

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR 3/ 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 trzeci kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres 1 lipca 2014 r. do 30 września 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 14 listopada 2014 r.

<b>IMPEXMETAL S.A.</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>IMPEXMET</b> (skrócona nazwa emitenta)	<b>Metalowy (met)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>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. – 30.09.2014	1.01. – 30.09.2013	1.01. – 30.09.2014	1.01. – 30.09.2013
dane dotyczące śródrocznego skróconego SKONSOLIDOWANEGO sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży	2 112 221	2 115 877	505 280	501 025
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	85 961	68 149	20 563	16 137
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	78 417	73 978	18 759	17 517
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	62 332	59 473	14 911	14 083
V. Zysk (strata) netto	70 230	66 878	16 800	15 836
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	64 717	61 313	15 481	14 518
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 934	53 778	14 816	12 734
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(93 188)	(85 496)	(22 292)	(20 245)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 093	35 722	2 414	8 459
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(21 161)	4 004	(5 062)	948
XI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 210 000 szt. na dzień 30.09.2014 r. i 7 128 000 szt. 30.09.2013 r.	192 790 000	192 872 000	192 790 000	192 872 000
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,34	0,32	0,08	0,08
XIII. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	193 260 153	192 790 000	193 260 153
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,34	0,32	0,08	0,08
	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
XV. Aktywa razem	2 037 967	1 834 028	488 077	442 233
XVI. Zobowiązania długoterminowe	180 266	131 096	43 172	31 611
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	638 123	567 811	152 826	136 914
XVIII. Kapitał własny	1 159 163	1 071 153	277 611	258 283
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 041 427	958 489	249 414	231 117
XX. Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661	22 671	22 825
XXI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 210 000 szt. na dzień 30.09.2014 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)	5,40	4,97	1,29	1,20
dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego				
	<b>1.01. – 30.09.2014</b>	<b>1.01. – 30.09.2013</b>	<b>1.01. – 30.09.2014</b>	<b>1.01. – 30.09.2013</b>
I. Przychody ze sprzedaży	661 895	701 644	158 337	166 144
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 740	36 956	8 550	8 751
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	39 230	40 705	9 384	9 639
IV. Zysk (strata) netto	34 420	34 906	8 234	8 265
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 701	20 830	13 564	4 932
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 688)	(58 612)	(13 082)	(13 879)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 137)	36 755	(750)	8 703
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 124)	(1 027)	(269)	(243)
IX. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	192 872 000	192 790 000	192 872 000
X. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,18	0,18	0,04	0,04
XI. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	193 260 153	192 790 000	193 260 153
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję / średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,18	0,18	0,04	0,04
	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
XIII. Aktywa razem	1 356 238	1 248 185	324 809	300 971
XIV. Zobowiązania długoterminowe	163 707	114 407	39 207	27 587
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	287 664	278 205	68 893	67 083
XVI. Kapitał własny	904 867	855 573	216 709	206 301
XVII. Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661	22 671	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)	4,69	4,44	1,12	1,07



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY**

**RAPORT KWARTALNY**

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



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
INFORMACJA DODATKOWA.....	13

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IMPEXMETAL S.A.**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	34
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	34
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	36
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	38
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	39
INFORMACJA DODATKOWA.....	40

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 583 371	1 652 502
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	528 850	463 375
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>2 112 221</b>	<b>2 115 877</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 433 439	1 532 461
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	513 723	433 809
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 947 162</b>	<b>1 966 270</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>165 059</b>	<b>149 607</b>
Koszty sprzedaży	36 992	37 197
Koszty ogólnego zarządu	43 715	46 954
Pozostałe przychody operacyjne (*)	9 100	13 503
Pozostałe koszty operacyjne	7 491	10 810
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>85 961</b>	<b>68 149</b>
Przychody finansowe	18 549	25 122
Koszty finansowe	26 093	19 293
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>78 417</b>	<b>73 978</b>
Podatek dochodowy	9 933	10 089
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>68 484</b>	<b>63 889</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	62 332	59 473
Na udziały niekontrolujące	6 152	4 416
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>1 746</b>	<b>2 989</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>70 230</b>	<b>66 878</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	64 717	61 313
Na udziały niekontrolujące	5 513	5 565
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>0,34</b>	<b>0,32</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,34	0,32
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>0,32</b>	<b>0,31</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,32	0,31
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	0,01

(\*) W tym dywidenda za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r. 2 099 tys. zł i odpowiednio 384 tys. zł za okres porównywalny.

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>70 230</b>	<b>66 878</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>17 967</b>	<b>2 483</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 268	676
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	6 068	(3 139)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży	14 243	5 571
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	(3 612)	(625)
<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>17 967</b>	<b>2 483</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>88 197</b>	<b>69 361</b>
Przypadające:		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>82 013</b>	<b>64 235</b>
Na udziały niekontrolujące	6 184	5 126

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	680	889
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	25
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>680</b>	<b>914</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	680	889
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	5
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>680</b>	<b>894</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne (*)	3 752	14 172
Pozostałe koszty operacyjne	2 497	2 817
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 255</b>	<b>11 375</b>
Przychody finansowe	3	-
Koszty finansowe	1 187	5 805
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>71</b>	<b>5 570</b>
Podatek dochodowy odroczony	(1 675)	2 581
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>1 746</b>	<b>2 989</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 385	1 840
Na udziały niekontrolujące	(639)	1 149

(\*) W tym dotacja z NFOŚiGW 14 036 tys. zł w okresie zakończonym 30.09.2013 r.



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 30/09/2014	za 3 miesiące zakończone 30/09/2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	581 706	558 197
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	169 551	177 668
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>751 257</b>	<b>735 865</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	536 491	514 751
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	146 475	167 846
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>682 966</b>	<b>682 597</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>68 291</b>	<b>53 268</b>
Koszty sprzedaży	13 369	12 596
Koszty ogólnego zarządu	13 640	15 650
Pozostałe przychody operacyjne	(167)	3 280
Pozostałe koszty operacyjne	(2 683)	987
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>43 798</b>	<b>27 315</b>
Przychody finansowe	7 260	3 050
Koszty finansowe	12 597	3 734
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>38 461</b>	<b>26 631</b>
Podatek dochodowy	4 579	3 298
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>33 882</b>	<b>23 333</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 198	21 115
Na udziały niekontrolujące	3 684	2 218
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>2 631</b>	<b>(5 082)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>36 513</b>	<b>18 251</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	32 254	17 987
Na udziały niekontrolujące	4 259	264
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,09</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,09
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,11</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,11
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,02)</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,01)	(0,02)



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 30/09/2014	za 3 miesiące zakończone 30/09/2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>36 513</b>	<b>18 251</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>13 701</b>	<b>16 178</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	600	(551)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	2 238	7 305
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży	13 861	13 766
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	(2 998)	(4 342)
<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>13 701</b>	<b>16 178</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>50 214</b>	<b>34 429</b>
Przypadające:		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>45 792</b>	<b>33 346</b>
Na udziały niekontrolujące	4 422	1 083

**SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana  
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 3 miesiące zakończone 30/09/2014	za 3 miesiące zakończone 30/09/2013
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	230	304
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	2
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>230</b>	<b>306</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	230	304
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>230</b>	<b>304</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 841	5
Pozostałe koszty operacyjne	577	967
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 264</b>	<b>(960)</b>
Przychody finansowe	1	-
Koszty finansowe	423	1 380
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 842</b>	<b>(2 340)</b>
Podatek dochodowy odroczony	(789)	2 742
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>2 631</b>	<b>(5 082)</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 056	(3 128)
Na udziały niekontrolujące	575	(1 954)


