



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL**  
**za 2013 ROK**

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny RS 2013

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.  
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: MSR/MSSF  
w walucie: tys. zł

data przekazania: 17 kwietnia 2014 r.

<b>IMPEXMETAL S.A.</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>IMPEXMET</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Metalowy (met)</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>00-842</b> (kod pocztowy)	<b>Warszawa</b> (miejscowość)
<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)

**Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k.**  
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1.01. - 31.12.2013 r.	1.01. - 31.12.2012 r.	1.01. - 31.12.2013 r.	1.01. - 31.12.2012 r.
I. Przychody ze sprzedaży	2 728 681	2 596 293	647 989	622 075
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	72 819	79 112	17 293	18 955
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	74 591	79 491	17 713	19 046
IV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	59 852	70 207	14 213	16 822
V. Zysk (strata) netto	86 134	50 631	20 455	12 131
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 737	56 468	17 273	13 530
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 018	45 410	33 488	10 880
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(196 569)	(5 999)	(46 680)	(1 437)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 649	(48 789)	13 215	(11 690)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	98	(9 378)	23	(2 247)
XI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.12.2013 r. i 6 332 707 szt. na dzień 31.12.2012 r.	192 790 000	193 667 293	192 790 000	193 667 293
XII. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,38	0,29	0,09	0,07
XIII. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	193 159 397	193 801 912	193 159 397	193 801 912
XIV. Zysk (strata) netto / rozwodniony zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję/średnioważona ilość akcji (w PLN/EUR)	0,38	0,29	0,09	0,07
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
XV. Aktywa razem	1 834 028	1 690 164	442 233	413 425
XVI. Zobowiązania długoterminowe	131 096	71 356	31 611	17 454
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	567 811	567 419	136 914	138 794
XVIII. Kapitał własny	1 071 153	986 326	258 283	241 262
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	958 489	888 497	231 117	217 332
XX. Kapitał zakładowy	94 661	94 661	22 825	23 155
XXI. Liczba akcji (w szt.) bez posiadanych akcji własnych	192 790 000	193 667 293	192 790 000	193 667 293
XXII. Wartość księgowa / rozwodniona wartość księgowa przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł/EUR)	4,97	4,59	1,20	1,12



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Grupy Kapitałowej Impexmetal**

**za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku**



<u>Spis treści</u>	<u>strona</u>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej Impexmetal .....	12
2. Sytuacja w spółkach Grupy Kapitałowej .....	17
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	18
4. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości .....	20
5. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych .....	20
6. Stosowane zasady rachunkowości .....	20
7. Przychody ze sprzedaży .....	35
8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne .....	35
9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów .....	37
10. Pozostałe przychody operacyjne .....	37
11. Pozostałe koszty operacyjne .....	38
12. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia .....	38
13. Przychody finansowe .....	38
14. Koszty finansowe .....	38
15. Podatek dochodowy .....	39
16. Zysk przypadający na jedną akcję .....	40
17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku .....	41
18. Rzeczowe aktywa trwałe .....	41
19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej .....	43
20. Wartości niematerialne .....	44
21. Wartość firmy .....	46
22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, wyłączonych z konsolidacji .....	46
23. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	48
24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe .....	50
25. Zapasy .....	50
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	50
27. Pochodne instrumenty finansowe .....	52
28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	53
29. Pozostałe aktywa .....	53
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	54
31. Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży .....	54
32. Kapitał zakładowy (akcyjny) .....	55
33. Akcje własne (wielkość ujemna) .....	57
34. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	57
35. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń .....	57
36. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów .....	58
37. Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych .....	58
38. Zyski zatrzymane .....	58
39. Pożyczki i kredyty bankowe .....	58
40. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	62
41. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych .....	62
42. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	63
43. Pozostałe rezerwy .....	64
44. Pozostałe pasywa .....	65
45. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	65
46. Instrumenty finansowe .....	66
47. Zarządzanie ryzykiem finansowym i analiza wrażliwości .....	71
48. Transakcje ze stronami powiązanymi .....	81
49. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	85
50. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku .....	86
51. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych .....	86
52. Istotne zdarzenia dotyczące działalności Grupy w okresie, którego dotyczy raport .....	87
53. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie .....	88
54. Struktura zatrudnienia .....	88
55. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej .....	88
56. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	89
57. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	89


**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2012 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		2 139 032	2 135 334
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		589 649	460 959
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>7</b>	<b>2 728 681</b>	<b>2 596 293</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		2 023 530	1 996 160
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		511 350	417 861
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>9</b>	<b>2 534 880</b>	<b>2 414 021</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>193 801</b>	<b>182 272</b>
Koszty sprzedaży		48 868	45 053
Koszty ogólnego zarządu		64 990	67 196
Pozostałe przychody operacyjne	10	25 039	28 689
Pozostałe koszty operacyjne	11	32 163	19 600
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>72 819</b>	<b>79 112</b>
Przychody finansowe	13	31 756	39 583
Koszty finansowe	14	29 984	39 204
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>74 591</b>	<b>79 491</b>
Podatek dochodowy	15	9 388	6 408
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>65 203</b>	<b>73 083</b>
Przypadający:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>59 852</b>	<b>70 207</b>
Na udziały niekontrolujące		5 351	2 876
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>20 931</b>	<b>(22 452)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>86 134</b>	<b>50 631</b>
Przypadający:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>72 737</b>	<b>56 468</b>
Na udziały niekontrolujące		13 397	(5 837)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>16</b>	<b>0,38</b>	<b>0,29</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,38	0,29
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>16</b>	<b>0,31</b>	<b>0,36</b>
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,31	0,36

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2012 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>86 134</b>	<b>50 631</b>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		<b>(4 151)</b>	<b>358</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		38	(2 485)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	35	(3 645)	2 331
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży	36	(1 140)	782
Aktualizacja pozostałych aktywów	36	-	1 051
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale		596	(1 321)
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		<b>106</b>	<b>-</b>
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	37	131	-
Podatek dochodowy odroczony dotyczący dochodów ujętych w kapitale		(25)	-
<b>Dochody ujęte w kapitale netto</b>		<b>(4 045)</b>	<b>358</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>82 089</b>	<b>50 989</b>
Przypadające:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>69 157</b>	<b>56 838</b>
Na udziały niekontrolujące		12 932	(5 849)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2012 ROK**

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 150	1 353
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	816
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 176</b>	<b>2 169</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 150	1 353
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5	297
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 155</b>	<b>1 650</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>21</b>	<b>519</b>
Pozostałe przychody operacyjne	39 235	5 499
Pozostałe koszty operacyjne	8 908	8 119
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>30 348</b>	<b>(2 101)</b>
Przychody finansowe	9	14
Koszty finansowe	7 129	21 025
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>23 228</b>	<b>(23 112)</b>
Podatek dochodowy	2 297	(660)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>20 931</b>	<b>(22 452)</b>

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.


**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

	<i>nota</i>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	559 370	572 219
Nieruchomości inwestycyjne	19	33 868	32 204
Wartości niematerialne	20	9 134	9 670
Wartość firmy	21	47 086	47 086
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	22	11 881	11 900
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	272 185	135 114
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	1 057	371
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	24	211	235
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>934 792</b>	<b>808 799</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	25	395 809	386 430
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	366 219	421 382
Pożyczki udzielone	46	53 924	-
Pochodne instrumenty finansowe	27	4 352	5 464
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	14	303
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 772	5 939
Pozostałe aktywa	29	5 369	5 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	36 606	36 211
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>866 065</b>	<b>860 994</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży (*)</b>	31	<b>33 171</b>	<b>20 371</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 834 028</b>	<b>1 690 164</b>

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

	<i>nota</i>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy (akcyjny)	32	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	33	(24 441)	(22 498)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	34	28 867	28 867
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	35	(2 528)	325
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	37	161	-
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	36	334	1 258
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		10 227	10 142
Zyski zatrzymane, w tym:	38	851 208	775 742
Kapitał rezerwowy		78 222	78 222
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		72 737	56 468
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>958 489</b>	<b>888 497</b>
<b>Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące</b>		<b>112 664</b>	<b>97 829</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>1 071 153</b>	<b>986 326</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	39	54 842	2 896
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	1 001	246
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	41	3 868	4 515
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	65 840	60 516
Pozostałe rezerwy długoterminowe	43	683	683
Pozostałe pasywa	44	4 862	2 500
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>		<b>131 096</b>	<b>71 356</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45	193 023	217 627
Pożyczki i kredyty bankowe	39	355 904	337 161
Zobowiązania z tytułu leasingu	40	42	34
Pochodne instrumenty finansowe	46	6 627	4 474
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		157	106
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	41	3 423	3 028
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	43	8 307	4 324
Pozostałe pasywa	44	328	665
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>		<b>567 811</b>	<b>567 419</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>698 907</b>	<b>638 775</b>
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (*)</b>			
	31	<b>63 968</b>	<b>65 063</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 834 028</b>	<b>1 690 164</b>

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2012 ROK**

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

kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej										
nota	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	różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	razem
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(21 360)</b>	<b>28 867</b>	<b>(1 577)</b>	<b>-</b>	<b>12 358</b>	<b>-</b>	<b>730 455</b>	<b>100 509</b>	<b>943 913</b>
Całkowite dochody 2012 r.	-	-	-	1 580	1 258	(2 468)	-	56 468	(5 849)	<b>50 989</b>
Skup akcji własnych	-	(1 138)	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 138)</b>
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	322	-	252	-	(838)	(6 718)	<b>(6 982)</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(456)	<b>(456)</b>
Inne (**)	-	-	-	-	-	-	-	(10 343)	10 343	<b>-</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>94 661</b>	<b>(22 498)</b>	<b>28 867</b>	<b>325</b>	<b>1 258</b>	<b>10 142</b>	<b>-</b>	<b>775 742</b>	<b>97 829</b>	<b>986 326</b>

(\*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.12.2013 r. i odpowiednio 6 332 707 szt. na dzień 31.12.2012 r.

(\*\*) Zmiana zysków zatrzymanych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 roku w wysokości (10 343) tys. zł oraz kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące w wysokości 10 343 tys. zł dotyczy ujęcia zobowiązań wobec Skarbu Państwa spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji z tytułu zwrotu pomocy publicznej oraz przypisania ich do udziałów niekontrolujących.

