetal.

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

Informacje zawarte w Raporcie za pierwszy kwartał 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2014 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).



Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

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

	średni kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.03.2013 r.	4,1738	4,1774
1.01- 31.12.2013 r.	4,2110	4,1472
1.01- 31.03.2014 r.	4,1894	4,1713

#### 4. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W okresie 3 miesięcy 2014 roku spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

#### 5. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Pozycje warunkowe	31/03/14	31/12/2013	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>34 553</b>	<b>35 532</b>	<b>(979)</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń i innych zobowiązań</b>	<b>25 553</b>	<b>26 532</b>	<b>(979)</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	11 517	12 496	(979)
- na rzecz jednostek pozostałych	14 036	14 036	-
<b>z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów</b>	<b>9 000</b>	<b>9 000</b>	<b>-</b>
- na rzecz jednostek pozostałych	9 000	9 000	-
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje warunkowe, razem</b>	<b>34 553</b>	<b>35 532</b>	<b>(979)</b>

#### Zmniejszenia w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku

- Zmniejszenie poręczenia zobowiązań wobec Deutsche Bank PBC S.A. z tytułu pożyczki udzielonej osobie fizycznej,	(640)
- Zmniejszenia z tytułu wyceny poręczeń	(339)
<b>Razem zmniejszenia</b>	<b>(979)</b>

#### 6. Cykliczność lub 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 Dzierżycie 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.



## 7. Szacunki Zarządu

W pierwszym kwartale 2014 roku nie wystąpiły znaczące zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

## 8. Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku Spółka nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 9. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności kontynuowanej w okresie od początku bieżącego roku

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych:

- aluminium – Impexmetal S.A., Symonvit Ltd.,
- miedź – Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
- cynk i ołów – ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.
- handel – FŁT Polska S.A., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd., Metalexfrance S.A., Oddział Handlowy Impexmetal S.A.,
- pozostałe nieprzypisane – S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. Komandytowa, Baterpol S.A. Sp. Komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa, Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa, SPV Impexmetal Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-akcyjna.

Segmenty branżowe	aluminium	miedź	cynk i ołów	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
<b>dane za okres od 1/01/2013 do 31/03/2014</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	168 982	236 916	147 104	118 317	16 547	(43 706)	644 160
2. Przychody ze sprzedaży segmentu (sprzedaż poza GKI)	164 731	231 799	133 750	105 635	8 245	-	644 160
3. Przychody wewnątrz GKI	4 251	5 117	13 354	12 682	8 302	-	43 706
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	416	201	2 632	41	-	273	3 563
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	165 147	232 000	136 382	105 676	8 245	273	647 723
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	3 955	3 963	1 771	4 285	260	(546)	13 688
7. Wynik finansowy netto segmentu	3 169	2 771	1 843	3 252	883	(1 561)	10 357
8. Amortyzacja segmentu	7 513	1 962	2 854	104	2	11	12 446
<b>dane na dzień 31.03.2014</b>							
9. Aktywa segmentu	1 324 246	523 684	510 376	136 122	212 104	(854 734)	1 185 798
10. Zobowiązania segmentu	327 211	211 935	160 616	72 159	21 350	(85 044)	708 227
Segmenty branżowe	aluminium	miedź	cynk i ołów	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
<b>dane za okres od 1/01/2013 do 31/03/2013</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	219 370	249 875	145 315	121 267	4 123	(54 074)	685 876
2. Przychody ze sprzedaży segmentu (sprzedaż poza GKI)	207 027	242 931	127 196	108 350	372	-	685 876
3. Przychody wewnątrz GKI	12 343	6 944	18 119	12 917	3 751	-	54 074
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	4 578	834	1 731	75	-	-	7 218
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	211 605	243 765	128 927	108 425	372	-	693 094
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	14 495	1 798	2 216	3 527	(558)	(34)	21 444
7. Wynik finansowy netto segmentu	14 434	1 362	1 606	2 897	(109)	(183)	20 007
8. Amortyzacja segmentu	7 781	2 063	3 982	126	4	11	13 967
<b>dane na dzień 31.03.2013</b>							
9. Aktywa segmentu	1 212 368	566 618	560 093	145 393	166 062	(892 451)	1 758 083
10. Zobowiązania segmentu	237 099	239 839	204 934	82 722	1 377	(75 131)	690 840

## 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.

Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	za 3 miesiące zakończone	za 3 miesiące zakończone
	31/03/2014	31/03/2013
Polska	293 423	299 343
Europa (poza Polską) z tego:	333 821	356 026
- Kraje UE	314 848	330 727
- Inne kraje europejskie poza UE	18 973	25 299
Pozostałe kierunki	16 916	30 507
	<b>644 160</b>	<b>685 876</b>

## 10. Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 marca 2014 roku

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
<b>Jednostki objęte konsolidacją</b>			
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania, Londyn	handel	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria, Saint-Sulpice	handel	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	97,03	97,03
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 1)	handel	99,66	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 2)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,23	65,23
Walcownia Metali Dzierżyc S.A., Czechowice- Dzierżyc S.A. 3)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,29	98,09
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	developerska	100,00	100,00
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa 4)	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00
Symonvit Ltd, Cypr, Nikozja	zarządzanie własnością intelektualną	100,00	100,00
SPV Impexmetal Sp. z o.o. 5)	nie rozpoczęła działalności	63,16	99,55

1) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ,

2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 37,69% kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 27,54% kapitału i głosów na WZ (zmiana 19.08.2013 r. zarejestrowana w dniu 04.10.2013 r. Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 16,20% kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 49,03% kapitału i głosów na WZ),



- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału i 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ,
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 78,55% kapitału i głosów na ZW oraz Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa 21,45% kapitału i głosów na ZW,
- 5) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 8,64% kapitału i głosów na ZW, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 90,91% kapitału i głosów na ZW.

Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników jest zgodny z udziałem w kapitale zakładowym Spółki za wyjątkiem WM Dziedzice S.A. gdzie udział w kapitale zakładowym wynosi 98,08%.

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
--------------------------------	------------------------	---	-------------------------------------

**Jednostki niekonsolidowane**

Brassco Inc., USA 1)	nie prowadzi działalności operacyjnej	98,03	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska	59,97	59,97

- 1) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 94,34% kapitału i głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 5,66% kapitału i głosów na WZ

Jednostki zależne pośrednio	Jednostki dominujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
-----------------------------	--	------------------------	---	-------------------------------------

**Jednostki objęte konsolidacją**

Baterpol S.A., Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	skup, przerób złomu akumulatorowego oraz produkcja i przetwórstwo ołowiu i stopów ołowiu	99,66	100,00
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	produkcja wyrobów walcowanych z miedzi i mosiądzu (od 26.09.2008 r. w likwidacji)	61,56	61,77
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	99,66	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania, Londyn	FLT France SAS, Francja	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
Metalexfrance S.A., Francja, Paryż	FŁT Polska Sp. z o.o.	handel	97,03	100,00

**Jednostki niekonsolidowane**

Susmed Sp. z o.o., Toruń	Hutmen S.A.	działalność wczasowo-rehabilitacyjna, usługi remontowo-budowlane, medyczne, sprzedaż artykułów BHP	65,23	100,00
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	Impex-invest Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności	94,00	94,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy, Alerio	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00

Jednostki współzależne pośrednio	Jednostki współkontrolujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o., Wrocław	Hutmen S.A.	produkcja spoiw i stopów metali białych	32,62	50,00
KATECH-Hutmen Sp. z o.o., Ukraina w likwidacji	Hutmen S.A.	skup, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych (działalność zawieszona od 1.04.2003)	32,62	50,00

Jednostki stowarzyszone bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Remal Sp. z o.o., Konin	usługi remontowo-produkcyjne	48,93	48,93
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	usługi automatyka i pomiary	34,91	34,91

#### Jednostki objęte konsolidacją

Spółki osobowe	Wspólnicy Spółki	Przedmiot działalności
Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa, Warszawa	Komplementariusze: Baterpol S.A. , FŁT Polska Sp. z o.o. komandytariusz: Impexmetal S.A.,	sprzedaż hurtowa towarów
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław	Hutmen S.A – komplementariusz, komandytariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, Wrocław	Komplementariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Komandytariusz: HMN Szopienice S.A. w likwidacji	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL S.A. Spółka Komandytowa, Katowice	Komplementariusz: Baterpol S.A. Komandytariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Spółka Komandytowa	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna, Katowice	Komplementariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Komandytariusz: Baterpol S.A .	produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych

## 11. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej od początku roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Impexmetal.

### Zbycie udziałów spółki Susmed Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył 100% udziałów spółki Susmed Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej Impexmetal.

## 12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyniku finansowego na bieżący rok

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2014 roku.



### 13. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, na dzień przekazania raportu są:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A.	99 052 964	49,53%	99 052 964	49,53%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	77 631 773	38,82%	77 631 773	38,82%
Impexmetal S.A. (*)	7 210 000	3,60%	7 210 000	3,60%
<b>Wszystkie akcje/głosy</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

### 14. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego - udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

### 15. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę – zmiana stanu posiadanych akcji lub opcji na akcje w bieżącym okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu

#### Zarząd Impexmetal S.A.

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez Zarząd Spółki.

Zarząd Impexmetal S.A.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2013	Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu
Małgorzata Iwanejko	20 000	-	20 000

#### Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonuje w składzie:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący,
- Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Waldemar Zwierz – Sekretarz,
- Pan Piotr Szeliga – Członek,
- Pan Robert Skoczeń – Członek.

Zgodnie z posiadanymi informacjami członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji Impexmetal S.A. Od dnia przekazania poprzedniego raportu do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby nadzorujące Spółką nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.



## **16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

## **17. Zawarcie przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub więcej istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane na warunkach zbliżonych do rynkowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i usług o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

### **Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązanymi:**

#### **Nabywanie obligacji emitowanych przez spółkę dominującą – Boryszew S.A.**

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A. w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 101 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. nabyła 1 obligację imienną serii B, o nominale 1 000 000,00 zł, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. za łączną kwotę 11 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Powyższa obligacja zastępuje 1 obligację o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowaną przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 31 stycznia 2013 roku

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii C, o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 marca 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 27 listopada 2013 roku.

W dniu 31 marca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii D, o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji serii C o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 28 lutego 2014 roku.

## **18. Udzielenie przez Spółkę lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki**

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku Spółka nie udzielała jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

## 19. Istotne dokonania lub niepowodzenia w bieżącym okresie wraz z wykazem ważniejszych wydarzeń

### Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2014 roku była korzystniejsza w porównaniu do I kwartału 2013. Było to następstwem wzrostu aktywności gospodarek europejskich od drugiej połowy roku. Poprawa koniunktury przełamała niekorzystny trend kryzysu gospodarczego, który utrzymywał się na rynku od prawie dwóch lat. Szczególną poprawę widać w okresie wrzesień 2013 – luty 2014.