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

	30/09/2014	31/12/2013
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	541 616	559 370
Nieruchomości inwestycyjne	33 966	33 868
Wartości niematerialne	8 554	9 134
Wartość firmy	47 086	47 086
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	9 642	11 881
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (*)	339 458	272 185
Pożyczki udzielone	30 064	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	911	1 057
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	192	211
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 011 489</b>	<b>934 792</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	397 172	395 809
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	483 834	366 219
Pożyczki udzielone	69 543	53 924
Pochodne instrumenty finansowe	7 234	4 352
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 096	14
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	826	3 772
Pozostałe aktywa	8 479	5 369
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 840	36 606
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>995 024</b>	<b>866 065</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży (**)</b>	<b>31 454</b>	<b>33 171</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 037 967</b>	<b>1 834 028</b>

(\*) W tym na dzień 30.09.2014 r. akcje Boryszew S.A. o wartości 47,4 mln zł, które w myśl MSR 39 nie kwalifikują się do zaprzestania ich ujmowania zgodnie z zapisami zawartymi w umowach zbycia tych aktywów. Aktywa te nadal wyceniane są w wartości godziwej przez całkowite dochody.

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



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

	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<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	1 965	(2 528)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	161	161
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	11 871	334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	11 493	10 227
Zyski zatrzymane, w tym:	916 850	851 208
Kapitał rezerwowy	78 222	78 222
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	64 717	72 737
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 041 427</b>	<b>958 489</b>
<b>Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące</b>	<b>117 736</b>	<b>112 664</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>1 159 163</b>	<b>1 071 153</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe	60 708	54 842
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 058	1 001
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 766	3 868
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 598	65 840
Pozostałe rezerwy długoterminowe	683	683
Pozostałe zobowiązania (*)	37 580	-
Pozostałe pasywa	4 873	4 862
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>	<b>180 266</b>	<b>131 096</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	256 470	193 023
Pożyczki i kredyty bankowe	364 433	355 904
Zobowiązania z tytułu leasingu	56	42
Pochodne instrumenty finansowe	2 264	6 627
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 462	157
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 177	3 423
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 898	8 307
Pozostałe pasywa	363	328
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>638 123</b>	<b>567 811</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>818 389</b>	<b>698 907</b>
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (**)</b>	<b>60 415</b>	<b>63 968</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 037 967</b>	<b>1 834 028</b>

(\*) Zobowiązanie w kwocie 37,5 mln zł na dzień 30.09.2014 r. dotyczy transakcji zbycia aktywów nieklasyfikujących się do zaprzestania ujmowania tych aktywów zgodnie z MSR 39. Zobowiązania zostały ujęte w związku z zapisami zawartymi w umowach zbycia.

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

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 9 miesięcy 2014 r.	-	-	-	4 493	11 537	-	1 266	64 717	6 184	88 197
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	-	-	-	-	1 118	(1 112)	6
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(193)	-	(193)
Stan na 30 września 2014 r.	94 661	(24 441)	28 867	1 965	11 871	161	11 493	916 850	117 736	1 159 163

	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 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 9 miesięcy 2013 r.	-	-	-	(2 263)	4 513	-	672	61 313	5 126	69 361
Skup akcji własnych	-	(1 665)	-	-	-	-	-	-	-	(1 665)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(179)	(179)
Stan na 30 września 2013 r.	94 661	(24 163)	28 867	(1 938)	5 771	-	10 814	837 055	102 776	1 053 843

(\*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 szt. na dzień 30.09.2014 r. i na dzień 31.12.2013 r. oraz 7 128 000 szt. na 30.09.2013 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>78 488</b>	<b>79 548</b>
Amortyzacja	37 793	42 100
Zysk/strata z działalności finansowej	6 896	14 713
Dywidendy z udziałów w zyskach	(2 117)	(4 016)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(10 806)	127
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>		
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	(131 785)	(121 035)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	(252)	13 628
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	94 714	32 253
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(10 733)	630
Pozostałe pozycje	1 496	(35)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>63 694</b>	<b>57 913</b>
Podatek dochodowy otrzymany /(zapłacony)	(1 760)	(4 135)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>61 934</b>	<b>53 778</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	5 604	3 014
Zbycie aktywów finansowych	2 945	1 560
Zbycie obligacji	109 351	4 306
Otrzymane dywidendy	2 098	399
Otrzymane odsetki	3 520	3 785
Splata udzielonych pożyczek	17 001	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	791
<b>Wydatki</b>		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(36 666)	(21 378)
Nabycie aktywów finansowych	(130 067)	(59 974)
Nabycie obligacji	(45 222)	(17 989)
Udzielone pożyczki	(21 752)	(10)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(93 188)</b>	<b>(85 496)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Kredyty i pożyczki	160 478	122 201
Inne wpływy finansowe	5 534	-
<b>Wydatki</b>		
Nabycie akcji własnych	-	(1 665)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(193)	(189)
Splata kredytów i pożyczek	(146 553)	(72 011)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(35)	(26)
Odsetki zapłacone	(7 445)	(12 588)
Inne wydatki finansowe	(1 693)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 093</b>	<b>35 722</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(21 161)</b>	<b>4 004</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	508	131
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(20 653)</b>	<b>4 135</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>16 021</b>	<b>40 888</b>
z działalności kontynuowanej	15 840	40 709
z działalności zaniechanej	181	179

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

Działalność zaniechana	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71	5 570
Korekty	(8 841)	(8 052)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 770)</b>	<b>(2 482)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	3 696	2 119
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 696</b>	<b>2 119</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy (*)	5 187	-
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 187</b>	<b>-</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>113</b>	<b>(363)</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>181</b>	<b>179</b>

(\*) W okresie 9 miesięcy 2014 roku wpływy dotyczą otrzymanej dotacji z NFOŚ i GW.



## **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 września 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 września 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 września 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 składzie Pani Małgorzata Iwanek jako Prezes Zarządu i Pan Jan Woźniak jako Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 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 trzeci 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 § 85 ust. 2 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- 30.09.2013 r.	4,2231	4,2163
1.01- 31.12.2013 r.	4,2110	4,1472
1.01- 30.09.2014 r.	4,1803	4,1755

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

### 5. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Pozycje warunkowe	30/09/2014	31/12/2013	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>36 269</b>	<b>35 532</b>	<b>737</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń i innych zobowiązań</b>	<b>27 269</b>	<b>26 532</b>	<b>737</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	13 233	12 496	737
- 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>36 269</b>	<b>35 532</b>	<b>737</b>

<b>Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 roku, z tego:</b>	<b>737</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 037</b>
- Zwiększenie z tytułu wyceny poręczeń	2 037
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(1 300)</b>
- Zmniejszenie z tytułu wyceny poręczeń	(1 300)

## 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 decydujący 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 okresie trzech kwartałów 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 dniu 30 września 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. wyemitowała 9 obligacji imiennych, o wartości nominalnej 1 000 000 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez podmiot zależny od Impexmetal S.A. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 9 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