Na kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej miały wpływ zmiany w posiadanych udziałach jednostki dominującej w jednostkach zależnych, które nie skutkowały utratą kontroli. Zmiany opisane zostały w nocie 1 w punkcie „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2013 roku”.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2012 ROK**

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>97 819</b>	<b>56 379</b>
Amortyzacja		52 174	57 867
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne		(212)	1 562
Odsetki od zobowiązań finansowych		16 545	22 354
Odsetki i dywidendy		(5 144)	(7 635)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej		(17 442)	(11 637)
<b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>			
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	49	43 250	(39 124)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie		(9 181)	(21 203)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	49	(36 872)	(11 890)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	49	5 919	2 749
Pozostałe pozycje		(3 903)	343
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>142 953</b>	<b>49 765</b>
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		(1 935)	(4 355)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	30	<b>141 018</b>	<b>45 410</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		23 467	5 375
Sprzedaż aktywów finansowych		11 621	43 611
Otrzymane dywidendy		399	600
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek		5 295	6 304
Zbycie obligacji		4 306	23 500
Inne wpływy inwestycyjne		1	5 692
<b>Wydatki</b>			
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(29 933)	(26 629)
Nabycie aktywów finansowych		(117 683)	(44 410)
Udzielone pożyczki		(54 853)	-
Nabycie obligacji		(39 189)	(20 042)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	30	<b>(196 569)</b>	<b>(5 999)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>			
Kredyty i pożyczki		158 871	91 333
Inne wpływy finansowe		2 620	42
<b>Wydatki</b>			
Nabycie akcji własnych		(1 943)	(1 138)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(3 078)	(456)
Spłata kredytów i pożyczek		(85 811)	(115 675)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego		(36)	(96)
Odsetki zapłacone		(14 974)	(22 530)
Inne wydatki finansowe		-	(269)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	30	<b>55 649</b>	<b>(48 789)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>98</b>	<b>(9 378)</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(177)	(1 071)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(79)</b>	<b>(10 449)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, z tego:</b>		<b>36 753</b>	<b>46 223</b>
z działalności kontynuowanej		36 211	44 942
z działalności zaniechanej		542	1 281
<b>Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>979</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, z tego:</b>	30	<b>36 674</b>	<b>36 753</b>
z działalności kontynuowanej		36 606	36 211
z działalności zaniechanej		68	542

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana  
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2012 ROK**

<b>Działalność zaniechana</b>	<b>okres zakończony 31/12/2013</b>	<b>okres zakończony 31/12/2012</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 228	(23 112)
Korekty	(36 810)	18 363
Zapłacone odsetki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 582)</b>	<b>(4 749)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	20 841	6 267
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>20 841</b>	<b>6 267</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	1 305	555
Wydatki	(9 038)	(2 812)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 733)</b>	<b>(2 257)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(474)</b>	<b>(739)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>542</b>	<b>1 281</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>68</b>	<b>542</b>

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

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

Jednostka dominująca Impexmetal S.A., zwana dalej jednostką dominującą/Spółką, powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003679. Spółce nadano numer statystyczny REGON 011135378 oraz NIP 525-00-03-551.

W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie ze spółką zależną Aluminium Konin - Impexmetal S.A. Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.). Od dnia 30 czerwca 2008 roku według Polskiej Klasyfikacji Działalności Impexmetal jest Spółką Akcyjną o podstawowym rodzaju działalności nr 24.42.B.

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

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

Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal. Jednostką dominującą w stosunku do Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

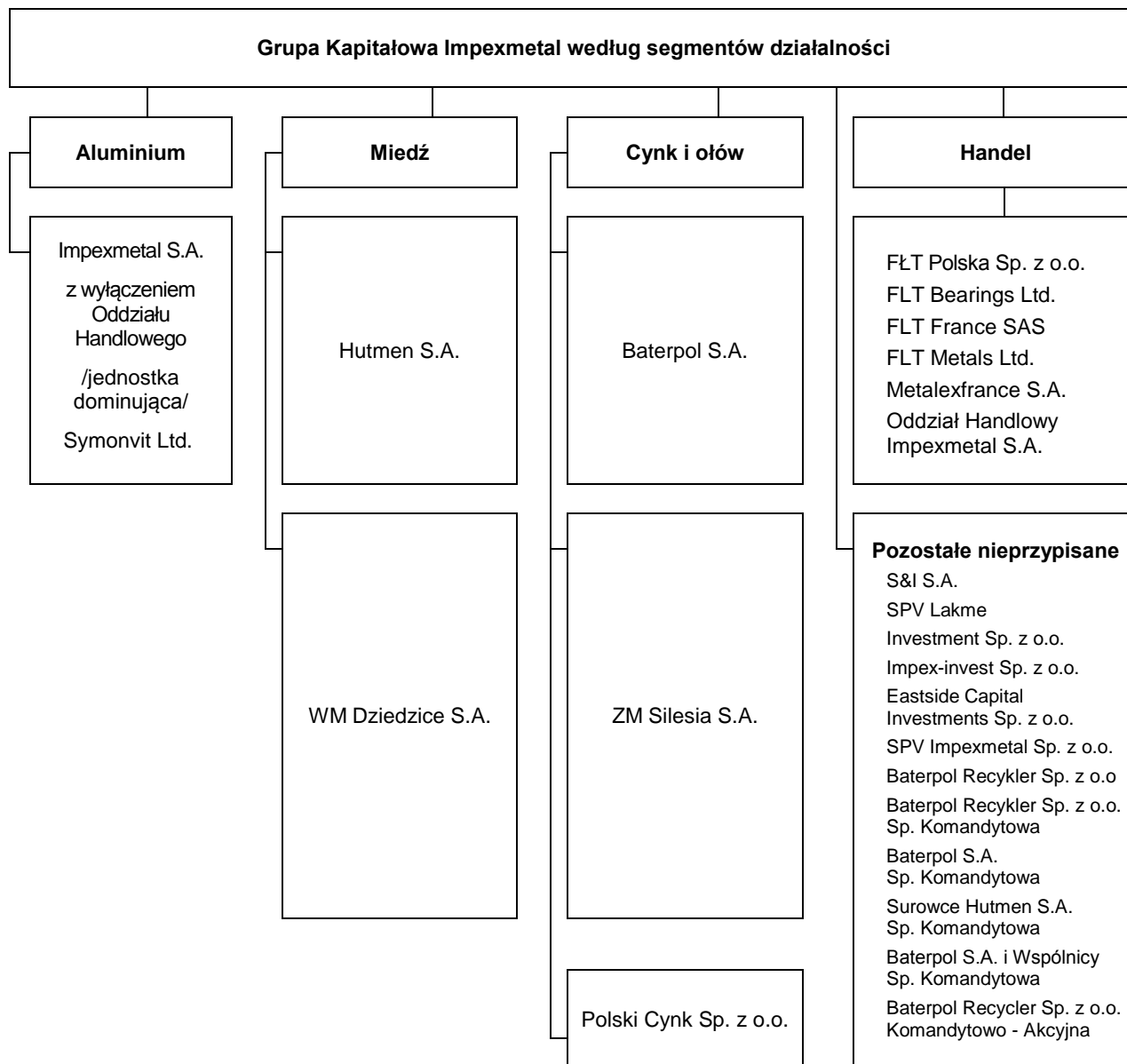
Spółka jest uprawniona do tworzenia w kraju i zagranicą spółek o każdym profilu działalności, przystępowania do innych spółek oraz do zakładania oddziałów i przedstawicielstw. Akcje Spółki Impexmetal S.A. znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - Sektor "Przemysł Metalowy" (wg klasyfikacji GPW w Warszawie) od 24 czerwca 1997 roku. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

## Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal – jednostki zależne konsolidowane metodą pełną na dzień 31 grudnia 2013 roku:

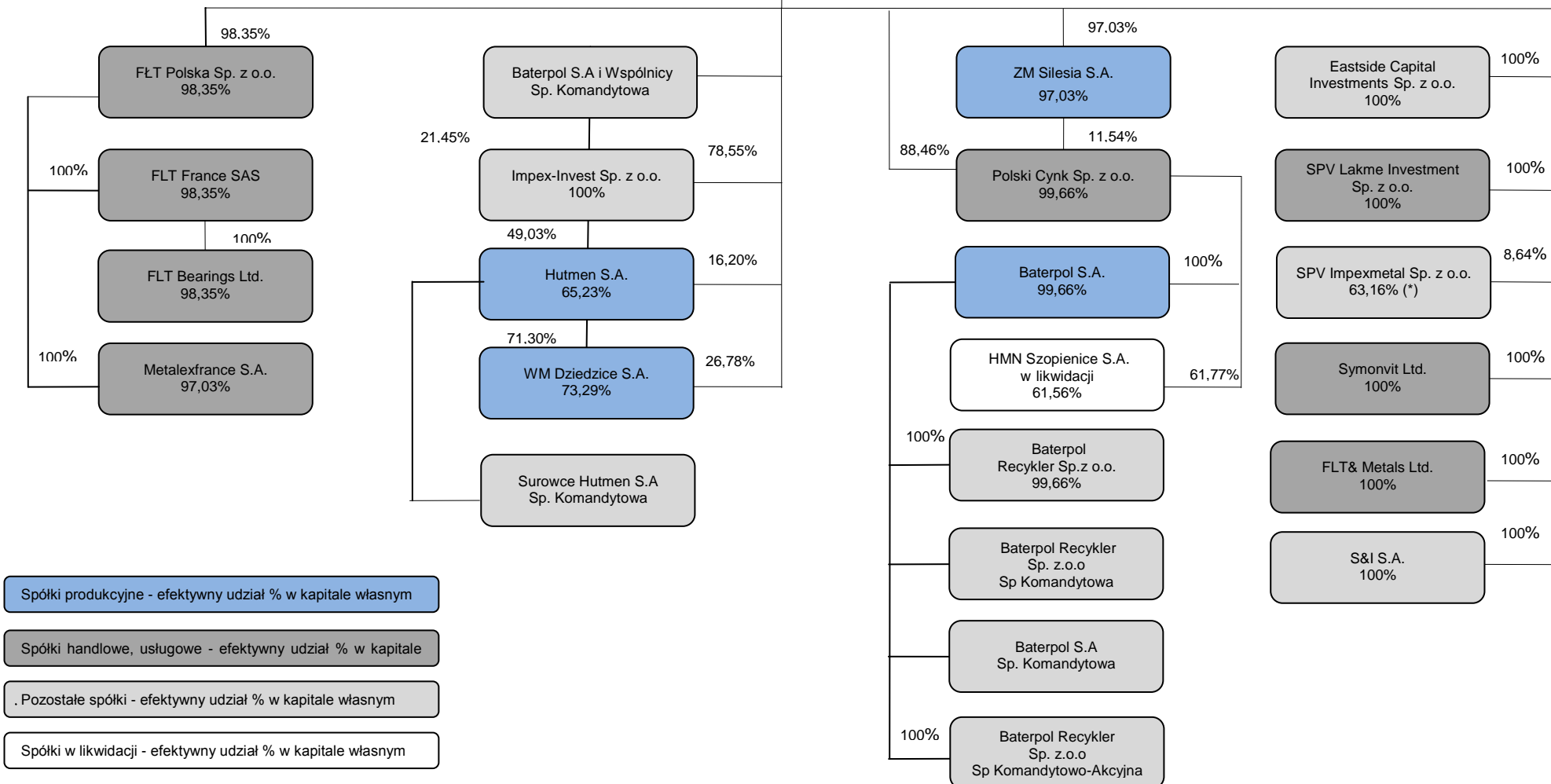


Począwszy od listopada 2005 roku podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

Od 1 stycznia 2013 roku zmieniony został układ segmentów branżowych.