Wskaźniki PMI określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski od lipca 2013 roku przekraczają poziom 50 pkt, stanowiący granicę kryzysu. W ostatnich miesiącach osiągnęły one swoje dwuletnie maksima, które wyniosły odpowiednio: 52,6 pkt. dla strefy Euro w lutym br., 55,9 pkt. dla Niemiec w lutym br. oraz 55,9 pkt. dla Polski w lutym br.

Poprawa ww. wskaźników PMI mających charakter wyprzedzający, może sugerować trwałą poprawę koniunktury w Europie, która ma wpływ na wielkość popytu na wyroby segmentów Grupy.

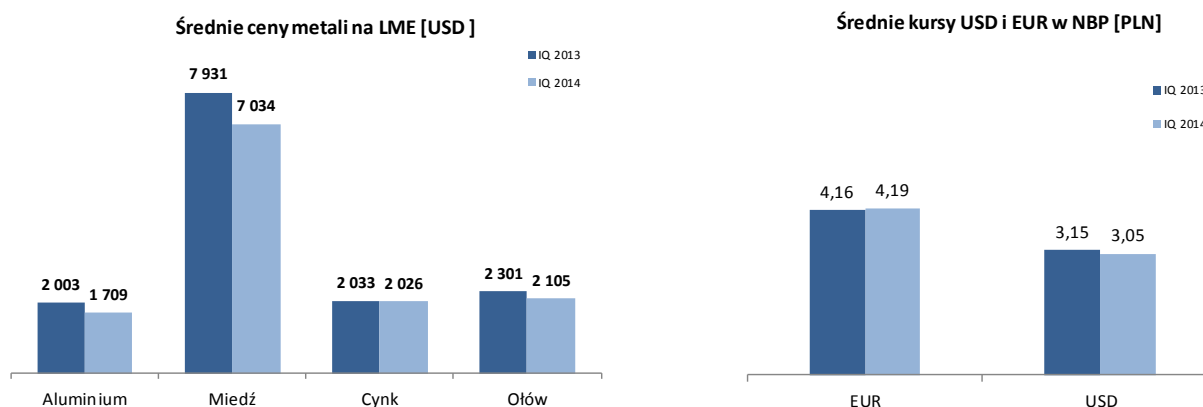
Według opublikowanych w maju br. danych Komisji Europejskiej, w 2014 roku w Polsce jest prognozowany wzrost tempa wzrostu gospodarczego do poziomu 3,4% oraz w Unii Europejskiej do poziomu 1,6%. W porównaniu do poprzedniej prognozy, bieżąca prognoza jest wyższa odpowiednio o 0,3 i 0,1 pp.

### Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej przede wszystkim w branży metali nieżelaznych (prawie 90% przychodów) Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny aluminium o 15%, miedzi o 11%, cena ołowiu spadła o 9%.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Za sprawą wysokiej konkurencji na rynku, w I kwartale 2014 roku utrzymywały się wysokie ceny złomu akumulatorowego, które były realnie wyższe o około 2 punkty procentowe od cen w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wysokie ceny złomu akumulatorowego negatywnie wpłynęły na wyniki spółki Baterpol S.A. i całej Grupy Kapitałowej. Obecnie ceny złomu akumulatorowego są na poziomie niższym o kilka punktów procentowych w porównaniu do średnich cen w okresie I kwartału 2014 roku. Należy jednak podkreślić, że sytuacja na rynku złomu akumulatorowego jest dynamiczna i często nieprzewidywalna.

Porównanie średnich cen metali na LME oraz średnich kursów EUR i USD w omawianych okresach pokazują poniższe wykresy i tabela:





	IQ 2014	IQ 2013
Aluminium [USD]	1 709	2 003
Miedź [USD]	7 034	7 931
Cynk [USD]	2 026	2 033
Ołów [USD]	2 105	2 301

EUR	4,19	4,16
USD	3,05	3,15

Aluminium [PLN]	5 220	6 302
Miedź [PLN]	21 486	24 960
Cynk [PLN]	6 189	6 397
Ołów [PLN]	6 429	7 242

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, które stanowią główny składnik ceny produktów.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych wyrażonych w tej walucie oraz 54% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro.

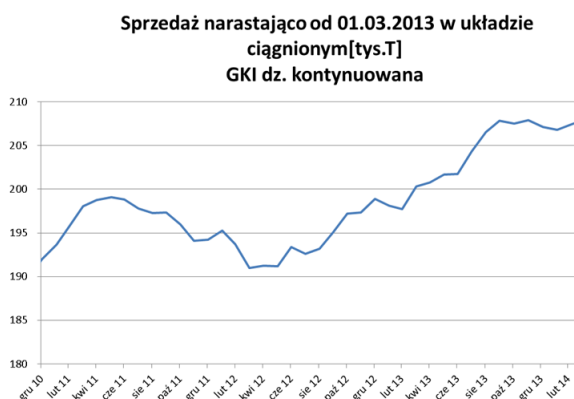
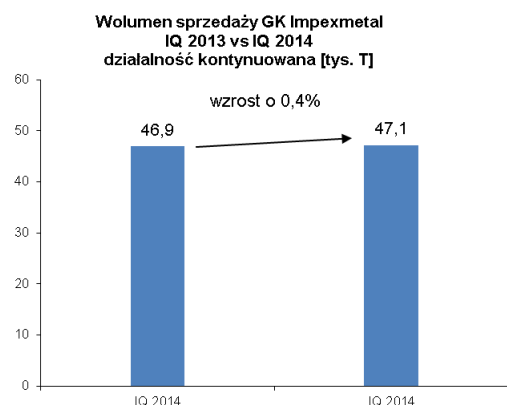
#### Przychody ze sprzedaży/popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w I kwartale 2014 roku wyniosły 644,2 mln zł i były o 6% niższe od poziomu przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego. Za spadek przychodów w największym stopniu odpowiada spadek cen metali na LME oraz spadek notowań USD. Negatywny wpływ ww. czynników został w części zniwelowany wpływem wzrostu wolumenów sprzedaży.

W segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- Segment Miedzi przychody 236,9 mln zł (249,9 mln zł w I kwartale 2013), wolumeny 11,6 tys. ton (11,0 tys. ton w I kwartale 2013),
- Segment Aluminium – przychody 169,0 mln zł (219,4 mln zł w I kwartale 2013), wolumeny 15,6 tys. ton (18,9 tys. ton w I kwartale 2013),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 147,1 mln zł (145,3 mln zł w I kwartale 2013), wolumeny 23,0 tys. ton (19,1 tys. ton w I kwartale 2013),
- Segment Handel – przychody 118,3 mln zł (121,3 mln zł w I kwartale 2013),
- Segment Pozostałe – przychody 16,5 mln zł (4,1 mln zł w I kwartale 2013).

W I kwartale 2014 roku Grupa uzyskała nieznacznie wyższe wolumeny sprzedaży niż w okresie analogicznym roku poprzedniego. Od kwietnia 2012 roku utrzymuje się trend wzrostowy wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal w ujęciu ciągłym 12-miesięcznym.

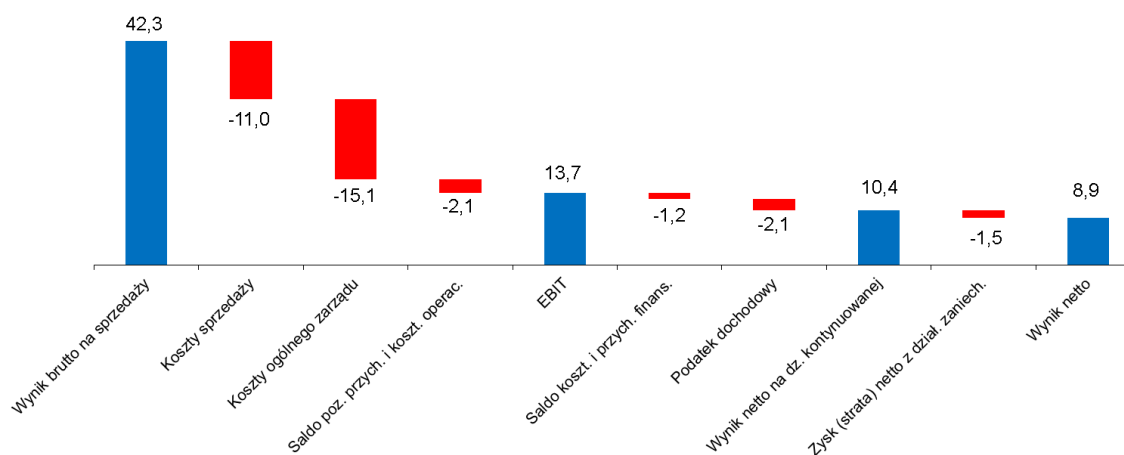


Większość podmiotów Grupy uzyskała wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zaliczają się do nich Baterpol S.A. ze wzrostem o 1,8 tys. ton (21%), Hutmen S.A. ze wzrostem o 0,4 tys. ton (14%) WM Dziedzice S.A. ze wzrostem o 0,2 tys. ton (tj. o 3%), ZM Silesia/Katowice ze wzrostem o 0,5 tys. ton (18%) oraz Oddział Huta Oława/ZM Silesia ze wzrostem o 0,5 tys. ton (10%). Warto podkreślić iż WM Dziedzice S.A. osiągnęła największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

### Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po I kwartale 2014 roku:

### Rachunek wyników GKI w I kwartale 2014 [mIn PLN]



Wynik brutto na sprzedaży wyniósł w I kwartale 2014 roku 42,3 mln zł. Pomimo spadku o 2,3 mln zł, rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,1 pp.

Spadek kosztów sprzedaży wyniósł 2% i był głównie następstwem niższej sprzedaży ilościowej w Hucie Aluminium Konin.

Spadek kosztów zarządu wyniósł 3% i był związany z kontynuowaną polityką optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło (2,5) mln zł i było niższe o 6,2 mln w porównaniu do I kwartału 2013 roku. Niższe saldo wynikało przede wszystkim z odmiennego wpływu zdarzeń o charakterze jednorazowym. Główny wpływ na ujemne saldo bieżącego okresu miała rezerwa w kwocie (2,3) mln zł dot. ryzyka związanego z rozliczeniem zawartych kontraktów na dostawę podstawę zabezpieczenia przez instrumenty finansowe. W I kwartale 2013 roku dodatnie saldo na pozostałej dz. operacyjnej było następstwem głównie rozwiązania odpisu na wartości aktywów w wysokości 4,1 mln zł.

W I kwartale 2014 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 13,7 mln zł, wobec 22,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- **Segment Handel** – wynik operacyjny 4,3 mln zł (3,5 mln zł w I kwartale 2013 roku),
- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 4,0 mln zł (14,5 mln zł w I kwartale 2013 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 4,0 mln zł (1,8 mln zł w I kwartale 2013 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 1,8 mln zł (2,2 mln zł w I kwartale 2013 roku),
- **Segment Pozostałe** – wynik operacyjny 0,3 mln zł ((0,6) mln zł w I kwartale 2013 roku).