## 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 Dzierżycie S.A.
- cynk i ołów – ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o.,
- handel – FŁT Polska 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. 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 1/01/2014 do 30/09/2014</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	580 368	651 514	585 398	511 303	2 231	(218 593)	2 112 221
2. Przychody ze sprzedaży segmentu (sprzedaż poza GKI)	566 976	630 925	471 189	441 883	1 248	-	2 112 221
3. Przychody wewnątrz GKI	13 392	20 589	114 209	69 420	983	(218 593)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	5 385	1 278	1 461	197	10	769	9 100
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI, poz.2 + poz. 4)	572 361	632 203	472 650	442 080	1 258	769	2 121 321
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	33 260	17 694	19 853	13 633	59	1 462	85 961
7. Wynik finansowy netto segmentu	34 318	14 987	13 011	11 468	986	(6 286)	68 484
8. Amortyzacja segmentu	22 413	6 020	8 574	611	6	34	37 658
<b>dane na dzień 30.09.2014</b>							
9. Aktywa segmentu	1 445 157	559 007	541 088	150 783	211 732	(869 800)	2 037 967
10. Zobowiązania segmentu	397 914	221 155	181 643	90 582	1 417	(74 322)	818 389



Segmenty branżowe	aluminium	miedź	cynk i ołów (*)	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
<b>dane za okres od 1/01/2013 do 30/09/2013</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	634 251	686 133	472 980	464 398	2 319	(144 204)	2 115 877
2. Przychody ze sprzedaży segmentu (sprzedaż poza GKI)	609 361	665 772	414 395	425 156	1 193	-	2 115 877
3. Przychody wewnątrz GKI	24 890	20 361	58 585	39 242	1 126	(144 204)	-
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	7 560	1 236	3 844	231	1	631	13 503
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI, poz.2 + poz. 4)	616 921	667 008	418 239	425 387	1 194	631	2 129 380
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	35 982	13 726	6 812	11 966	(843)	506	68 149
7. Wynik finansowy netto segmentu	34 536	12 296	7 424	9 117	148	368	63 889
8. Amortyzacja segmentu	23 575	6 172	11 775	359	9	31	41 921
<b>dane na dzień 30.09.2013</b>							
9. Aktywa segmentu	1 319 458	564 856	546 547	124 181	190 752	(892 272)	1 853 522
10. Zobowiązania segmentu	311 091	226 492	188 264	67 021	25 716	(89 191)	729 393

(\*) W raporcie za trzy kwartały 2014 roku do segmentu Cynk i ołów dodano Spółkę Baterpol Recycler Sp. z o.o., która wcześniej przypisana była do pozycji Pozostałe nieprzypisane, w związku z tym zmienione zostały również dane porównywalne w tym zakresie.

### 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 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
Polska	950 315	935 384
Europa (poza Polską) z tego:	1 101 921	1 109 578
- Kraje UE	1 032 436	1 037 342
- Inne kraje europejskie poza UE	69 485	72 236
Pozostałe kierunki	59 985	70 915
	<b>2 112 221</b>	<b>2 115 877</b>

### 10. Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 września 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 1)	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	97,88	97,03
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	handel	99,66	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 3)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,23	65,23

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





Walcownia Metali Dzierżycze S.A., Czechowice- Dzierżycze S.A. 4)	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 5)	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. 6)	zarządzanie prawami własności przemysłowej	63,16	99,55

- 1) Impexmetal S.A. posiada 97,03% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM Silesia S.A. posiada 0,87% akcji własnych,
- 2) 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,
- 3) w tym 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,
- 4) 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 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,
- 5) 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,
- 6) 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 Dzierżycze 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 (utyliczacja odpadów)	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

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, Alserio	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 r.)	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: ZM Silesia 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

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

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył 7 436 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Susmed Sp. z o. o z siedzibą w Toruniu na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

**Zbycie przez Baterpol S.A. akcji w Spółce Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna**

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Spółka Baterpol S.A. zbyła 1000 akcji serii A o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna. Nabywcą akcji została Spółka ZM Silesia S.A.

**Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna**

W dniu 14 sierpnia 2014 roku NWZ spółki Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 200.000,00 złotych w drodze emisji 1.000 sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 100,00 złotych każda w ramach subskrypcji prywatnej oraz uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki. Oferta objęcia akcji serii B została skierowana do jedyne go akcjonariusza spółki tj. ZM Silesia S.A.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku ZM Silesia S.A. przyjęła ofertę objęcia akcji. Akcje serii B zostały pokryte aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Katowicach przy Al. Korfantego, o łącznej wartości 19.182.000,00 złotych. ZM Silesia S.A. dokonała przeniesienia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu i własności zabudowań, na rzecz Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W dniu 29 października 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców.

**Zawiązanie Spółki ZM Nieruchomości Sp. z o.o.**

W dniu 12 września 2014 roku ZM Silesia S.A. zawiązała spółkę pod firmą ZM Nieruchomości Sp. z o.o. Siedzibą nowej Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. ZM Silesia S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 22 października 2014 roku.

**Likwidacja Spółki Katech-Hutmen Sp. z o.o.**

W dniu 24 września 2014 roku Hutmen S.A. otrzymał od Pełnomocnika Spółki Hutmen S.A. informację o rozpoczęciu likwidacji spółki Katech-Hutmen Sp. z o.o. w trybie prawa ukraińskiego. Spółka ta nie prowadzi działalności od 1 kwietnia 2003 roku i jest wyłączona z konsolidacji.

**Zdarzenia po dniu bilansowym****Podwyższenie kapitału zakładowego SPV Impexmetal Spółka z o.o.**

W dniu 15 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych) do kwoty 33.527.000,00 zł (trzydzieści trzy miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych), tj. o kwotę 32.427.000,00 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta dwadzieścia siedem tysięcy złotych) poprzez utworzenie 32.427 (trzydziestu dwóch tysięcy czterystu dwudziestu siedmiu) nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostaną objęte przez spółkę Impexmetal S.A. po cenie 5.000,00 zł za 1 udział (pięć tysięcy złotych).

**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>

(\*) Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11 października 2013 roku.

(\*\*) 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  
Pan Jan Woźniak – Członek Zarządu

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

Zarząd Impexmetal S.A.	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2014	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 Karina Wściubiak - Hankó – 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:**

#### **Nabycie obligacji wyemitowanych przez Boryszew S.A.**

W dniu 1 lipca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 4 obligacje imiennych serii BC, o nominale 500.000,00 Euro każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000,00 Euro. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Boryszew SA wykupił przedterminowo wszystkie obligacje serii BC w dniu 30 września 2014 roku.

#### **Udzielenie pożyczki przez Impexmetal S.A.**

W dniu 17 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

#### **Przedterminowy wykup obligacji wyemitowanych przez Boryszew S.A.**

W dniu 28 lipca 2014 roku Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014 roku z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 30 września 2014 roku Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014r., z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

#### **Nabycie obligacji emitowanych przez podmioty powiązane**

W dniu 31 lipca 2014 roku jednostki zależne od Impexmetal S.A. objęły 59 obligacji imiennych o wartości nominalnej 200.000 złotych każda wyemitowanych przez podmiot powiązany z Impexmetal S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 lipca 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 19 września 2014 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A. objęła 20 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez podmiot powiązany z Impexmetal S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 22 września 2014 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A. objęła 5 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez podmiot powiązany z Impexmetal S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 30 września 2014 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A. objęła 10 obligacji imiennych o wartości nominalnej 100.000 złotych każda, wyemitowanych przez podmiot powiązany z Impexmetal S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 30 września 2019 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.



## Transakcje po dniu bilansowym

### Udzielenie pożyczki przez Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA

W dniu 15 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzielił Spółce Impexmetal S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 7.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

### 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 30 września 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 okresie III kwartałów 2014 roku była korzystniejsza w porównaniu do III kwartałów 2013 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały poziom 50 pkt. uważany za granicę kryzysu (w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one średnio 48 pkt.).