**Grupa Kapitałowa Impexmetal według % udziału w kapitale zakładowym**

**Impexmetal S.A.**



(\*) Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. – spółka zależna niekonsolidowana posiada bezpośrednio 90,91% kapitału, a Impexmetal S.A. posiada 59,97% kapitału Zakładu Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.

**Szczegółowe informacje o posiadanych udziałach i akcjach jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2013 roku:**

Nazwa jednostki	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Wartość akcji, udziałów brutto	Odpisy aktualizujące / różnice w aporcie (*)	Wartość bilansowa akcji, udziałów (netto)	Podstawowa działalność
ZM Silesia S.A.	Katowice	97,03	97,03	55 323	-	55 323	produkcja wyrobów z cynku
FLT & Metals Ltd.	Londyn, Wielka Brytania	100,00	100,00	4 942	-	4 942	handel
Metalexfrance S.A.	(a) Paryż, Francja	98,35	100,00	70	-	70	handel
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	98,35	98,35	1 473	-	1 473	dystribucja łożysk
Baterpol S.A.	(b) Świętochłowice	99,66	100,00	112 648	-	112 648	skup, przerób i handel złomem akumulatorowym
Polski Cynk Sp. z o.o.	(c) Olawa	99,66	100,00	112 748	(79 328) (*)	33 420	handlowa
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	(d) Katowice	61,56	61,77	10	-	10	od 26.09.2008 r. w likwidacji
Hutmen S.A.	(e) Wrocław	65,23	65,23	88 802	-	88 802	produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów
WM Dziedzice S.A.	(f) Czechowice-Dziedzice	73,29	98,09	90 151	(2 039)	88 112	produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu
S & I S.A.	Szwajcaria	100,00	100,00	8 653	(5 537)	3 116	nie prowadzi działalności operacyjnej
FLT Bearings Ltd.	(g) Londyn, Wielka Brytania	98,35	100,00	159	-	159	dystribucja łożysk
FLT France SAS	(h) Sartrouville, Francja	98,35	100,00	5 373	-	5 373	dystribucja łożysk
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	73 563	(63 884) (*)	9 679	developerska
Impex – Invest Sp. z o.o.	(i) Warszawa	100,00	100,00	46 246	76 386 (*)	122 632	inwestycyjna
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	100,00	195	-	195	nie rozpoczęła działalności
Symonvit Ltd.	Cypr	100,00	100,00	153 122	(153 116) (*)	6	zarządzanie znakami towarowymi
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	(j) Wrocław	99,66	100,00	50	-	50	utylizacja odpadów cynkonośnych
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. K.	(**) Warszawa	100,00	100,00	14 920	27 380 (*)	42 300	sprzedaż hurtowa towarów
Surowce Hutmen S.A. Sp. K.	(**) Wrocław	100,00	100,00	1 000	-	1 000	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. K.	(**) Wrocław	100,00	100,00	5	-	5	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
Baterpol S.A. Sp. K.	(**) Katowice	100,00	100,00	24 798	-	24 798	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	(k) Warszawa	63,16	99,55	475	-	475	nie rozpoczęła działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. K.-A.	(l) Katowice	100,00	100,00	100	-	100	produkcja chemikaliów nieorganicznych
<b>Razem</b>				<b>794 826</b>	<b>(200 138)</b>	<b>594 688</b>	

(\*) Różnica w aporcie.

(\*\*) Z uwagi na różne udziały w zysku, stracie i majątku likwidacyjnym przyjęto dla uproszczenia efektywny udział Jednostki Dominującej w spółce równy 100%.

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

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

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

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

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





- (e) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w WZW 16,20%  
Udział Impex – Invest Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 49,03%
- (f) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 26,78% i głosach w WZW 26,57%  
Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym 71,30%, w głosach na WZA 71,52%
- (g) Udział FLT France SAS w kapitale zakładowym i głosach na WZW 100 %
- (h) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%
- (i) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w WZW 78,55%  
Udział Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 21,45%
- (j) Udział Polski Cynk Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%
- (k) Udział Impexmetal w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 8,46%, Udział Zakładu Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. – spółki zależnej niekonsolidowanej w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 90,91% (udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW Zakładu Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. to 59,97%)
- (l) Udział Baterpol S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100,00%

Jednostki wyłączone z konsolidacji zaprezentowano w nocie nr 22.

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

### **Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2013 roku**

#### **Podwyższenie kapitału w Spółce Impex-invest Spółka z o.o.**

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex-invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 27 381 tys. zł do kwoty 46 246 tys. zł tj. o kwotę 18 865 tys. zł poprzez utworzenie 18 865 udziałów o wartości nominalnej po 1 000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika Spółkę Impexmetal S.A. i pokryte aportem w postaci 5 500 000 sztuk akcji Spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 4 października 2013 roku.

Po podwyższeniu udział Impexmetal S.A. wynosi 78,55% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, udział Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa wynosi 21,45% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników.

#### **Powołanie Spółki Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Katowicach**

W dniu 27 sierpnia 2013 roku została zawiązana spółka Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Wspólnikami spółki są: Komplementariusz Baterpol Recycler spółka z o.o. i Akcjonariusz Baterpol S.A. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 15 października 2013 roku.

#### **Zawiązanie Spółki SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 7 października 2013 roku Impexmetal S.A. wraz ze wspólnikiem spółką Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu, zawiązała nową Spółkę pod firmą SPV Impexmetal Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy tej Spółki wynosi 100 tys. zł. Impexmetal S.A. objął 95 udziałów o łącznej wartości 95 tys. zł, Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. objął 5 udziałów o łącznej wartości 5 tys. zł. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 października 2013 roku.

#### **Podwyższenie kapitału w Spółce SPV Impexmetal Spółka z o.o.**

W dniu 25 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SPV Impexmetal Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100 tys. zł do kwoty 1.100 tys. zł, tj. o kwotę 1.000 tys. zł poprzez utworzenie 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Spółkę Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. i pokryte wkładem niepieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 grudnia 2013 roku.

Na dzień dzisiejszy udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym wynosi bezpośrednio 8,64% kapitału i głosów na ZW, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 90,91% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników.

#### **Nabycie przez Spółkę FŁT Polska Sp. z o.o. akcji spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu**

W dniu 15 października 2013 roku została zawarta pomiędzy FŁT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, umowa nabycia 109 980 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu.



#### **Zawarcie umowy warunkowej sprzedaży udziałów Spółki Susmed Spółka z o.o.**

W lipcu 2013 roku Hutmen S.A. zawarł umowę warunkową dotyczącą zbycia udziałów spółki Susmed sp. z o.o. W grudniu 2013r. podpisano aneks do ww. umowy wydłużający termin zapłaty za udziały Spółki, zgodnie z którym prawo własności udziałów zostanie przeniesione na kupującego w terminie do 31 marca 2014 roku, tj. z chwilą realizacji warunku umownego.

#### **Zbycie przez Impexmetal S.A. udziałów spółki SPV Galileo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 21 sierpnia 2013 roku Spółka Impexmetal S.A. zbyła na rzecz Spółki Boryszew S.A z siedzibą w Sochaczewie 50 udziałów SPV Galileo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej Spółki.

#### **Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 31 grudnia 2013 roku**

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal nie zmieniła się do dnia publikacji niniejszego raportu.

## **2. Sytuacja w spółkach Grupy Kapitałowej**

#### **Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen**

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

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

W roku 2013 Hutmen S.A. z uwagi na przedstawiony w kwietniu 2014 zweryfikowany plan sprzedaży majątku przez likwidowaną spółkę HMN Szopienice dokonał odpisu na należności z tytułu udzielonych pożyczek wraz z dyskontem na kwotę 31 111 tys. zł, w związku z czym odnotował stratę na poziomie (24 540) tys. zł. Wynik netto spółki bez opisanego odpisu wyniósł w roku 2013 6 571 tys. zł i był wyższy o 2 555 tys. zł od wyniku netto w roku 2012.

Znaczącą poprawę Spółka uzyskała na podstawowej działalności operacyjnej na sprzedaży wyrobów oraz materiałów. Wynik na sprzedaży był o 5 618 tys. zł wyższy w porównaniu do roku 2012. Przychody ze sprzedaży w ujęciu rok do roku wzrosły o 45 986 tys. zł. Mimo mniejszej ilości sprzedaży wyrobów Spółka odnotowała wzrost rentowności sprzedaży wyrobów będący efektem obniżki kosztu materiałowego.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Spółka posiada stosowne pozwolenie zintegrowane na prowadzenie działalności w bieżącym zakresie i lokalizacji do końca roku 2016. Przyjmując powyższe założenie Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził na 31.12.2013 r. test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

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

##### **WM Dziedzice S.A.**

W 2013 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 10 553 tys. zł. Jest to drugi rok z rzędu z dodatnim wynikiem finansowych. Poprawa wyników WM Dziedzice S.A. jest skutkiem przeprowadzonej w latach 2011-2012 restrukturyzacji zatrudnienia. W roku 2013 działania Spółki koncentrowały się na usprawnieniu procesu technologicznego, którego efektem była znacząca poprawa uzysków i ograniczenie strat produkcyjnych. Rok 2013 to także zdecydowany wzrost ilości sprzedawanych produktów. Sprzedaż wyrobów wzrosła o 24% w stosunku do 2012 roku.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej podjęte działania w obszarze produkcji i handlu oraz konsekwentna realizacja zadań założonych na najbliższe lata pozwoli Spółce zachować trwałą rentowność zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak i wyniku netto.