Poziom wyników operacyjnych po I kwartale 2014 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wzrostu wyników w **Segmencie Handel** – wynikał ze zmiany mixu towarów na korzyść towarów o wyższej marży jednostkowej.
- niższych wyników w **Segmencie Aluminium** – spadek był związany z mniejszym wolumenem sprzedaży, który wystąpił wyłącznie na skutek wyłączenia części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace mają na celu zwiększenie mocy produkcyjnych najbardziej marżowych produktów.
- wyższych wyników w **Segmencie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A.). WM Dziedzice S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie rekordowym w swojej historii wolumenom sprzedaży (wzrost o 3%). Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży, głównie za sprawą obniżce kosztów wytwarzania.
- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – główna spółka segmentu – ZM Silesia S.A. zanotowała poprawę wyniku operacyjnego. Spadek dotyczył jedynie spółki Baterpol S.A. i był następstwem wyższych kosztów podstawowego surowca – złomu akumulatorowego oraz niższych notowań ołowiu na LME. Spadek wyników z wyżej wymienionych powodów został w części zmniejszony wyższymi wolumenami sprzedaży.

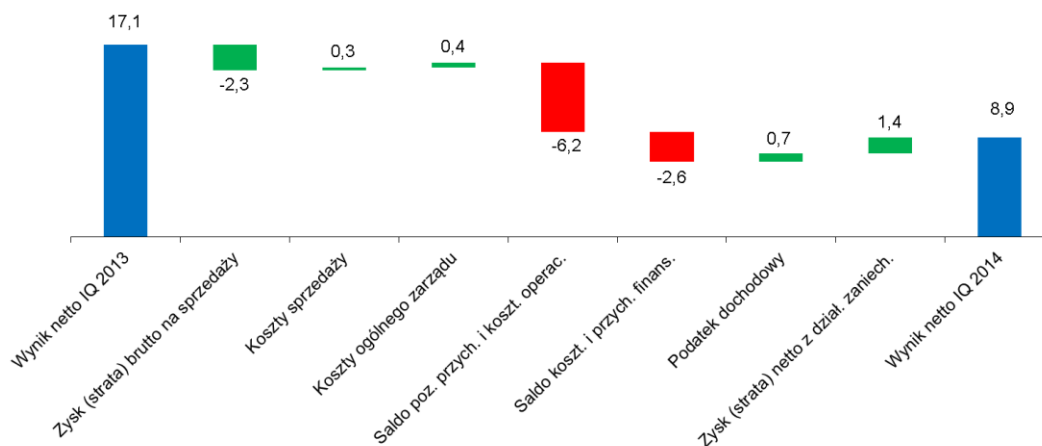
Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (1,2) mln zł i jest niższe o 2,6 mln zł, co jest efektem głównie niższego salda różnic kursowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz niższego salda odsetek.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 10,4 mln zł i był niższy o 9,7 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (1,5) mln zł, wynik netto w I kwartale 2014 roku wyniósł 8,9 mln zł. Był on o 8,2 mln zł niższy od wyniku okresu analogicznego roku poprzedniego.

Analiza graficzna odchyłeń na poszczególnych poziomach rachunku wyników została przedstawiona na poniższym wykresie:

**Analiza odchyłeń rachunku wyników I kwartał 2013 vs I kwartał 2014**  
[mln PLN]



## 20. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki w bieżącym okresie

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wynik I kwartału 2014 roku należy zaliczyć:

- prace inwestycyjno-modernizacyjne w Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), skutkujące wyłączeniem z produkcji części majątku produkcyjnego co wpłynęło na spadek wolumenów sprzedaży.
- poprawa warunków makroekonomicznych w strefie euro i Polsce,
- rekordowe ceny podstawowego surowca – złomu akumulatorowego wykorzystywanego przez Baterpol S.A.

## 21. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

- Sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy). Nie da się jednoznacznie przewidzieć czy ostatnio odnotowane pozytywne sygnały dot. wyjścia z kryzysu będą miały charakter trwały.
- Poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- Koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomu akumulatorowego oraz premii do metali.
- W przypadku spółek Segmentu Miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne ceny metalu oscylujące wokół 7 000 USD/T oraz zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt i osiągane marże. Należy zaznaczyć, że obecnie nie da się precyzyjnie i jednoznacznie przewidzieć przyszłej wielkości popytu i marż na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- Produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników Grupy w przyszłych okresach Grupy należy zaliczyć:

- Prace modernizacyjno-inwestycyjne w Zakładzie Huta Aluminium Konin skutkujące tymczasowym ograniczeniem mocy produkcyjnych, których zakończenie planowane jest w II kwartale 2014 roku
- Sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie grunty),
- Skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury.

## 22. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów, aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku.

Odpisy aktualizujące w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku	Stan na 01.01.2014	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.03.2014
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	71 863	-	-	35	-	71 828
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	220	-	-	-	-	220
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności (bez dyskonta)	31 240	828	635	217	38	31 254
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek (bez dyskonta)	968	-	-	-	5	973
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	8 092	-	-	-	-	8 092
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 267	2 123	3 034	140	-	8 215
<b>Razem</b>	<b>121 650</b>	<b>2 951</b>	<b>3 669</b>	<b>392</b>	<b>43</b>	<b>120 582</b>

### 23. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Stan na 01.01.2014	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 291	83	202	-	1	7 173
<b>Razem, z tego:</b>	<b>7 291</b>	<b>83</b>	<b>202</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7 173</b>
Długoterminowe	3 868	-	-	-	-	3 868
Krótkoterminowe	3 423	83	202	-	1	3 305