Pomimo, że ogólna sytuacja ekonomiczna w 2014 była korzystniejsza względem analogicznego okresu roku poprzedniego, niepokojący jest trend spadku koniunktury na ww. rynkach, obserwowany od miesiąca lutego br. W ostatnich miesiącach III kwartału wskaźniki PMI przemysłu gospodarek Polski i Niemiec osiągnęły poziom poniżej 50 pkt. Ostatni odczyt z października br. pokazuje wzrost ww. wskaźników do poziomów ponad 51 pkt.

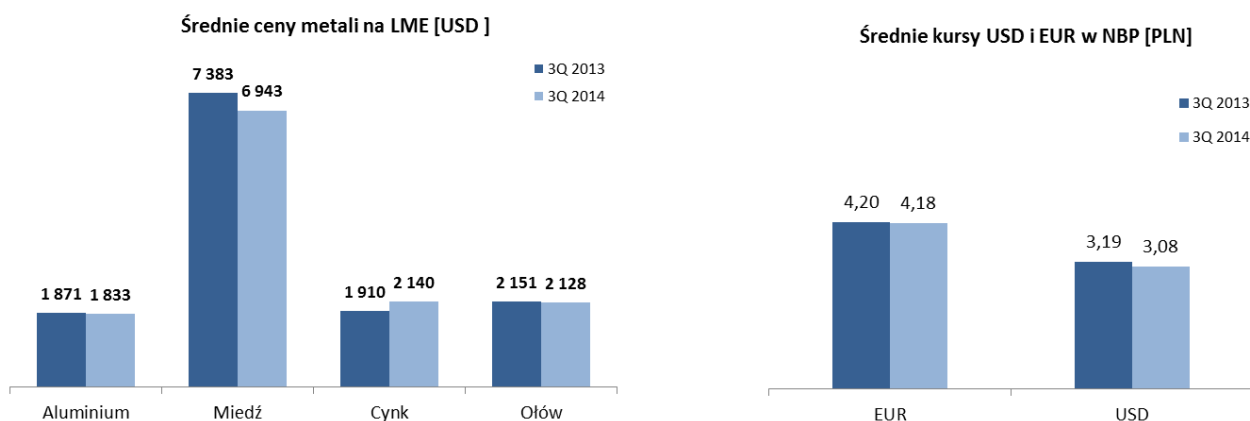
Według opublikowanych w listopadzie br. danych Komisji Europejskiej, w 2014 roku prognozowany jest wzrost PKB w Polsce o 3,0% oraz w Unii Europejskiej o 1,3%. W porównaniu do poprzedniej prognozy, bieżąca prognoza jest niższa dla Polski 0,4 pp i o 0,5 pp dla Unii Europejskiej.

#### 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 miedzi o 6%, aluminium o 2%, ołowiu o 1%. Spośród czterech podstawowych metali wzrosła jedynie cena cynku (+12%).

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 ciągu roku nadal utrzymywały się wysokie ceny złomu akumulatorowego. Były one jednak realnie niższe o około 1 punkt procentowy od cen w analogicznym okresie roku poprzedniego, co pozytywnie wpłynęło na poprawę wyników spółki Baterpol S.A. Bieżące ceny złomu akumulatorowego są na poziomie podobnym do średniego poziomu z okresu III kwartałów 2014 roku. Należy jednak podkreślić, że pomimo obniżek, bieżące ceny złomu akumulatorowego są nadal wysokie, tj. prawie dwa razy wyższe niż kilka lat temu.

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



	3Q 2014	3Q 2013
Aluminium [USD]	1 833	1 871
Miedź [USD]	6 943	7 383
Cynk [USD]	2 140	1 910
Ołów [USD]	2 128	2 151

EUR	4,18	4,20
USD	3,08	3,19

Aluminium [PLN]	5 649	5 969
Miedź [PLN]	21 393	23 552
Cynk [PLN]	6 594	6 093
Ołów [PLN]	6 558	6 863

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie, oraz 55% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro były niższe o 0,02 zł od średnich notowań w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy, oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne producenta metalu pierwotnego w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do polskiego złotego o 3%.

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

Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w III kwartałach 2014 roku wyniosły 2.112,2 mln zł i były na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Wysokość przychodów była wypadkową spadku notowań podstawowych metali, spadku kursów walut oraz 4% wzrostu wolumenów sprzedaży.

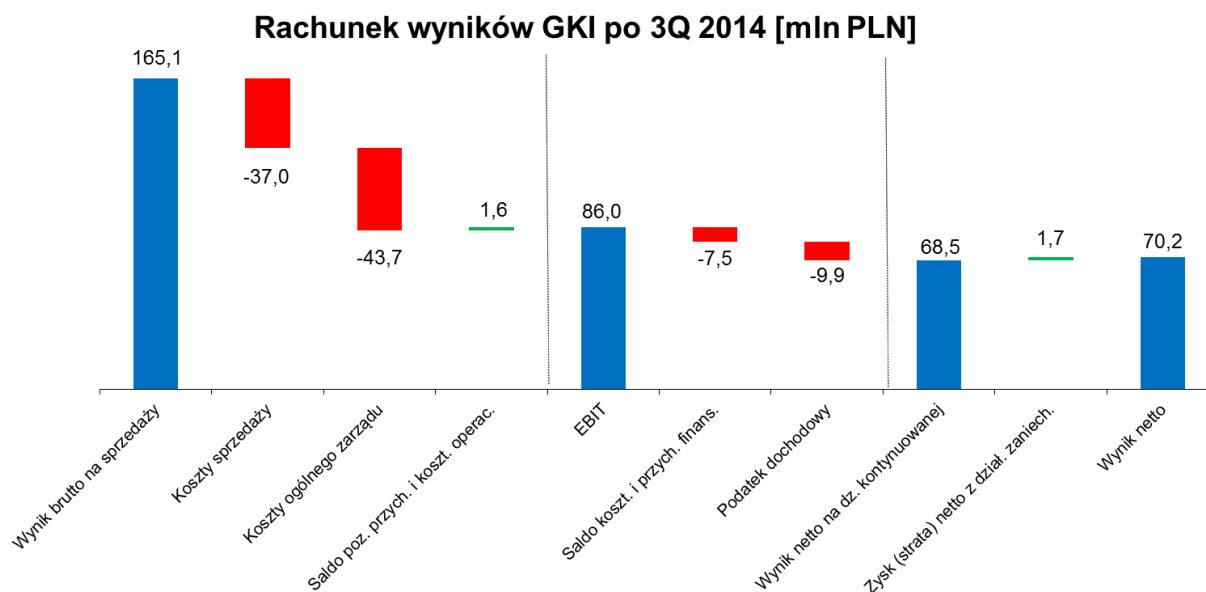
W segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- Segment Miedzi - przychody 651,5 mln zł (686,1 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku), wolumeny 36,3 tys. ton (32,6 tys. ton w okresie III kwartałów 2013 roku),
- Segment Aluminium – przychody 580,4 mln zł (634,3 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku), wolumeny 53,7 tys. ton (56,2 tys. ton w okresie III kwartałów 2013 roku),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 585,4 mln zł (473,0 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku), wolumeny 61,1 tys. ton (56,6 tys. ton w okresie III kwartałów 2013 roku),
- Segment Handel – przychody 511,3 mln zł (464,4 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku),
- Segment Pozostałe – przychody 2,2 mln zł (2,3 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku).