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

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

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

W dniu 12 kwietnia 2012 roku na posiedzeniu niejawnym w Izbie Cywilnej Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania i zasądził od strony powodowej i pozwanej wzajemnej na rzecz Skarbu Państwa – Prokuratury Generalnej Skarbu Państwa kwotę 3 600 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania kasacyjnego. W uzasadnieniu swego stanowiska stwierdzono, iż argumentacja prawna jak i przedmiot przedstawionych zagadnień dotyczących kwestii sposobu wykorzystania pomocy publicznej udzielonej na podstawie ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku nie pozwala przyjąć aby zagadnienia te mogły być uznane za istotne zagadnienia prawne w rozumieniu art. 398<sup>9</sup> k. p. c. zgodnie z którym Sąd Najwyższy przyjmuje skargę kasacyjną do rozpoznania. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu pomocy publicznej w wysokości 24 352 tys. zł (z tego: zobowiązanie główne wynoszące 10 343 tys. zł oraz odsetki od wyżej wymienionego zobowiązania wobec Skarbu Państwa wynoszące 14 009 tys. zł).

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

### **3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013**

W roku bieżącym Spółki Grupy przyjęły nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 roku.

**MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”,** zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),



**Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), zmiana ta dotyczy ujęcia kwoty 106 tys. zł w całkowitych dochodach 2013 roku, co wcześniej wpływało na wynik roku bieżącego. Z uwagi na nieistotny charakter korekty nie skorygowano danych porównywalnych w tym zakresie.

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości w Grupie, ani prezentację sprawozdań finansowych.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania**

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

**MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

## **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),

**MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Jednostki Dominującej wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal, poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Jednostki Dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

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

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

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

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.), dokonująca badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## **6. Stosowane zasady rachunkowości**

### **Podstawa sporządzania**

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

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem.





Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ustalonym Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami.

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

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

### **Zasady konsolidacji**

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

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

Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę Kapitałową Impexmetal:

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

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

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

Korekty konsolidacyjne:

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

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

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

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

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

#### **Waluty obce**

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

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

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

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

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych Spółki wykorzystują walutowe transakcje forward oraz opcje (według zasad rachunkowości stosowanych przez Spółki w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych). Przy konsolidacji aktywa i pasywa jednostek zagranicznych są przeliczane na walutę polską przy wykorzystaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy pomocy średniego kursu NBP dla danego okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczące. Różnice kursowe wynikające z wyceny jednostek zagranicznych są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach w pozycji „różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych”. Takie różnice kursowe są rozpoznawane jako przychód, bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostek.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 2013 roku.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 92 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (tekst pierwotny: Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., tekst jednolity: Dz. U. poz. 133 z 2014 r.).

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

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
1.01- 31.12.2013 r.	4,2110	4,1472
1.01- 31.12.2012 r.	4,1736	4,0882

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

## **Opodatkowanie**

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

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

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

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

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

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

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

W roku 2013 do kalkulacji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę 19% dla podmiotów krajowych i odpowiednie stawki dla podmiotów zagranicznych.

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Leasing**

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

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

## **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

## **Wartości niematerialne**

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

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

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

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



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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

Pozycja bilansowa Inwestycje w jednostkach podporządkowanych odnosi się do akcji i udziałów w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych, niezaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży i nie objętych konsolidacją metodą pełną. Zgodnie z zapisami MSR 27 punkt 38 a ujmowane są w ewidencji w cenie nabycia.

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać środków pieniężnych, instrumentu kapitałowego wyemitowanego przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu (umowy) prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości Grupa dzieli na długoterminowe i krótkoterminowe.

W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

Grupa zalicza swoje aktywa do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz kryterium celu nabycia aktywów finansowych i dokonuje się jej na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i wyłącza się z ewidencji w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zasady wyceny w późniejszym okresie uzależnione są od grupy, do której poszczególne aktywa zostały zakwalifikowane.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, będące aktywami, są wyceniane w wartości godziwej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentem zabezpieczającym – wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitał z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych powstających na wycenie tych aktywów według zamortyzowanego kosztu, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe niemające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić są wykazywane w cenie nabycia.

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

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z przychodami ze sprzedaży wyrażonymi w walutach obcych oraz z kosztami zakupu metali oraz rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w przypadku transakcji zabezpieczających wartość bilansową zapasu metalu, w celu minimalizacji skutków ryzyka zmiany ceny surowców oraz zmiany kursu walutowego.

Przed wyznaczeniem powiązania zabezpieczającego Grupa określa politykę zarządzania ryzykiem oraz sporządza dokumentację, która obejmuje: identyfikację pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, charakterystykę zabezpieczanego ryzyka oraz typu rachunkowości zabezpieczeń, cel użycia instrumentu zabezpieczającego oraz metodę pomiaru efektywności.

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych zabezpieczających w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał i prezentuje w innych całkowitych dochodach. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. Część efektywna zabezpieczenia ujęta bezpośrednio w kapitale przenoszona jest do rachunku zysków i strat w okresie, w którym następuje realizacja zabezpieczanej pozycji i koryguje jej wartość (przychody ze sprzedaży lub koszt wytworzenia). Jeśli prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty stanowiące część efektywną zabezpieczenia przepływów pieniężnych pozostają w kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej w wyniku finansowym.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej składnika aktywów, zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych zabezpieczających oraz zmiany wynikające z wyceny składnika aktywów odnosi się do rachunku zysków i strat.

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Utrata wartości aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych następuje, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Odwrócenie wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, przeprowadza się w zakresie odpowiadającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego, do wysokości, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

### **Zapasy**

Zapasy to rzeczowe składniki aktywów obrotowych Grupy przeznaczone do zużycia w toku podstawowej działalności gospodarczej lub sprzedaży. Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały i surowce do zużycia w procesie produkcyjnym, świadczenia usług lub w celu zużycia na własne potrzeby,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- produkty gotowe wytworzone lub przetworzone przez jednostkę, zdatne do sprzedaży (wyroby, usługi),
- towary zakupione w celu sprzedaży.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały, surowce i towary – według cen nabycia, w przypadku materiałów podstawowych i surowców cena nabycia ustalana jest na podstawie stałych cen ewidencyjnych (kosztów standardowych), skorygowanych o odchylenia od cen zakupu,
- produkty gotowe i produkcja w toku – według kosztu wytworzenia ustalany na poziomie kosztów standardowych, skorygowanych o odchylenia, ustalone w procesie alokacji.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały podstawowe i surowce – według metody FIFO,
- materiały pozostałe i towary – według cen średnioważonych,
- produkty gotowe i produkcja w toku – według cen średnioważonych, tj. kosztu wytworzenia ustalany na poziomie kosztów standardowych, skorygowanych o odchylenia wartościowe, ustalone w procesie alokacji. Koszt wytworzenia obejmuje koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Wycena na dzień bilansowy zapasów:

Zapasy produktów gotowych i produkcji w toku wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Jeżeli wartość zapasów według kosztu wytworzenia jest wyższa niż wartość według ceny sprzedaży netto - nadwyżka obciąża koszt wytworzenia produktów. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji i doprowadzenia do sprzedaży.

Zapasy wyrobów gotowych i produkcji w toku oceniane są pod kątem przydatności i możliwości sprzedaży.

Towary i materiały znajdujące się na stanie magazynowym ocenia się pod kątem możliwości ich wykorzystania w procesie produkcyjnym lub sprzedaży i dokonuje odpisu aktualizującego.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na wszystkie zapasy zalegające z przyczyn nieuzasadnionych w pozostałe koszty operacyjne.

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości godziwej. Należności nieuregulowane na dzień bilansowy wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Zapłatę należności wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w księgach rachunkowych po ich przeliczeniu – odpowiednio według kursu średniego NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego wpływ lub rozchód. Powstałe w wyniku tych przeliczeń różnice kursowe zwiększają przychody i koszty finansowe. Stan nierozliczonych na dzień bilansowy należności wyrażonych w walutach obcych podlega przeliczeniu na walutę polską – odpowiednio według średniego kursu NBP na ten dzień.



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

Odpisy aktualizujące zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, np. w sytuacji uzyskania wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności, o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Środki pieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Operacje sprzedaży i zakupu walut obcych wycenia się na dzień ich przeprowadzenia po kursie odpowiednio kupna lub sprzedaży walut (kurs faktyczny) zastosowanym przez bank, z którego usług Spółki Grupy korzystają. Natomiast wpływy i rozchody walut obcych z zapłat należności i zobowiązań wycenia się według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### **Pozostałe aktywa**

Pozostałe aktywa wykazywane w bilansie Grupy dotyczą rozliczeń międzyokresowych kosztów.

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

### **Kapitał własny**

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

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

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

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

Na pozycję inne skumulowane całkowite dochody składają się:

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

Na zyski zatrzymane składają się:

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

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

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

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

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

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

## **Rezerwy**

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

Grupa tworzy rezerwy w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. W pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług prezentowane są również zaliczki otrzymane na dostawy oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są to zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz spółek grupy przez kontrahentów i pracowników, jeżeli wartość zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny.

Do pozostałych zobowiązań zaliczane są głównie zobowiązania wynikające z bieżącej działalności spółek grupy oprócz zobowiązań handlowych, tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych, zobowiązania publicznoprawne z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Zobowiązania wykazywane są w księgach rachunkowych przy ich powstaniu w wartości godziwej. Zobowiązania nieregulowane na dzień bilansowy wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Zapłatę zobowiązań wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w księgach rachunkowych po ich przeliczeniu – odpowiednio według kursu średniego NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego wpływ lub rozchód. Powstałe w wyniku tych przeliczeń różnice kursowe zwiększają przychody i koszty finansowe. Stan nierozliczonych na dzień bilansowy zobowiązań wyrażonych w walutach obcych podlega przeliczeniu na walutę polską – odpowiednio według średniego kursu NBP na ten dzień.

## **Pozostałe pasywa**

Do pozostałych pasywów Grupa zalicza rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz dotacje rządowe.

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

Dotacje państwowe do aktywów trwałych na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat w przychody przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

## **Należności i zobowiązania warunkowe**

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

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

## **Przychody ze sprzedaży**

Za przychody ze sprzedaży Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, realizowane w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego w inny sposób niż wniesienie środków przez właścicieli.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty handlowe, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów ujmowana jest w momencie dostarczenia i przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności. Przychody z tytułu wykonywanych usług ujmuje się w momencie wykonania usługi i obejmują usługi działalności podstawowej oraz działalności pomocniczej.

W związku ze stosowaniem przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń przychody ze sprzedaży produktów korygowane są o część efektywną zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne związane ze sprzedażą wyrobów gotowych denominowanych w walutach obcych.