Rezerwy pozostałe	Stan na 01.01.2014	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	-	-	-	-	683
Rezerwy na zobowiązania pracownicze	745	646	-	867	-	524
Rezerwa na odsetki od zobowiązań	583	14	-	-	-	597
Rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	5 000	2 257	-	-	-	7 257
Rezerwy pozostałe	1 979	25	46	426	1	1 533
<b>Razem, z tego:</b>	<b>8 990</b>	<b>2 942</b>	<b>46</b>	<b>1 293</b>	<b>1</b>	<b>10 594</b>
Długoterminowe	683	-	-	-	-	683
Krótkoterminowe	8 307	2 942	46	1 293	1	9 911

### 24. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.03.2014 (wg stawki 19%)	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 111	11 654
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 170)	(10 597)
<b>Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>941</b>	<b>1 057</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.03.2014 (wg stawki 19%)	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 947	76 437
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 170)	(10 597)
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>64 777</b>	<b>65 840</b>



## 25. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku nie było istotnych transakcji nabycia i sprzedaży aktywów trwałych dotyczących działalności kontynuowanej.

## 26. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31.03.2014 roku nie występują istotne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

## 27. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku.

W dniu 9 lutego 2012 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa i zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 10 343 tys. zł z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku tytułem zwrotu pomocy publicznej. Dnia 29 kwietnia 2012 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Dnia 6 maja 2012 roku do HMN Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20 752 828,40 zł tytułem zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku na posiedzeniu niejawnym w Izbie Cywilnej Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania i zasądził od strony powodowej i pozwanej wzajemnej na rzecz Skarbu Państwa – Prokuraturii Generalnej Skarbu Państwa kwotę 3 600 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania kasacyjnego. W uzasadnieniu swego stanowiska stwierdzono, iż argumentacja prawna jak i przedmiot przedstawionych zagadnień dotyczących kwestii sposobu wykorzystania pomocy publicznej udzielonej na podstawie ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku nie pozwala przyjąć aby zagadnienia te mogły być uznane za istotne zagadnienia prawne w rozumieniu art. 398<sup>9</sup> k. p. c. zgodnie z którym Sąd Najwyższy przyjmuje skargę kasacyjną do rozpoznania. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2014 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu pomocy publicznej w wysokości 24 680 tys. zł (z tego: zobowiązanie główne wynoszące 10 343 tys. zł oraz odsetki od wyżej wymienionego zobowiązania wobec Skarbu Państwa wynoszące 14 337 tys. zł).

Spółka wystąpiła z wnioskiem do Ministra Skarbu Państwa o odroczenie terminu płatności zobowiązań z tytułu zwrotu udzielonej pomocy publicznej oraz umorzenie części odsetek. Minister Skarbu, celem rozpatrzenia możliwości restrukturyzacji zadłużenia Spółki wobec Skarbu Państwa, powołał Zespół, który na posiedzeniu w dniu 20 czerwca 2013 r. uznał, iż w celu sformułowania ostatecznej rekomendacji dla Ministra Skarbu i udokumentowania uzasadnienia decyzji w sprawie wniosku Spółki niezbędne jest przeanalizowanie dodatkowych dokumentów przekazanych przez spółkę na wniosek Ministra Skarbu.

## 28. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## 29. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Na dzień 31.12.2014 roku nie występują przeterminowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek.

### 30. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	31/03/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	119 578	116 190	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	1 098	2 565	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	2 913	1 787	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	355	712	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	8 067	5 915	Poziom 2

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

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

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Grupie 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	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	31/03/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje i udziały nienotowane	4 532	4 532	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	151 902	151 477	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	361 546	327 371	Poziom 2
Udzielone pożyczki	54 237	53 924	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 456	36 606	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	406 717	410 746	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	185 138	173 368	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Grupa posiadała na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 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.

### **31. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych dotycząca zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

### **32. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych**

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły zmiany w stosunku do wcześniej opublikowanych danych poza zmianą prezentacji segmentów branżowych.

### **33. Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen**

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań.

W okresie zakończonym 31.03.2014 roku spółka Hutmen S.A. uzyskała zysk netto w kwocie 909 tys. zł. Wynik ten był wyższy o 172 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Po wyeliminowaniu zdarzeń o charakterze jednorazowym (utworzenie rezerwy na odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 1 130 tys. zł) wynik byłby wyższy o 1 302 tys. zł.

Poprawę uzyskano na podstawowej działalności operacyjnej na sprzedaży wyrobów oraz materiałów. Spółka odnotowała wzrost rentowności sprzedaży wyrobów będący efektem obniżki kosztu wytworzenia, wzrostu marży przerobowej. O 14% wzrosła ilość sprzedawanych wyrobów natomiast o 107% zwiększyła się wartość sprzedawanych materiałów.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku przyjęto założenie funkcjonowania Spółki w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Spółka posiada stosowne pozwolenie zintegrowane na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji do roku 2016.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki przez co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna, gdyby grupa nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

### **34. Inne ważniejsze wydarzenia**

#### **Impexmetal S.A.**

##### **Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach**

W dniach od 27 stycznia do 17 lutego 2014 roku Spółka otrzymała 6 postanowień Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów – papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.

Przedmiotem ustanowionego zastawu były następujące papiery wartościowe, należące do Impexmetal S.A.:

- 2 087 605 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2 713 886,50 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 11 064 306,50 PLN. Wyżej wymienione akcje stanowią 1,01% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,01% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2 500 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 3 250 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 13 250 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 1,20% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,20% głosów na walnym zgromadzeniu.