Większość podmiotów produkcyjnych Grupy zanotowała w okresie III kwartałów br. wzrost wolumenów sprzedaży. Największe wzrost dotyczyły: Baterpol S.A. ze wzrostem o 3,7 tys. ton (tj. 13%), WM Dziedzice S.A. ze wzrostem o 2,9 tys. ton (tj. o 12%), ZM Silesia S.A. Oddział Oława ze wzrostem o 0,9 tys. ton (5%) oraz Hutmen S.A. ze wzrostem o 0,8 tys. ton (tj. 8%). Warto podkreślić, że spółka WM Dziedzice S.A. osiągnęła najwyższą sprzedaż ilościową w swojej historii. Zakład Aluminium Konin zanotował jedynie niższe o 4% wolumeny sprzedaży wynikające wyłącznie z prowadzonych w I półroczu br. prac inwestycyjno-modernizacyjnych i czasowego wyłączenia instalacji na czas prowadzenia tych prac.

### Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po III kwartałach 2014 roku:



Wynik brutto na sprzedaży po III kwartałach 2014 roku wyniósł 165,1 mln zł i był wyższy o 15,5 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży pozostały na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spadek kosztów zarządu wyniósł 7% i był związany z kontynuowaną polityką optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 1,6 mln zł i było niższe o 1,1 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku.

Po III kwartałach 2014 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 86,0 mln zł, wobec 68,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W segmentach operacyjnych wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 33,3 mln zł (36,0 mln zł w okresie III kwartałów 2013 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 19,9 mln zł (6,8 mln zł w okresie III kwartałów 2013 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 17,7 mln zł (13,7 mln zł w okresie III kwartałów 2013 roku),
- **Segment Handel** – wynik operacyjny 13,6 mln zł (12,0 mln zł w okresie III kwartałów 2013 roku),
- **Segment Pozostałe** – wynik operacyjny 0,1 mln zł ((0,8) mln zł w okresie III kwartałów 2013 roku).

Poziom wyników operacyjnych po III kwartałach 2014 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- niższych wyników w **Segmencie Aluminium** – spadek był związany z niższym wolumenem sprzedaży spowodowanym wyłączeniem części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace zakończyły się w II kwartale br. i miały na celu zwiększenie mocy produkcyjnych wyżej przetworzonych 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 12,4%) oraz poprawie procesów technologicznych. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania.



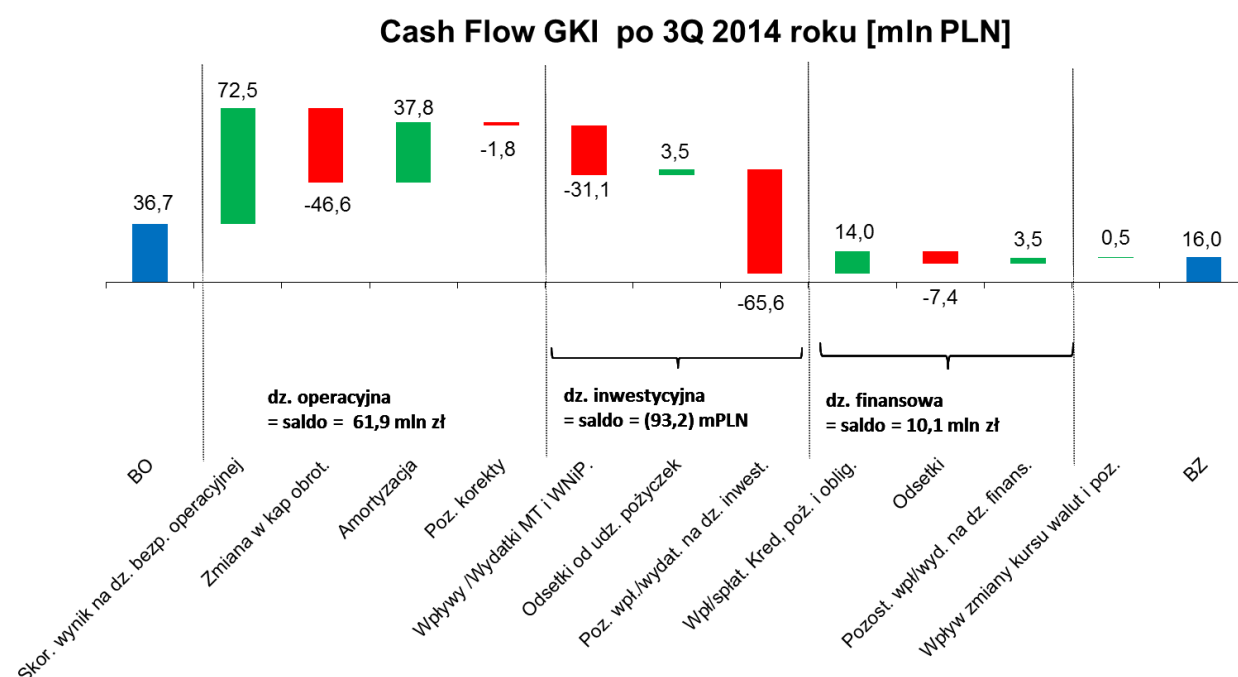
- wzrostu wyników w **Segmencie Handel** – wzrost wynikał ze zmiany mixu towarów na bardziej atrakcyjniejsze rynkowo.
- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – wzrost wyników operacyjnych nastąpił w obydwu spółkach (tj. Baterpol S.A. i ZM Silesia S.A.). Należy podkreślić dodatni wynik operacyjny spółki Baterpol S.A.. Był on spowodowany wyższymi wolumenami sprzedaży, niższymi kosztami surowca oraz efektami prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (7,5) mln zł i było niższe o 13,4 mln zł, co było efektem niższego o 12,9 mln zł salda różnic kursowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz niższego o 2,8 mln zł salda odsetek.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 68,5 mln zł i był wyższy o 4,6 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 1,7 mln zł, po III kwartałach 2014 roku wynik netto wyniósł 70,2 mln zł i był o 3,4 mln zł wyższy od wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego.

**Przepływy pieniężne po III kwartałach 2014 roku zostały pokazane na poniższym wykresie.**



W okresie III kwartałów 2014 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone głównie na inwestycje w majątek trwały oraz obsługę zadłużenia. Najważniejsze wydatki netto w majątek trwały dotyczyły:

- nabycia/zbycia akcji i obligacji w wysokości 63,0 mln zł,
  - inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 31,1 mln zł, w tym głównie w spółkach: Impexmetal S.A. (27,1 mln zł), WM Dziedzice S.A. (2,8 mln zł), Baterpol S.A. (2,4 mln zł).
- Za wyjątkiem inwestycji w Impexmetal S.A./ Huta Aluminium Konin, ww. inwestycje miały głównie charakter odtworzeniowy. W Hucie Aluminium Konin w II kwartale br. zakończona została realizacja nowej inwestycji o łącznej wartości ponad 40 mln zł, której celem jest wzrost zdolności produkcyjnych wysokoprzetworzonych produktów aluminiowych o około 10 tys. ton.

Po III kwartałach 2014 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosło 410,4 mln zł i było wyższe o 35,2 mln zł w porównaniu do stanu na koniec roku 2013.