## **Koszty**

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz z zasadą ostrożności. Grupa za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów uznaje wariant kalkulacyjny.

Grupa rozpoznaje koszty:

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

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

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

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

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

### **Pozostałe przychody operacyjne**

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

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

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

### **Pozostałe koszty operacyjne**

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

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

### **Przychody finansowe**

Do przychodów finansowych Grupa zalicza:

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

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

### **Koszty finansowe**

Do kosztów finansowych Grupa zalicza:

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



## **Zysk na działalności operacyjnej**

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, ale przed uwzględnieniem przychodów i kosztów finansowych.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością Grupy z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

## **Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na wynik**

<b>Zysk netto prezentowany w Raporcie za IV kwartał 2013 r.</b>	<b>95 822</b>
z tego:	
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 120
przypadający na udziały niekontrolujące	13 702
<b>Zmiany, z tego:</b>	<b>(9 688)</b>
- utworzenie rezerwy z tytułu zawartych kontraktów	(5 000)
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość akcji nienotowanych	(2 969)
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności od jednostek pozostałych	(409)
- inne (korekty kosztów/przychodów/podatku odroczonego) inne różnice wynikające z zamknięcia roku w poszczególnych spółkach	(1 310)
<b>Zysk netto w raporcie rocznym za 2013 r.</b>	<b>86 134</b>
z tego:	
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 737
przypadający na udziały niekontrolujące	13 397

Poza zmianami wpływającymi na wynik wprowadzone zostały drobne zmiany prezentacyjne bez wpływu na wynik finansowy.

## **Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym a danymi opublikowanymi we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych wpływające na kapitał**

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości ani nie wprowadzała zmian w danych porównywalnych wynikających z istotnego błędu z lat ubiegłych.

## **Segmenty działalności**

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

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych:

- Aluminium – Impexmetal S.A. z wyłączeniem Oddziału Handlowego, Symonvit Ltd.,
- Miedź – Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
- Cynk i ołów – ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.
- Handel – FLT Polska Sp. z o.o., 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 Recykler Sp. z o.o., Baterpol Recykler Sp. z o.o. spółka 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.

Począwszy od 1 stycznia 2013 roku zmieniony został układ segmentów branżowych. Prezentowany jest segment Handel, na który składają się spółki wcześniej przypisane do segmentu Łożyska, wydzielony z segmentu Aluminium Oddział Handlowy Impexmetal S.A. i pozostałe spółki handlowe, które były wcześniej prezentowane jako Pozostałe nieprzypisane.

## Szacunki Zarządu

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

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

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

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

## Działalność zaniechana

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



## 7. Przychody ze sprzedaży

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	2 122 758	2 113 878
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	589 649	460 959
Przychody ze świadczenia usług	16 274	21 456
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>2 728 681</b>	<b>2 596 293</b>

Spółki Grupy zabezpieczają część przychodów ze sprzedaży związanych z ryzykiem zmiany cen surowców oraz zmiany kursu walutowego. W 2013 roku, w związku z realizacją pozycji zabezpieczonej, spółki Grupy ujęły w przychodach ze sprzedaży efektywną część instrumentów pochodnych, wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie 2 886 tys. zł, i odpowiednio 7 129 tys. zł w 2012 roku.

## 8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu segmentów branżowych. W okresie zakończonym 31.12.2013 r. segment łożyska został przeklasyfikowany na segment handel, do którego zostały przeklasyfikowane z pozostałych nieprzypisanych spółki o charakterze działalności handlowym: FLT Metals Ltd., Metalexfrance S.A. oraz Oddział Handlowy Impexmetal S.A. W związku z tym dane za 2012 rok zostały przekształcone.

Grupa nie prezentuje przychodów w podziale na poszczególne produkty, grupy produktowe ponieważ efekt związany z ujawnieniem informacji byłby niewspółmierny z poniesionym nakładem pracy związanym z ich uzyskaniem.

- Aluminium – Impexmetal S.A., Symonvit Ltd.,
- Miedź – Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
- Cynk i ołów – ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.
- Handel – FLT Polska Sp. z o.o., 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 Recykler Sp. z o.o., Baterpol Recykler Sp. z o.o. spółka 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 Recykler Sp. Z o.o. Sp. Komandytowo-akcyjna.

wyszczególnienie	aluminium	miedź	cynk i ołów	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
<b>dane za okres od 1/01/2013 do 31/12/2013</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	815 108	984 394	629 959	477 759	9 387	(187 926)	2 728 681
2. Przychody od klientów zewnętrznych (sprzedaż poza GKI)	785 974	957 392	556 597	427 101	1 617	-	2 728 681
3. Przychody międzysegmentowe (sprzedaż w GKI)	29 134	27 002	73 362	50 658	7 770	-	187 926
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	8 673	8 936	3 438	3 713	1	278	25 039
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	794 647	966 328	560 035	430 814	1 618	278	2 753 720
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	37 437	17 910	2 221	17 196	(956)	(989)	72 819
7. Wynik finansowy netto segmentu	35 100	17 123	(303)	11 426	667	1 190	65 203
8. Amortyzacja segmentu	31 630	8 186	11 467	607	12	46	51 948
<b>dane na dzień 31.12.2013</b>							
9. Aktywa segmentu	1 364 071	484 781	510 251	128 302	194 206	(847 583)	1 834 028
10. Zobowiązania segmentu	364 918	173 872	162 342	67 972	4 589	(74 786)	698 907



Segmenty branżowe	aluminium	miedź	cynk i ołów	handel	pozostałe nieprzypisane	korekty i wyłączenia	razem
<b>dane za okres od 1/01/2012 do 31/12/2012</b>							
1. Przychody ze sprzedaży segmentu	841 508	872 090	578 837	508 843	2 420	(207 405)	2 596 293
2. Przychody ze sprzedaży segmentu (sprzedaż poza GKI)	781 122	845 077	517 810	451 262	1 022	-	2 596 293
3. Przychody wewnątrz GKI	60 386	27 013	61 027	57 581	1 398	-	207 405
4. Pozostałe przychody operacyjne spoza GKI	9 571	11 737	4 283	1 980	-	1 118	28 689
5. Przychody operacyjne segmentu ogółem (przychody spoza GKI)	790 693	856 814	522 093	453 242	1 022	1 118	2 624 982
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	32 994	8 752	22 401	16 055	(651)	(439)	79 112
7. Wynik finansowy netto segmentu	44 651	7 951	25 466	11 464	1 556	(18 005)	73 083
8. Amortyzacja segmentu	32 022	8 865	14 992	508	30	989	57 406
<b>dane na dzień 31.12.2012</b>							
9. Aktywa segmentu	1 234 039	535 044	517 277	141 334	165 840	(903 370)	1 690 164
10. Zobowiązania segmentu	259 954	208 973	167 187	81 562	1 296	(80 197)	638 775

### Segmenty geograficzne

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

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Polska	1 242 846	1 313 729
Europa (poza Polską) z tego:	1 399 853	1 197 290
- Kraje UE	1 306 629	1 109 133
- Inne kraje europejskie poza UE	93 224	88 157
Pozostałe kierunki	85 982	85 274
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 728 681</b>	<b>2 596 293</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r. i 31.12.2012 r. Grupa nie uzyskała przychodów z transakcji z pojedynczym klientem wynoszących 10% lub więcej ogółu przychodów.

## 9. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>		<b>511 350</b>	<b>417 861</b>
<b>Koszty według rodzaju</b>		<b>2 144 670</b>	<b>2 147 554</b>
Amortyzacja		51 948	57 406
Zużycie materiałów i energii		1 869 551	1 864 654
Usługi obce		71 702	73 386
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		98 509	99 796
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		24 103	24 584
Podatki i opłaty		14 917	15 675
Pozostałe		13 940	12 053
<b>Razem</b>		<b>2 656 020</b>	<b>2 565 415</b>
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		(3 875)	(25 093)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		(8 243)	(11 199)
Efektywna część z rozliczenia instrumentów zabezpieczających (*)	27	4 836	(2 853)
Koszty sprzedaży		(48 868)	(45 053)
Koszty ogólnego zarządu		(64 990)	(67 196)
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>2 534 880</b>	<b>2 414 021</b>

(\*) Dotyczy zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zakupem surowców do produkcji.

## 10. Pozostałe przychody operacyjne

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 403	2 013
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów, z tego:	14 741	16 239
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	6 904	8 194
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	1 961	6 746
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	5 876	1 299
Rozwiązanie rezerw	1 300	915
Otrzymane odszkodowania	3 480	1 395
Dywidendy	399	600
Dotacje	111	507
Przychody z likwidacji środków trwałych	123	3 428
Nadwyżki inwentaryzacyjne	17	559
Przychody z odzysku złomowanego majątku obrotowego	65	724
Pozostałe przychody	2 400	2 309
<b>Razem</b>	<b>25 039</b>	<b>28 689</b>

## 11. Pozostałe koszty operacyjne

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 335	109
Aktualizacja wartości aktywów, z tego:	12 717	10 907
– utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	2 807	5 380
– utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i pozostałych	4 895	3 798
– utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	5 015	1 729
Utworzenie rezerw	5 957	2 367
Koszty likwidacji zapasów	1 353	1 166
Niedobory inwentaryzacyjne	9	6
Koszty likwidacyjne	177	1 850
Pozostałe koszty	4 615	3 195
<b>Razem</b>	<b>32 163</b>	<b>19 600</b>

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

W 2013 roku nie miały miejsca transakcje przejęcia, w których mogłaby wystąpić nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia.

## 13. Przychody finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Przychody z tytułu odsetek		13 538	18 894
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		2 383	1 617
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	27	15 048	14 998
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		93	3 066
Pozostałe przychody finansowe		694	1 008
<b>Razem</b>		<b>31 756</b>	<b>39 583</b>

Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych zostały skorygowane o zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części efektywnej zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Kwota korekty wynosi w 2013 roku 4 080 tys. zł i odpowiednio 4 025 tys. zł w 2012 roku.

## 14. Koszty finansowe

	<i>nota</i>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Koszty z tytułu odsetek		14 013	20 637
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		445	7 815
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	27	10 192	8 209
Aktualizacja wartości inwestycji		2 971	1
Strata ze zbycia inwestycji		18	19
Pozostałe koszty finansowe		2 345	2 523
<b>Razem</b>		<b>29 984</b>	<b>39 204</b>

Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych zostały skorygowane o zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części efektywnej zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Kwota korekty wynosi 87 tys. zł w 2013 roku i odpowiednio (5 648) tys. zł w 2012 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego, które winny być aktywowane.