- 1 500 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1 950 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 7 950 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 0,72% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,72% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1 000 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1 300 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5 300 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 0,48% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,48% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 47 528 518 sztuk akcji Boryszew S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 4 752 851,80 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 23 764 259,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 2,16% kapitału zakładowego Boryszew S.A. i dają 2,16% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2 000 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2 600 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 10 600 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 0,97% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,97% głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższe zastawy zostały ustanowiony na rzecz Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr U0002485936637 o Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności z 18 grudnia 2013 roku, w kwocie 50 000 000,00 zł.

#### **Nabycie aktywów o znacznej wartości**

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1 000 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 101 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

#### **Ustanowienie hipoteki**

W dniu 11 kwietnia 2014r. Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Koninie – VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 09.04.2014 roku o wpisie do Ksiąg Wieczystych hipoteki umownej łącznej. Hipoteka została ustanowiona na przysługujących Impexmetal S.A. prawach własności i prawach wieczystego użytkowania nieruchomości objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00031899/8 oraz KN1N/00070991/8. Hipotekę ustanowiono do kwoty 34 000 000,00 zł na rzecz: Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr 6782/14/475/04 z dnia 13.02.2014 roku.

#### **Hutmen S.A**

##### **Zawarcie umowy handlowej**

W dniu 27 stycznia 2014 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku. Strony mają prawo przedłużyć czas trwania umowy o dwa lata (maksymalnie do końca 2016 roku). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 212,4 mln zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 279,4 mln zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln zł.



**35. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy**

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

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 13 maja 2014 roku.

**Podpisy**

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

\_\_\_\_\_



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY**

**RAPORT KWARTALNY**

**Impexmetal S.A.**

**za I kwartał 2014**



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK

	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	188 263	243 495
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	176 139	224 885
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>12 124</b>	<b>18 610</b>
Koszty sprzedaży	4 993	5 993
Koszty ogólnego zarządu	5 699	5 195
Pozostałe przychody operacyjne (*)	1 685	344
Pozostałe koszty operacyjne	843	618
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 274</b>	<b>7 148</b>
Przychody finansowe	2 620	2 908
Koszty finansowe	2 882	1 734
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 012</b>	<b>8 322</b>
Podatek dochodowy	229	1 596
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 783</b>	<b>6 726</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 783</b>	<b>6 726</b>
<b>Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>

(\*) W tym przychody z tytułu dywidendy 1 237 tys. zł w okresie zakończonym 31.03.2014 r.

## ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK

	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 783</b>	<b>6 726</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>(2 696)</b>	<b>(5 117)</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	565	(1 968)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	(3 893)	(4 349)
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	-	-
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	632	1 200
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale netto</b>	<b>(2 696)</b>	<b>(5 117)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(913)</b>	<b>1 609</b>

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



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	287 955	286 788
Nieruchomości inwestycyjne	7 905	7 905
Wartości niematerialne	1 662	1 758
Wartość firmy	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	328 827	328 827
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	233 092	229 632
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	2	4
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>861 565</b>	<b>857 036</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	169 282	192 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	124 418	135 573
Pożyczki udzielone	54 646	54 328
Pochodne instrumenty finansowe	90	133
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	331	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 930	2 930
Pozostałe aktywa	5 296	3 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 421	1 443
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>358 414</b>	<b>391 149</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 219 979</b>	<b>1 248 185</b>





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

	31/03/2014	31/12/2013
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	(24 441)	(24 441)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(1 888)	(2 345)
Kapitał z tytułu aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	(3 443)	(290)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	272	272
Zyski zatrzymane, w tym:	760 923	759 140
Kapitał rezerwowy	78 222	78 222
Zysk netto roku bieżącego	1 783	32 421
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>854 660</b>	<b>855 573</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe	37 086	52 967
Dłużne papiery wartościowe	16 000	16 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 617	1 617
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 884	43 299
Pozostałe pasywa	505	524
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>	<b>98 092</b>	<b>114 407</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 302	86 656
Pożyczki i kredyty bankowe	182 103	178 504
Pochodne instrumenty finansowe	2 528	5 272
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 240	1 442
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 958	6 204
Pozostałe pasywa	96	127
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>267 227</b>	<b>278 205</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>365 319</b>	<b>392 612</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 219 979</b>	<b>1 248 185</b>


**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	94 661	(24 441)	28 576	(2 345)	(290)	272	759 140	855 573
Całkowite dochody za 3 miesiące 2014 r.	-	-	-	457	(3 153)	-	1 783	(913)
<b>Stan na 31 marca 2014 r.</b>	94 661	(24 441)	28 576	(1 888)	(3 443)	272	760 923	854 660
	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	94 661	(22 498)	28 576	500	634	-	726 719	828 592
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2013 r.	-	-	-	(2 845)	(924)	272	32 421	28 924
Skup akcji własnych	-	(1 943)	-	-	-	-	-	(1 943)
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	94 661	(24 441)	28 576	(2 345)	(290)	272	759 140	855 573
	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	94 661	(22 498)	28 576	500	634	-	726 719	828 592
Całkowite dochody za 3 miesiące 2014 r.	-	-	-	(1 594)	(3 523)	-	6 726	1 609
<b>Stan na 31 marca 2013 r.</b>	94 661	(22 498)	28 576	(1 094)	(2 889)	-	733 445	830 201

(\*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.03.2014 r. i na dzień 31.12.2013 r. oraz 6 332 707 na dzień 31.03.2013 r.