## 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 III kwartałów 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 oraz spadek wyników w ww. podmiocie.
- korzystniejszych warunków makroekonomicznych w strefie Euro i Polsce, które szczególnie widoczne były w okresie I kwartału br.
- brak, w porównaniu do III kwartałów 2013 roku, istotnych zdarzeń generujących dodatni wynik na działalności zaniechanej. Wyniki III kwartałów 2013 roku zawierają pozytywny wpływ dotacji w kwocie 14,0 mln zł na utylizację szlamów poprodukcyjnych otrzymanych przez HMN Szopienice w likwidacji.

## 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). Sytuacja na rynku cechuje się wysoką zmiennością i nie da się jednoznacznie przewidzieć czy ostatnio odnotowane pozytywne sygnały dotyczące wyjścia z kryzysu będą miały charakter trwały.
- Sytuację polityczną na świecie, w tym głównie związaną z konfliktem ukraińskim. Dalsza eskalacja tego konfliktu może spowodować diametralną zmianę sytuacji popytowo-podażowej w rejonie konfliktu (Europa).
- 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 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 należy zaliczyć:

- Sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie grunty),
- Skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury.
- Skuteczność działań obniżających koszty zmienne, w tym m.in. nakierowanych na konsolidację zakupów w ramach Grupy Kapitałowej

## 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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 roku.

Odpisy aktualizujące w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 roku	Stan na 01.01.2014	Utworzenie odpisu	Odwrocenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	71 863	-	-	966	-	70 897
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	220	-	-	-	-	220
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności (bez dyskonta)	31 240	2 679	1 291	1 038	161	31 751
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek (bez dyskonta)	968	-	213	-	5	760
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	8 092	-	-	-	(2 911)	5 181
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 267	1 966	2 127	2 773	-	6 333
<b>Razem</b>	<b>121 650</b>	<b>4 645</b>	<b>3 631</b>	<b>4 777</b>	<b>(2 745)</b>	<b>115 142</b>

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

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia	Ogółem
<b>Stan na 01/01/2014</b>	<b>791</b>	<b>3 955</b>	<b>98</b>	<b>2 447</b>	<b>7 291</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	1	314	-	37	352
Wypłacone świadczenia	-	(318)	-	(254)	(572)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(128)	(128)
<b>Stan na 30/09/2014</b>	<b>792</b>	<b>3 951</b>	<b>98</b>	<b>2 102</b>	<b>6 943</b>

Pozostałe rezerwy	Stan na 01.01.2014	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	-	-	-	-	683
Rezerwy na zobowiązania pracownicze	745	2 223	-	2 180	-	788
Rezerwy na ryzyko dotyczące pozostałych zobowiązań	5 583	49	-	-	-	5 632
Pozostałe rezerwy	1 979	403	316	590	2	1 478
<b>Razem, z tego:</b>	<b>8 990</b>	<b>2 675</b>	<b>316</b>	<b>2 770</b>	<b>2</b>	<b>8 581</b>
Długoterminowe	683	-	-	-	-	683
Krótkoterminowe	8 307	2 675	316	2 770	2	7 898



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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2014 (wg stawki 19%)	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 153	11 654
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 242)	(10 597)
<b>Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>911</b>	<b>1 057</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2014 (wg stawki 19%)	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 840	76 437
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 242)	(10 597)
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>71 598</b>	<b>65 840</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 roku nie było istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży aktywów trwałych dotyczących działalności kontynuowanej.

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

Na dzień 30.09.2014 roku nie wystąpiły 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

Postępowanie w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku opisane zostało we wcześniej publikowanych raportach (ostatnie szczegółowe informacje na temat postępowania opublikowane zostały w raporcie za I kwartał w dniu 13 maja 2014 r.)

W związku z tym postępowaniem na dzień 30 września 2014 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu pomocy publicznej w wysokości 25 358 tys. zł (z tego: zobowiązanie główne wynoszące 10 343 tys. zł oraz odsetki od wyżej wymienionego zobowiązania wobec Skarbu Państwa wynoszące 15 015 tys. zł).

## 28. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 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 30.09.2014 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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 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
	30/09/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	259 301	116 190	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	1 740	2 565	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	5 494	1 787	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	1 586	712	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	678	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.

### 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
	30/09/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje i udziały nienotowane	4 532	4 532	Poziom 2
Obligacje	87 721	151 477	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	435 699	327 371	Poziom 2
Udzielone pożyczki	99 607	53 924	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 840	36 606	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	425 141	410 746	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	272 064	173 368	Poziom 2



Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, 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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 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. Dodatkowe informacje

#### Impexmetal S.A.

##### Nabycie akcji Spółki Alchemia S.A.

W dniach 24, 25 i 28 lipca 2014r. Impexmetal S.A. nabył 13.780.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 6,89 % w kapitale zakładowego Spółki,

W dniu 2 września 2014r. Impexmetal S.A. nabył 2.420.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 1,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 29 września 2014 r. Impexmetal S.A. nabył 5.685.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 2,17% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. posiadała 35.000.000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 17,50% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 35.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

##### Ogłoszenie wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji Spółki Hutmen S.A.

W dniu 25 września 2014 roku Impexmetal S.A. wraz ze spółkami Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. oraz Impex - invest Sp. z o.o. , działając wspólnie jako Wzywający ogłosiły wezwanie, do zapisywania się na sprzedaż do 8.869.415 (słownie: osiem milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta piętnaście) akcji spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie, co razem z akcjami już posiadanymi przez podmioty zależne i dominujące Boryszew S.A. spowoduje osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.

Podmiotem nabywającym Akcje jest spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. będąca spółką zależną od Boryszew S.A. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,90 (cztery 90/100) zł za jedną akcją, co odpowiada kryteriom określonym przepisami art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2013, poz. 1382).

Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w związku z zamiarem przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w związku z zamiarem zniesienia dematerializacji akcji spółki Hutmen S.A. tj. na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 w/w ustawy o ofercie publicznej (...)

Jednocześnie planowane jest niezwłoczne złożenie żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. i umieszczenia w porządku jego obrad uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji oraz uchwał w przedmiocie zmian Statutu, w szczególności w zakresie zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Powyższe oznacza, że w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki Hutmen S.A. i udzielenia zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na przywrócenie akcjom formy dokumentu, akcje te zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym.

**Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji**

W dniu 31 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Hutmen S.A. podjęło decyzję o zniesieniu dematerializacji wszystkich akcji Spółki Hutmen S.A. tj. 25.596.270 sztuk oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Zdarzenia po dniu bilansowym****SPV Impexmetal Sp. z o.o.****Zawarcie przez SPV Impexmetal Sp. z o.o. oraz Symonvit Ltd. umowy nabycia praw własności przemysłowej.**

W dniu 15 października 2014r. spółka SPV Impexmetal Spółka z o.o. zawarła ze spółką Symonvit Ltd. umowy nabycia praw własności przemysłowej. Łączna wartość umów to 162 mln złotych.

**Impexmetal S.A.****Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki Boryszew S.A.**

Spółka Impexmetal S.A. działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniach od 16 października do 23 października 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 974 581 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 974 581 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,41% kapitału zakładowego Spółki Boryszew S.A. Do dnia 23 października 2014 roku Spółka łącznie nabyła 6.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 2,50% kapitału zakładowego i dających prawo do 6.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

**Otrzymanie pozwu o zapłatę**

W dniu 3 października 2014 roku wpłynął do Spółki pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez MTMG - Morski Terminal Masowy Gdynia Spółka z o.o. o zapłatę kwoty 9,7 mln zł w związku z wypowiedzeniem przez Impexmetal S.A. w listopadzie 2008 roku umowy dotyczącej przeladunku przez MTMG tlenku glinu dla potrzeb produkcyjnych zakładu Aluminium Konin.