**15. Podatek dochodowy****Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat**  
**Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej****Skonsolidowany zysk (strata) brutto**

Ustawowa stawka podatkowa (średnioważona)

**Podatek według ustawowej stawki**Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą  
przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

Wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów

Aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych z 2012 roku

Pozostałe

**Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat**

Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy odroczony

**Efektywna stawka podatkowa**

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Skonsolidowany zysk (strata) brutto</b>	<b>74 591</b>	<b>79 491</b>
Ustawowa stawka podatkowa (średnioważona)	20,58%	18,72%
<b>Podatek według ustawowej stawki</b>	<b>15 351</b>	<b>14 881</b>
Efekt podatkowy trwałych różnic pomiędzy zyskiem / stratą przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania	(440)	(5 002)
Wykorzystanie strat podatkowych z poprzednich okresów	(5 486)	(3 079)
Aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych z 2012 roku	114	-
Pozostałe	(151)	(392)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>9 388</b>	<b>6 408</b>
Podatek dochodowy bieżący	4 180	669
Podatek dochodowy odroczony	5 208	5 739
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>12,59%</b>	<b>8,06%</b>

**Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat****Skonsolidowany zysk (strata) brutto****Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą  
opodatkowania,  
z tego:**

- koszty niestanowiące kosztów podatkowych

- przychody niestanowiące przychodów podatkowych

- przychody stanowiące przychody podatkowe (nie ujęte  
bezpośrednio w wyniku okresu)- koszty stanowiące koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio  
w wyniku okresu)**Dochód /(Strata)**

Dochody zwolnione (dywidenda)

Rozliczenie straty podatkowej za poprzednie okresy

**Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń**

Dochód do opodatkowania

Strata podatkowa

**Podatek dochodowy bieżący według stawki podatkowej**

Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, obniżki podatku dochodowego

**Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat**

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Skonsolidowany zysk (strata) brutto</b>	<b>74 591</b>	<b>79 491</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania, z tego:</b>	<b>(38 955)</b>	<b>(76 181)</b>
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych	76 491	18 536
- przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(97 507)	(54 232)
- przychody stanowiące przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu)	20 425	15 250
- koszty stanowiące koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w wyniku okresu)	(38 364)	(55 735)
<b>Dochód /(Strata)</b>	<b>35 636</b>	<b>3 310</b>
Dochody zwolnione (dywidenda)	-	(802)
Rozliczenie straty podatkowej za poprzednie okresy	(12 239)	(6 245)
<b>Dochód /(Strata) po uwzględnieniu odliczeń</b>	<b>23 397</b>	<b>(3 737)</b>
Dochód do opodatkowania	39 027	6 601
Strata podatkowa	(15 630)	(10 338)
<b>Podatek dochodowy bieżący według stawki podatkowej</b>	<b>4 133</b>	<b>1 197</b>
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, obniżki podatku dochodowego	47	(528)
<b>Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 180</b>	<b>669</b>

**Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat**

Różnice przejściowe

Podatek odroczony od straty podatkowej

**Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat**

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Różnice przejściowe	5 094	6 786
Podatek odroczony od straty podatkowej	114	(1 047)
<b>Podatek dochodowy odroczony ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>5 208</b>	<b>5 739</b>



<b>Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach od:</b>	<b>nota</b>	<b>okres zakończony 31/12/2013</b>	<b>okres zakończony 31/12/2012</b>
Wyceny instrumentów zabezpieczających	35	(380)	973
Wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	36	(216)	348
Wyceny rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	37	25	-
<b>Podatek dochodowy odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach</b>		<b>(571)</b>	<b>1 321</b>

Podatek został wyliczony w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym, w Spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Organy podatkowe w kraju zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklarację/zeznanie podatkowe i ustalono wynik finansowy z działalności. Przy braku jednoznaczności przepisów podatkowych oraz stanowisk interpretacyjnych organów podatkowych, zjawiska te mogą obciążyć dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetek i sankcji podatkowych.

## **16. Zysk przypadający na jedną akcję**

### **Sposób wyliczenia zysku na jedną akcję**

Zysk na jedną akcję za 2013 roku obliczono jako stosunek skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wynosi 193 159 397 sztuk, zmiana w stosunku do 2012 roku wynika z wykupu akcji własnych w 2013 roku.

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

<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy</b>	<b>okres zakończony 31/12/2013</b>	<b>okres zakończony 31/12/2012</b>
Z działalności kontynuowanej	59 852	70 207
Z działalności zaniechanej	12 885	(13 739)
<b>Razem zysk netto przypadający jednostce dominującej za rok obrotowy</b>	<b>72 737</b>	<b>56 468</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję (szt.)</b>	<b>193 159 397</b>	<b>193 801 912</b>

<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (zł/akcję)</b>	<b>okres zakończony 31/12/2013</b>	<b>okres zakończony 31/12/2012</b>
Z działalności kontynuowanej	0,31	0,36
Z działalności zaniechanej	0,07	(0,07)
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję ogółem (zł/akcję)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,29</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło rozwodnienie akcji.





## 17. Propozycja Zarządu w sprawie podziału zysku

### Propozycja podziału zysku jednostki dominującej za okres sprawozdawczy

Zarząd Spółki rekomenduje zysk za 2013 rok w wysokości 32 421 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

### Podział zysku jednostki dominującej za poprzedni okres sprawozdawczy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Włanego Zgromadzenia Akcjonariuszy Impexmetal S.A. podjętą w dniu 4 czerwca 2013 roku zysk netto Spółki za rok obrotowy 2012 w wysokości 59 577 tys. zł przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy Spółki.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

### Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2013	31/12/2012
Środki trwałe	558 770	569 693
Zaliczki na nabycie środków trwałych	600	2 526
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>559 370</b>	<b>572 219</b>



**Zmiany wartości środków trwałych w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2013 r.**

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>2 892</b>	<b>211 311</b>	<b>802 095</b>	<b>15 959</b>	<b>32 687</b>	<b>1 064 944</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>151</b>	<b>2 317</b>	<b>16 043</b>	<b>1 645</b>	<b>1 788</b>	<b>21 944</b>
- nabycie	151	3 842	8 087	1 346	1 748	15 174
- różnice kursowe z BO	-	-	-	-	-	-
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	(1 525)	7 956	299	40	6 770
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>77</b>	<b>7 907</b>	<b>10 500</b>	<b>1 390</b>	<b>1 043</b>	<b>20 917</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	190	9 320	1 388	868	11 766
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z BO	-	29	17	2	111	159
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	77	7 688	1 163	-	64	8 992
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>2 966</b>	<b>205 721</b>	<b>807 638</b>	<b>16 214</b>	<b>33 432</b>	<b>1 065 971</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>15</b>	<b>2 429</b>	<b>39 772</b>	<b>1 307</b>	<b>1 081</b>	<b>44 604</b>
- nabycie	-	2 188	21 417	1 141	1 073	25 819
- różnice kursowe z BO	-	(3)	2	-	8	7
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	15	244	18 353	166	-	18 778
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>21</b>	<b>309</b>	<b>12 193</b>	<b>1 185</b>	<b>472</b>	<b>14 180</b>
- sprzedaż i likwidacja	6	309	12 191	981	446	13 933
- przekwalifikowanie przeznaczonych do sprzedaży	15	-	-	-	-	15
- różnice kursowe z BO	-	-	-	-	-	-
- pozostałe (zawiera środki trwałe w budowie)	-	-	2	204	26	232
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>2 960</b>	<b>207 841</b>	<b>835 217</b>	<b>16 336</b>	<b>34 041</b>	<b>1 096 395</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>-</b>	<b>50 430</b>	<b>291 663</b>	<b>10 953</b>	<b>20 943</b>	<b>373 989</b>
<b>zwiększenie/ (zmniejszenie)</b>	<b>-</b>	<b>5 309</b>	<b>41 453</b>	<b>257</b>	<b>889</b>	<b>47 908</b>
- amortyzacja za okres	-	6 669	45 734	1 281	1 926	55 610
- sprzedaż i likwidacja	-	(82)	(3 960)	(1 024)	(976)	(6 042)
- różnice kursowe z BO	-	(2)	(15)	-	(96)	(113)
- pozostałe	-	(1 276)	(306)	-	35	(1 547)
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>-</b>	<b>55 739</b>	<b>333 116</b>	<b>11 210</b>	<b>21 832</b>	<b>421 897</b>
<b>zwiększenie/ (zmniejszenie)</b>	<b>-</b>	<b>5 921</b>	<b>36 347</b>	<b>(24)</b>	<b>1 621</b>	<b>43 865</b>
- amortyzacja za okres	-	6 135	41 121	1 040	2 102	50 398
- sprzedaż i likwidacja	-	(215)	(4 782)	(873)	(476)	(6 346)
- różnice kursowe z BO	-	-	2	-	4	6
- pozostałe	-	1	6	(191)	(9)	(193)
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>-</b>	<b>61 660</b>	<b>369 463</b>	<b>11 186</b>	<b>23 453</b>	<b>465 762</b>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>138</b>	<b>17 612</b>	<b>55 816</b>	<b>191</b>	<b>1 820</b>	<b>75 577</b>
- zwiększenia	-	-	4 845	-	35	4 880
- zmniejszenia	-	1 589	4 326	62	99	6 076
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>138</b>	<b>16 023</b>	<b>56 335</b>	<b>129</b>	<b>1 756</b>	<b>74 381</b>
- zwiększenia	-	-	2 720	43	44	2 807
- zmniejszenia	-	68	5 220	13	24	5 325
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>138</b>	<b>15 955</b>	<b>53 835</b>	<b>159</b>	<b>1 776</b>	<b>71 863</b>
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>2 754</b>	<b>143 269</b>	<b>454 616</b>	<b>4 815</b>	<b>9 924</b>	<b>615 378</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>2 828</b>	<b>133 959</b>	<b>418 187</b>	<b>4 875</b>	<b>9 844</b>	<b>569 693</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>2 822</b>	<b>130 226</b>	<b>411 919</b>	<b>4 991</b>	<b>8 812</b>	<b>558 770</b>
<b>Średni okres amortyzacji</b>	<b>-</b>	<b>od 10 do 40 lat</b>	<b>od 3 do 25 lat</b>	<b>od 4 do 25 lat</b>	<b>od 4 do 28 lat</b>	<b>-</b>

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

Środki trwałe o wartości 289 324 tys. zł stanowią na dzień 31 grudnia 2013 roku zabezpieczenie kredytów oraz pożyczek i odpowiednio 329 003 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości stosowanych okresów użytkowania środków trwałych. W przypadku zmiany długości okresu użytkowania dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynki i budowle o +/-10 lat oraz z grupy urządzenia techniczne i maszyny o +/-5 lat wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 16 milionów zł przy wydłużeniu amortyzacji o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla grupy urządzenia techniczne i maszyny lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 74 milionów zł przy skróceniu okresu o 10 lat dla budynków i budowli i 5 lat dla grupy urządzenia techniczne i maszyny (na dzień 31 grudnia 2012 roku odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 17 milionów zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 81 miliony zł).