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


**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 012</b>	<b>8 322</b>
Amortyzacja	7 521	7 789
Różnice kursowe netto (dodatnie) / ujemne	(134)	62
Odsetki od zobowiązań finansowych	1 821	1 399
Odsetki i dywidendy	(2 260)	(1 378)
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	732	45
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>		
Należności (zwiększenie) / zmniejszenie	11 183	(2 961)
Zapasy (zwiększenie) / zmniejszenie	23 477	22 575
Zobowiązania zwiększenie / (zmniejszenie)	(47)	(7 346)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(1 421)	(1 679)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>42 884</b>	<b>26 828</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany	(12)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>42 872</b>	<b>26 828</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	25	49
Zbycie aktywów finansowych	645	-
Otrzymane dywidendy	1 237	-
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	692	1 416
<b>Wydatki</b>		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(22 654)	(9 725)
Nabycie aktywów finansowych	(8 480)	(11 122)
Udzielone pożyczki	(5)	-
Nabycie obligacji	-	(2 060)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(28 540)</b>	<b>(21 442)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Kredyty i pożyczki	28 660	16 236
<b>Wydatki</b>		
Spłata kredytów i pożyczek	(41 220)	(20 350)
Odsetki zapłacone	(1 821)	(1 399)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(14 381)</b>	<b>(5 513)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(49)</b>	<b>(127)</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	27	(9)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(22)</b>	<b>(136)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 443</b>	<b>5 027</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 421</b>	<b>4 891</b>



## INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

### 1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w osobie Pani Małgorzaty Iwanejko Prezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone 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 Impexmetal S.A.

### 2. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2014 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w okresie zakończonym 31.03.2014 r., a szczegółowo przedstawione zostały w raporcie rocznym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2014 roku.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przeliczone na EUR i przedstawione zgodnie z paragrafem 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku ( Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.)

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

	średni kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.03.2013 r.	4,1738	4,1774
1.01- 31.12.2013 r.	4,2110	4,1472
1.01- 31.03.2014 r.	4,1894	4,1713

### 3. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

W Impexmetal S.A. nie występuje znacząca sezonowość prowadzonej działalności.

### 4. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Pozycje warunkowe	stan na 31/03/14	stan na 31/12/13	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>72 444</b>	<b>107 596</b>	<b>(35 152)</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń</b>	<b>67 444</b>	<b>102 596</b>	<b>(35 152)</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	67 444	102 596	(35 152)
<b>z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>	<b>-</b>
- na rzecz jednostek pozostałych	5 000	5 000	-
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje warunkowe, razem</b>	<b>72 444</b>	<b>107 596</b>	<b>(35 152)</b>



#### Zwiększenia w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014

- Udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych spółki Baterpol S.A.	27 000
- Zwiększenia z tytułu wyceny poręczeń	69
<b>Razem zwiększenia</b>	<b>27 069</b>

#### Zmniejszenia w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014

- Zmniejszenie poręczenia za zobowiązania WM Dziedzice S.A. w kwocie	(58 500)
- Zmniejszenie poręczenia za zobowiązania Baterpol S.A. w kwocie	(2 742)
- Zmniejszenie poręczenia spłaty zobowiązań wobec Deutsche Bank PBC S.A. z tytułu pożyczki udzielonej osobie fizycznej	(640)
- Zmniejszenia z tytułu wyceny poręczeń	(339)
<b>Razem zmniejszenia</b>	<b>(62 221)</b>
<b>Suma zwiększeń / zmniejszeń</b>	<b>(35 152)</b>

### 5. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

W okresie 3 miesięcy 2014 roku spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

### 6. Szacunki Zarządu

W pierwszym kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany szacunków przyjętych przez Zarząd na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

### 7. Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku Spółka nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 8. Segmenty działalności

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

#### Segmenty geograficzne

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

Przychody ze sprzedaży	za 3 miesiące zakończone 31/03/2014	za 3 miesiące zakończone 31/03/2013
Polska	99 463	119 569
Europa (poza Polską)	88 393	123 478
- Kraje UE	76 752	104 661
- Inne kraje europejskie poza UE	11 641	18 817
Pozostałe kierunki	407	448
	<b>188 263</b>	<b>243 495</b>



## 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów, aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów w okresie zakończonym 31.03.2014 roku.

Odpisy aktualizujące w okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku	Stan na 01.01.2014	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Inne zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	3 866	-	-	35	-	3 831
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności (bez dyskonta)	10 380	104	82	42	29	10 389
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek (bez dyskonta)	968	5	-	-	-	973
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	9 531	-	-	-	-	9 531
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 323	328	378	-	-	2 273
<b>Razem</b>	<b>27 068</b>	<b>437</b>	<b>460</b>	<b>77</b>	<b>29</b>	<b>26 997</b>

## 10. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy	Stan na 01.01.2014	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 31.03.2014
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 059	-	202	-	-	2 857
Rezerwy pozostałe	6 204	-	-	246	-	5 958
<b>Razem, z tego:</b>	<b>9 263</b>	<b>-</b>	<b>202</b>	<b>246</b>	<b>-</b>	<b>8 815</b>
Długoterminowe	1 617	-	-	-	-	1 617
Krótkoterminowe	7 646	-	202	246	-	7 198

## 11. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 01.01.2014 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.03.2014 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 182	(555)	574	8 201
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 481	(338)	(58)	51 085
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>43 299</b>	<b>217</b>	<b>(632)</b>	<b>42 884</b>



## 12. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	31/03/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	119 578	116 190	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	90	133	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	-	2 347	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	2 528	2 925	Poziom 2

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

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

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

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

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	31/03/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności z tytułu obligacji	113 845	113 442	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	119 725	121 052	Poziom 2
Udzielone pożyczki	54 646	54 328	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 421	1 443	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	219 189	231 471	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu obligacji	16 000	16 000	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	72 693	84 143	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2012 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).



**13. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki**

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

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 13 maja 2014 roku.

**Podpisy**

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

\_\_\_\_\_