Impexmetal S.A. zamknął Wydział Elektrolizy w lutym 2009 w związku z drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej, związanym z ich uwolnieniem dla odbiorców przemysłowych.

Spółka Impexmetal S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości, jako pozbawionego podstaw faktycznych i prawnych.

**Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA**

W dniu 7 października 2014 roku, spółka Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA dokonała sprzedaży zabudowanych działek gruntu o łącznej powierzchni 12,87 ha, położonych w Katowicach, za kwotę 18,9 mln zł.



**34. 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 14 listopada 2014 roku.

**Podpisy**

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Jan Woźniak

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

\_\_\_\_\_





**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY**

**RAPORT KWARTALNY**

**Impexmetal S.A.**

**za III kwartał 2014**


**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	547 682	599 638
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	114 213	102 006
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>661 895</b>	<b>701 644</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	500 072	546 738
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	110 277	96 420
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>610 349</b>	<b>643 158</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>51 546</b>	<b>58 486</b>
Koszty sprzedaży	16 636	18 459
Koszty ogólnego zarządu	15 985	17 392
Pozostałe przychody operacyjne (*)	18 533	18 292
Pozostałe koszty operacyjne	1 718	3 971
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>35 740</b>	<b>36 956</b>
Przychody finansowe	14 330	8 345
Koszty finansowe	10 840	4 596
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>39 230</b>	<b>40 705</b>
Podatek dochodowy	4 810	5 799
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>34 420</b>	<b>34 906</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>34 420</b>	<b>34 906</b>
<b>Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>

(\*) W tym przychody z tytułu dywidend w okresie zakończonym 30.09.2014 r. 15 096 tys. zł oraz 11 055 tys. zł w okresie zakończonym 30.09.2013 r.

**ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończonych 30/09/2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>34 420</b>	<b>34 906</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>14 874</b>	<b>2 224</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	4 120	(2 825)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	14 243	5 571
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	-	-
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	(3 489)	(522)
<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>14 874</b>	<b>2 224</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>49 294</b>	<b>37 130</b>

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



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK

	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2014	Za 3 miesiące zakończone 30/09/2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	203 936	197 173
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 819	38 028
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>247 755</b>	<b>235 201</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	181 925	178 623
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 379	36 940
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>224 304</b>	<b>215 563</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>23 451</b>	<b>19 638</b>
Koszty sprzedaży	6 082	6 359
Koszty ogólnego zarządu	5 181	6 142
Pozostałe przychody operacyjne	854	1 333
Pozostałe koszty operacyjne	583	438
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 459</b>	<b>8 032</b>
Przychody finansowe	4 480	1 471
Koszty finansowe	6 177	1 467
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 762</b>	<b>8 036</b>
Podatek dochodowy	2 106	1 646
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 656</b>	<b>6 390</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 656</b>	<b>6 390</b>
<b>Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>

## ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK

	za 3 miesiące zakończone 30/09/2014	za 3 miesiące zakończone 30/09/2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 656</b>	<b>6 390</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>	<b>12 332</b>	<b>(12 218)</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1 364	(1 318)
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	13 861	(13 766)
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	-	-
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale	(2 893)	2 866
<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>12 332</b>	<b>(12 218)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>20 988</b>	<b>(5 828)</b>



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

	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	276 217	286 788
Nieruchomości inwestycyjne	8 011	7 905
Wartości niematerialne	1 456	1 758
Wartość firmy	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	334 364	328 827
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (*)	271 828	229 632
Pożyczki udzielone	30 064	-
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	-	4
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>924 062</b>	<b>857 036</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	170 372	192 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 319	135 573
Pożyczki udzielone	69 982	54 328
Pochodne instrumenty finansowe	2 327	133
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 049	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	628	2 930
Pozostałe aktywa	5 179	3 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	320	1 443
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>432 176</b>	<b>391 149</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 356 238</b>	<b>1 248 185</b>

(\*) W tym na dzień 30.09.2014 r. akcje Boryszew S.A. o wartości 47,4 mln zł, które w myśl MSR 39 nie kwalifikują się do zaprzestania ich ujmowania zgodnie z zapisami zawartymi w umowach zbycia tych aktywów. Aktywa te nadal wyceniane są w wartości godziwej przez całkowite dochody.



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

	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<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	992	(2 345)
Kapitał z tytułu aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	11 247	(290)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	272	272
Zyski zatrzymane, w tym:	793 560	759 140
Kapitał rezerwowy	78 222	78 222
Zysk netto roku bieżącego	34 420	32 421
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>904 867</b>	<b>855 573</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Pożyczki i kredyty bankowe	59 008	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	49 040	43 299
Pozostałe zobowiązania (*)	37 580	-
Pozostałe pasywa	462	524
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>	<b>163 707</b>	<b>114 407</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	105 952	86 656
Pożyczki i kredyty bankowe	165 395	178 504
Pochodne instrumenty finansowe	190	5 272
Dłużne papiery wartościowe	9 000	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 208	1 442
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 833	6 204
Pozostałe pasywa	86	127
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>287 664</b>	<b>278 205</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>451 371</b>	<b>392 612</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 356 238</b>	<b>1 248 185</b>

(\*) Zobowiązanie w kwocie 37,5 mln zł na dzień 30.09.2014 r. dotyczy transakcji zbycia aktywów nieklasyfikujących się do zaprzestania ujmowania tych aktywów zgodnie z MSR 39. Zobowiązania zostały ujęte w związku z zapisami zawartymi w umowach zbycia.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 9 miesięcy 2014 r.	-	-	-	3 337	11 537	-	34 420	49 294
<b>Stan na 30 września 2014 r.</b>	94 661	(24 441)	28 576	992	11 247	272	793 560	904 867
	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 9 miesięcy 2013 r.	-	-	-	(2 288)	4 512	-	34 906	37 130
Skup akcji własnych	-	(1 665)	-	-	-	-	-	(1 665)
<b>Stan na 30 września 2013 r.</b>	94 661	(24 163)	28 576	(1 788)	5 146	-	761 625	864 057

(\*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 szt. na dzień 30.09.2014 r. i na dzień 31.12.2013 r. oraz 7 128 000 szt. na dzień 30.09.2013 r.

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


**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2013 ROK**

	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2014	za 9 miesięcy zakończone 30/09/2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>39 230</b>	<b>40 705</b>
Amortyzacja	22 436	23 598
Różnice kursowe netto (dodatnie) / ujemne	(30)	(789)
Odsetki od zobowiązań finansowych	4 565	3 589
Odsetki i dywidendy	(17 955)	(14 694)
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	(8 465)	(66)
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>		
Należności (zwiększenie) / zmniejszenie	(36 499)	(44 883)
Zapasy (zwiększenie) / zmniejszenie	22 387	15 123
Zobowiązania zwiększenie / zmniejszenie	32 541	1 591
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(1 253)	(1 772)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>56 957</b>	<b>22 402</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany	(256)	(1 572)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>56 701</b>	<b>20 830</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	916	160
Zbycie aktywów finansowych	645	1 560
Zbycie obligacji	109 351	4 306
Otrzymane dywidendy	14 790	11 055
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	19 662	3 705
<b>Wydatki</b>		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(27 976)	(12 972)
Nabycie aktywów finansowych	(130 067)	(59 974)
Udzielone pożyczki	(21 787)	(240)
Nabycie obligacji	(20 222)	(6 212)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(54 688)</b>	<b>(58 612)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Kredyty i pożyczki	115 223	85 275
Emisja obligacji	9 000	-
<b>Wydatki</b>		
Wykup akcji własnych	-	(1 665)
Spłata kredytów i pożyczek	(122 792)	(43 266)
Odsetki zapłacone	(4 568)	(3 589)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 137)</b>	<b>36 755</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(1 027)</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1	(7)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 123)</b>	<b>(1 034)</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>320</b>	<b>3 993</b>