<b>Środki trwałe (struktura własnościowa)</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
a) własne	558 501	569 381
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, z tego:	269	312
– środki transportu	252	292
– inne	17	20
<b>Środki trwałe razem</b>	<b>558 770</b>	<b>569 693</b>

<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>okres zakończony 31/12/2013</b>	<b>okres zakończony 31/12/2012</b>
<b>Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe:</b>		
budynki i budowle	1 904	2 308
urządzenia techniczne i maszyny	40 364	17 559
środki transportu	1 206	1 726
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 355	1 803
<b>Razem nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>44 829</b>	<b>23 396</b>
Środki trwałe w budowie	26 807	10 828

<b>Nakłady poniesione na ochronę środowiska:</b>		
przeprowadzone remonty	462	509
poniesione nakłady inwestycyjne	350	237
inne	322	329
<b>Razem</b>	<b>1 134</b>	<b>1 075</b>

<b>Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w okresie kolejnych 12 miesięcy:</b>		
budynki i budowle	1 700	1 005
urządzenia techniczne i maszyny	31 406	44 567
środki transportu	270	250
pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne	500	770
<b>Razem, w tym:</b>	<b>33 876</b>	<b>46 592</b>
- związane z ochroną środowiska	1 000	-

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych objętych umowami na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi około 12 mln zł.

## **19. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej**

<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Stan na początek roku obrotowego</b>	<b>32 204</b>	<b>16 040</b>
Zwiększenie	1 664	16 200
– wycena i przekwalifikowanie gruntów w użytkowaniu wieczystym	-	8 030
– przekwalifikowanie ze środków trwałych	-	7 119
– wycena do wartości godziwej	1 489	1 051
– pozostałe	175	-
Zmniejszenie	-	36
<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>	<b>33 868</b>	<b>32 204</b>

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

W spółce zależnej WM Dziedzice S.A. w dniu 30.10.2012 roku zaprzestano produkcji na Wydziale Odlewni DT. Uwolniony teren wraz z zabudowaniami został przeznaczony pod długoterminowy wynajem. Majątek związany z infrastrukturą energetyczną został wypożyczony z możliwością sprzedaży, natomiast pozostały obszar objęty został projektem mającym na celu wynajęcie powierzchni gospodarczych i biurowych.

Dnia 27.12.2012 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę o przekształceniu nieruchomości w Nieruchomości inwestycyjne. Na podstawie Uchwały dokonano przekształcenia środków trwałych i prawa wieczystego użytkowania gruntów (PWUG) Oddziału I Zakładu DT w Nieruchomości inwestycyjne z przeznaczeniem pod wynajem. Ujawniono w ewidencji bilansowej wartość Oddziału I Zakładu DT, będących w ewidencji pozabilansowej a przeznaczonych pod wynajem, dokonano przekształcenia i ujawniono w ewidencji bilansowej nieruchomości w postaci PWUG przy ulicy Kaniowskiej w Nieruchomości inwestycyjne z przeznaczeniem pod wynajem.

Wyceny Nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej dokonano na podstawie sporządzonego przez rzeczoznawcę operatu szacunkowego.

Przekwalifikowanie ze środków trwałych i wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej w wysokości 16 200 tys. zł spowodowała zmniejszenie wartości netto środków trwałych w wysokości 7 119 tys. zł, które zostały przekwalifikowane do inwestycji, ujawnienie PWUG w bilansie w wysokości 8 030 tys. zł, które przed przekształceniem znajdowało się w zobowiązaniach pozabilansowych oraz spowodowało zwiększenie wartości netto środków trwałych wycenionych do wartości godziwej w wysokości 1 051 tys. zł. Przekwalifikowanie i wycena do wartości godziwej wpłynęła na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości 8 030 tys. zł oraz kapitał z wyceny pozostałych aktywów w wysokości 1 051 tys. zł.

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2013 roku 319 tys. zł i odpowiednio 463 tys. zł w 2012 roku. Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w 2013 roku 1 840 tys. zł i odpowiednio 1 166 tys. zł w 2012 roku. Wzrost kosztów w 2013 roku dotyczy przeprowadzonych remontów.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały. Wycena nieruchomości inwestycyjnych sporządzona została przez niezależnego eksperta. Wartość rynkową nieruchomości określono w podejściu dochodowym, stosując metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto, opartej na założeniu stabilności rocznego dochodu operacyjnego netto w dłuższej perspektywie czasu oraz posłużono się podejściem porównawczym, stosując metodę skorygowanej ceny średniej (oszacowanie wartości rynkowej według przeciętnych cen sprzedaży podobnych nieruchomości w okresie dokonania wyceny).

Hierarchia wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 kształtuje się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31/12/2013
Ośrodek Mikorzyn i Hotel Central w Koninie	-	7 905	-	7 905
Nieruchomości inwestycyjne – WM Dziedzice S.A.	-	17 864	-	17 864
Nieruchomości inwestycyjne – grunty należące ZM Silesia S.A.	-	8 099	-	8 099
<b>Razem</b>		<b>33 868</b>		<b>33 868</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 1 800 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytów oraz pożyczek i odpowiednio 1 800 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku. Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu.

## 20. Wartości niematerialne

### Wartości niematerialne (struktura własnościowa)

	31/12/2013	31/12/2012
a) własne	9 134	9 670
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>9 134</b>	<b>9 670</b>

**Wartości niematerialne  
(wg grup rodzajowych)**

	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie	prawo wieczystego użytkowania gruntu (*)	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
<b>1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>14 751</b>	<b>9 639</b>	<b>6 380</b>	<b>3 730</b>	<b>34 500</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	<b>905</b>	<b>488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 393</b>
- nabycia	905	488	-	-	1 393
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>68</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>87</b>
- sprzedaż i likwidacja	68	-	-	-	68
- różnice kursowe z BO	-	4	-	15	19
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>15 588</b>	<b>10 123</b>	<b>6 380</b>	<b>3 715</b>	<b>35 806</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu:</b>	<b>716</b>	<b>252</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>1 014</b>
- nabycia	716	251	-	43	1 010
- różnice kursowe z BO	-	1	-	3	4
<b>b) zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>156</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	124	-	32	156
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>16 304</b>	<b>10 251</b>	<b>6 380</b>	<b>3 729</b>	<b>36 664</b>
<b>2. UMORZENIE</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>13 259</b>	<b>8 612</b>	<b>462</b>	<b>1 810</b>	<b>24 143</b>
<b>zmiany w roku obrotowym</b>	<b>870</b>	<b>517</b>	<b>74</b>	<b>309</b>	<b>1 770</b>
- amortyzacja	938	521	74	324	1 857
- sprzedaż i likwidacja	(68)	-	-	-	(68)
- różnice kursowe z BO	-	(4)	-	(15)	(19)
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>14 129</b>	<b>9 129</b>	<b>536</b>	<b>2 119</b>	<b>25 913</b>
<b>zmiany w roku obrotowym</b>	<b>649</b>	<b>355</b>	<b>75</b>	<b>318</b>	<b>1 397</b>
- amortyzacja	649	479	75	347	1 550
- sprzedaż i likwidacja	-	(124)	-	(32)	(156)
- różnice kursowe z BO	-	-	-	3	3
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>14 778</b>	<b>9 484</b>	<b>611</b>	<b>2 437</b>	<b>27 310</b>
<b>3. UTRATA WARTOŚCI</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>225</b>
- zmniejszenia	-	-	2	-	2
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>-</b>	<b>223</b>
- zmniejszenia	-	-	3	-	3
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>-</b>	<b>220</b>
<b>4. WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>1 492</b>	<b>1 027</b>	<b>5 693</b>	<b>1 920</b>	<b>10 132</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>1 459</b>	<b>994</b>	<b>5 621</b>	<b>1 596</b>	<b>9 670</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>1 526</b>	<b>767</b>	<b>5 549</b>	<b>1 292</b>	<b>9 134</b>
Okres amortyzacji wynosi średnio	od 5 do 10 lat	od 5 do 10 lat	do 99 lat	od 5 do 10 lat	-

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

Amortyzacja aktywów niematerialnych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu wyniosły w 2013 roku 8 tys. zł i odpowiednio 226 tys. zł w 2012 r.

## 21. Wartość firmy

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Wartość firmy, z tego:</b>	<b>47 086</b>	<b>47 086</b>
- Impexmetal S.A. (połączenie z Huta Aluminium Konin-Impexmetal S.A.)	2 122	2 122
- Baterpol S.A.	6 417	6 417
- ZM Silesia S.A.	38 547	38 547

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

- Impexmetal S.A. - środki trwałe Zakładu Huta Aluminium Konin
- Baterpol S.A. – środki trwałe spółki
- ZM Silesii – Zakład Huta Oława

Przeprowadzone na koniec 2013 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Spółki osiągają dobre wyniki finansowe w swoich segmentach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku przeprowadzone zostały testy na trwałą utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządów spółek Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A. i Baterpol S.A.