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



## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Impexmetal S.A. w składzie Pani Małgorzata Iwanejko Prezesa Zarządu i Pan Jan Woźniak Członek Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 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 trzeci 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 30.09.2014 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 85 ust. 2 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- 30.09.2013 r.	4,2231	4,2163
1.01- 31.12.2013 r.	4,2110	4,1472
1.01- 30.09.2014 r.	4,1803	4,1755

### 3. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

W Impexmetal S.A. nie występuje znacząca sezonowość prowadzonej działalności, za wyjątkiem malejącej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

### 4. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Pozycje warunkowe	stan na 30/09/2014	stan na 31/12/2013	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>47 311</b>	<b>107 596</b>	<b>(60 285)</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń</b>	<b>42 311</b>	<b>102 596</b>	<b>(60 285)</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	42 311	102 596	(60 285)
<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>47 311</b>	<b>107 596</b>	<b>(60 285)</b>





<b>Zwiększenia / zmniejszenia w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014, z tego:</b>	<b>(60 285)</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>29 636</b>
- Udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych spółki Baterpol S.A w kwocie	27 000
- Zwiększenia z tytułu wyceny poręczeń	2 636
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(89 921)</b>
- Zmniejszenie poręczenia spłaty zobowiązań WM Dziedzice S.A. w kwocie	(58 500)
- Zmniejszenie poręczenia spłaty zobowiązań Baterpol S.A. w kwocie	(30 121)
- Zmniejszenie z tytułu wyceny poręczeń	(1 300)

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

## 6. Szacunki Zarządu

W okresie trzech kwartałów 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 dniu 30 września 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. wyemitowała 9 obligacji imiennych, o wartości nominalnej 1 000 000 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez podmiot zależny od Impexmetal S.A. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 9 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

## 8. Segmenty działalności

Spółka Impexmetal S.A. z punktu widzenia zarządzania segmentowego stanowi jeden segment działalności. W związku z powyższym nie sporządza informacji finansowych 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.

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>za 9 miesięcy zakończone 30/09/2014</b>	<b>za 9 miesięcy zakończone 30/09/2013</b>
Polska	331 194	343 107
Europa (poza Polską)	328 499	357 201
- Kraje UE	284 949	306 533
- Inne kraje europejskie poza UE	43 550	50 668
Pozostałe kierunki	2 202	1 336
	<b>661 895</b>	<b>701 644</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 30.09.2014 roku.

Odpisy aktualizujące w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 roku	Stan na 01.01.2014	Utworzenie odpisu	Odwrócenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Inne zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	3 866	-	-	966	-	2 900
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych należności (bez dyskonta)	10 380	64	430	483	156	9 687
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek (bez dyskonta)	968	-	213	-	5	760
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	9 531	-	5 537	-	(2 911)	1 083
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 323	328	1 736	-	-	915
<b>Razem</b>	<b>27 068</b>	<b>392</b>	<b>7 916</b>	<b>1 449</b>	<b>(2 750)</b>	<b>15 345</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 30.09.2014
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 059	102	334	-	-	2 827
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	6 204	-	-	371	-	5 833
<b>Razem, z tego:</b>	<b>9 263</b>	<b>102</b>	<b>334</b>	<b>371</b>	<b>-</b>	<b>8 660</b>
Długoterminowe	1 617	-	-	-	-	1 617
Krótkoterminowe	7 646	102	334	371	-	7 043

## 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 30.09.2014 (wg stawki 19%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 182	(3 709)	847	5 320
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 481	(1 457)	4 336	54 360
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>43 299</b>	<b>2 252</b>	<b>3 489</b>	<b>49 040</b>



## 12. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 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
	30/09/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	259 301	116 190	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	2 327	133	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	-	2 347	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	190	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.

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, 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 ustalone jest w oparciu o warunki rynkowe).

Aktywa / zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	30/09/2014	31/12/2013	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Obligacje	24 576	113 442	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	162 819	121 052	Poziom 2
Udzielone pożyczki	100 046	54 328	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	320	1 443	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	224 403	231 471	Poziom 2
Obligacje	25 000	16 000	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	136 561	84 143	Poziom 2

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



### 13. Dodatkowe informacje

#### Nabycie akcji Spółki Alchemia S.A.

W dniach 24, 25 i 28 lipca 2014r. Impexmetal S.A. nabył 13.780.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 6,89 % w kapitale zakładowego Spółki,

W dniu 2 września 2014r. Impexmetal S.A. nabył 2.420.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 1,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 29 września 2014 r. Impexmetal S.A. nabył 5.685.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 2,17% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. posiadała 35.000.000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 17,50% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 35.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

#### Ogłoszenie wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji Spółki Hutmen S.A.

W dniu 25 września 2014 roku Impexmetal S.A. wraz ze spółkami Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. oraz Impex - invest Sp. z o.o. , działając wspólnie jako Wzywający ogłosiły wezwanie, do zapisywania się na sprzedaż do 8.869.415 (słownie: osiem milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta piętnaście) akcji spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie, co razem z akcjami już posiadanymi przez podmioty zależne i dominujące Boryszew S.A. spowoduje osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.

Podmiotem nabywającym Akcje jest spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. będąca spółką zależną od Boryszew S.A. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,90 (cztery 90/100) zł za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym przepisami art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2013, poz. 1382).

Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w związku z zamiarem przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w związku z zamiarem zniesienia dematerializacji akcji spółki Hutmen S.A. tj. na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 w/w ustawy o ofercie publicznej (...)

Jednocześnie planowane jest niezwłoczne złożenie żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. i umieszczenia w porządku jego obrad uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji oraz uchwał w przedmiocie zmian Statutu, w szczególności w zakresie zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Powyższe oznacza, że w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki Hutmen S.A. i udzielenia zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na przywrócenie akcjom formy dokumentu, akcje te zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym.

#### Zdarzenia po dniu bilansowym

##### Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A. działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniach od 16 października do 23 października 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 974 581 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 974 581 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,41% kapitału zakładowego Spółki Boryszew S.A. Do dnia 23 października 2014 roku Spółka łącznie nabyła 6.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 2,50% kapitału zakładowego i dających prawo do 6.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

##### Otrzymanie pozwu o zapłatę

W dniu 3 października 2014 roku wpłynął do Spółki pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez MTMG - Morski Terminal Masowy Gdynia Spółka z o.o. o zapłatę kwoty 9,7 mln zł w związku z wypowiedzeniem przez Impexmetal S.A. w listopadzie 2008 roku umowy dotyczącej przeładunku przez MTMG tlenku glinu dla potrzeb produkcyjnych zakładu Aluminium Konin.

Impexmetal S.A. zamknął Wydział Elektrolizy w lutym 2009 w związku z drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej, związanym z ich uwolnieniem dla odbiorców przemysłowych.

Spółka Impexmetal S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości, jako pozbawionego podstaw faktycznych i prawnych.



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

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

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w siedzibie jednostki w dniu 14 listopada 2014 roku.

**Podpisy**

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Jan Woźniak

Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

\_\_\_\_\_