Do modeli zastosowano stopy dyskonta WACC: dla wartości firmy powstałej w Impexmetal S.A. na poziomie równą 8,6% rocznie (w 2012 roku 10,5%), dla ZM Silesia S.A. – 6,95% (w 2012 roku 8,26%), dla Baterpol S.A. – 5,56% (w 2012 roku 6,7%), a we wszystkich modelach kursy dla walut EUR i USD odpowiednio EUR 4,2 i USD 3,18 (w 2012 roku odpowiednio 4,19 i 3,20). W związku z tym, że prognoza przepływów pieniężnych przeprowadzona została dla okresu objętego planowaniem Zarządu Jednostki Dominującej oraz Zarządów poszczególnych spółek nie określiły stopy wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

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

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

## 22. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, wyłączonych z konsolidacji

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

	31/12/2013	31/12/2012
Wartość akcji i udziałów w spółkach powiązanych	16 614	16 633
Odpisy aktualizujące akcje i udziały w spółkach powiązanych	(4 733)	(4 733)
<b>Wartość netto aktywów finansowych razem</b>	<b>11 881</b>	<b>11 900</b>



**Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwagi na fakt, że są nieistotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:**

nazwa jednostki		miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	proporcja udziałów (%)	proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
<b>Spółki Impexmetal S.A.</b>								
Brassco Inc.	(a)	USA	94,34	94,34	703	(703)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.		Konin	59,97	59,97	8 600	(2 911)	5 689	usługi utylizacyjne
<b>Spółki Impex-invest Sp. z o.o.</b>								
Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji		Konin	94,00	94,00	38	(38)	-	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
<b>Spółki FLT Polska Sp. z o.o.</b>								
FLT & Metals s.r.l.		Włochy	100,00	100,00	1 425	-	1 425	dystrybucja łożysk
FLT Wälzlager GmbH		Niemcy	100,00	100,00	1 908	-	1 908	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.		Chiny	100,00	100,00	944	(944)	-	dystrybucja łożysk
<b>Spółki Hutmen S.A.</b>								
Brassco Inc.	(a)	USA	5,66	5,66	51	(51)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
Susmed Sp. z o.o.		Wrocław	100,00	100,00	2 240	-	2 240	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
					<b>15 909</b>	<b>(4 647)</b>	<b>11 262</b>	

(a) zawieszona działalność operacyjna

**Szczegółowe informacje dotyczące jednostek współzależnych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwagi na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:**

nazwa jednostki		miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące / różnice w aporcje (*)	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
<b>Spółki Hutmen S.A.</b>								
MBO Hutmen jv. Sp. z o.o.		Wrocław	50,00	50,00	430	-	430	produkcja przetwórstwo stopów ołowiu, cyny, cynku
Katech - Hutmen Sp. z o.o.	(*)	Ukraina	50,00	50,00	7	(7)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
					<b>437</b>	<b>(7)</b>	<b>430</b>	

(\*) Spółka w likwidacji

**Szczegółowe informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku z uwagi na nieistotność z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:**

nazwa jednostki	miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu	wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów	wartość bilansowa akcji, udziałów	podstawowa działalność
<b>Spółki Impexmetal S.A.</b>							
Remal Sp. z o.o.	Konin	48,93	48,93	160	-	160	usługi remontowo-produkcyjne
Altech Sp. z o.o.	Konin	34,91	34,91	29	-	29	usługi, automatyka i pomiary
FLT & Metal Ltd.	(*) Kazachstan	17,00	17,00	79	(79)	-	nie prowadzi działalności operacyjnej
				<b>268</b>	<b>(79)</b>	<b>189</b>	

(\*) Spółka w likwidacji (dodatkowo udział Spółki FLT & Metals Ltd. w kapitale zakładowym 16,5%)

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku inwestycje długoterminowe w jednostkach podporządkowanych nie stanowiły zabezpieczenia kredytów.

#### **Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na 31.12.2013 r.**

nazwa jednostki	zobowiązania jednostki	należności jednostki	aktywa jednostki	przychody jednostki	zysk (strata) netto jednostki
Remal Sp. z o.o.	4 007	3 634	8 673	15 054	271
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów	988	868	1 443	4 493	108
Altech Sp. z o.o.					
FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

### **23. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>11 654</b>	<b>11 546</b>
- odniesione na wynik finansowy	10 911	11 379
- odniesione na inne całkowite dochody	743	167
<b>Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>(10 597)</b>	<b>(11 175)</b>
- odniesiona na wynik finansowy	(9 854)	(11 008)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(743)	(167)
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>1 057</b>	<b>371</b>
- odniesiona na wynik finansowy	1 057	371
- odniesiona na inne całkowite dochody	-	-

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2013	Stan na 01.01.2013 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 258	(133)	-	1 125
- pozostałe rezerwy	1 648	(448)	6	1 206
- odpisy aktualizujące aktywa	4 352	(1 160)	-	3 192
- wycena bilansowa aktywów	445	34	121	600
- wycena bilansowa zobowiązań	71	(1)	37	107
- wycena instrumentów pochodnych	869	135	412	1 416
- niezrealizowane różnice kursowe	383	62	-	445
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	48	(4)	-	44
- strata podatkowa	1 915	327	-	2 242
- pozostałe	557	720	-	1 277
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>11 546</b>	<b>(468)</b>	<b>576</b>	<b>11 654</b>
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 175)			(10 597)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>371</b>			<b>1 057</b>

Nierozliczone straty podatkowe, na które nie utworzono aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013 r. wynoszą 39 260 i odpowiednio na dzień 31.12.2012 r. wynoszą 57 245 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2012	Stan na 01.01.2012 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2012 (wg stawki 19%)
- rezerwy na świadczenia pracownicze	1 145	113	-	1 258
- pozostałe rezerwy	1 382	266	-	1 648
- odpisy aktualizujące aktywa	5 925	(1 573)	-	4 352
- wycena bilansowa aktywów	591	(160)	14	445
- wycena bilansowa zobowiązań	-	71	-	71
- wycena instrumentów pochodnych	1 346	539	(1 016)	869
- niezrealizowane różnice kursowe	157	226	-	383
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27	21	-	48
- strata podatkowa	1 684	231	-	1 915
- pozostałe	544	13	-	557
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>12 801</b>	<b>(253)</b>	<b>(1 002)</b>	<b>11 546</b>
Kompensata z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 940)			(11 175)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>861</b>			<b>371</b>

## 24. Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe

### Należności długoterminowe

	31/12/2013	31/12/2012
Należności długoterminowe brutto	211	235
– odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>211</b>	<b>235</b>

## 25. Zapasy

	31/12/2013	31/12/2012
Materiały	123 896	128 093
Półprodukty i produkcja w toku	113 874	120 780
Produkty gotowe	120 243	109 208
Towary	32 090	27 541
Zaliczki na poczet dostaw	5 706	808
<b>Zapasy netto</b>	<b>395 809</b>	<b>386 430</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 267	12 249
<b>Zapasy brutto</b>	<b>405 076</b>	<b>398 679</b>

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 139 500 tys. zł i odpowiednio w 2012 roku 103 238 tys. zł.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zaliczone do kosztów w 2013 roku wynosiły 5 285 tys. zł i odpowiednio w 2012 roku 1 799 tys. zł.

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

	31/12/2013	31/12/2012
Należności z tytułu dostaw i usług	327 371	381 953
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	34 022	31 931
Inne należności	4 826	7 498
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>366 219</b>	<b>421 382</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	35 846	33 229
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>402 065</b>	<b>454 611</b>

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 86 807 tys. zł i odpowiednio w 2012 roku 98 966 tys. zł.

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

Należności z tytułu dostaw i usług (netto) wg okresów spłaty	31/12/2013	31/12/2012
- do 1 miesiąca	145 581	173 461
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	118 606	142 592
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 430	7 771
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	487	-
- powyżej 1 roku	-	-
- należności przeterminowane	56 267	58 129
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>327 371</b>	<b>381 953</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	24 034	23 027
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>351 405</b>	<b>404 980</b>

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto) wg okresów spłaty	31/12/2013	31/12/2012
- do 1 miesiąca	40 757	44 142
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 256	9 109
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 872	1 274
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 022	3 581
- powyżej 1 roku	2 360	23
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto</b>	<b>56 267</b>	<b>58 129</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	23 583	20 154
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto</b>	<b>79 850</b>	<b>78 283</b>

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

Kwoty utworzonych odpisów na należności związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 24 034 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 11 812 tys. zł

Zmiana stanu odpisów na należności	31/12/2013	31/12/2012
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>33 229</b>	<b>38 561</b>
<b>Zwiększenia, z tego:</b>	<b>12 104</b>	<b>5 337</b>
- utworzenie	5 820	5 126
- inne	6 284	211
<b>Zmniejszenia, z tego:</b>	<b>9 487</b>	<b>10 669</b>
- rozwiązanie	3 229	7 303
- wykorzystanie	6 029	2 270
- inne	229	1 096
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu, z tego:</b>	<b>35 846</b>	<b>33 229</b>
- odpisy na należności z tytułu dostaw i usług	24 034	23 027
- odpisy na należności pozostałe	11 812	10 202

Dodatkowe informacje na temat ryzyk działalności, w tym ryzyka kredytowego znajdują się w punkcie 46.

## 27. Pochodne instrumenty finansowe

### Zestawienie instrumentów pochodnych w bilansie

Rodzaj instrumentu finansowego	31/12/2013		31/12/2012	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>217</b>	<b>37</b>	<b>127</b>	<b>68</b>
Instrumenty towarowe	143	37	102	68
Instrumenty walutowe	74	-	25	-
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>2 879</b>	<b>4 711</b>	<b>3 960</b>	<b>3 496</b>
Instrumenty zabezpieczające ceny	968	4 007	2 195	1 405
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	1 911	704	1 765	2 091
<b>Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą</b>	<b>1 256</b>	<b>1 879</b>	<b>1 377</b>	<b>910</b>
Instrumenty zabezpieczające ceny	676	1 871	765	783
Instrumenty zabezpieczające kursy walut	580	8	612	127
<b>Razem instrumenty pochodne</b>	<b>4 352</b>	<b>6 627</b>	<b>5 464</b>	<b>4 474</b>

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

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

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

### Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	nota	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 886</b>	<b>7 129</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>9</b>	<b>4 836</b>	<b>(2 853)</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>		<b>19 190</b>	<b>19 023</b>
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	13	15 048	14 473
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	13	-	525
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		4 142	4 025
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>		<b>10 279</b>	<b>2 561</b>
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	14	10 192	8 176
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	14	-	33
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		87	(5 648)
<b>Razem wpływ na wynik finansowy</b>		<b>6 961</b>	<b>26 444</b>



## 28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

<b>Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>nota</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Obligacje jednostki dominującej		134 663	111 221
Obligacje jednostki zależnej		16 800	-
Akcje i udziały notowane		116 548	15 615
Akcje i udziały nienotowane		7 891	7 886
<b>Razem wartość brutto</b>		<b>275 902</b>	<b>134 722</b>
Wycena akcji do wartości godziwej		(358)	782
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów		(3 359)	(390)
<b>Razem wartość netto, z tego:</b>	<b>45</b>	<b>272 185</b>	<b>135 114</b>
Obligacje		151 463	111 221
Akcje i udziały notowane		116 190	16 397
Akcje i udziały nienotowane		4 532	7 496
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>nota</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Akcje i udziały nienotowane		-	5
Odsetki od obligacji jednostki dominującej		-	298
Odsetki od obligacji jednostki zależnej		14	-
<b>Razem wartość netto</b>	<b>45</b>	<b>14</b>	<b>303</b>

Długoterminowe i krótkoterminowe akcje notowane na giełdzie papierów wartościowych wyceniane są według wartości godziwej, natomiast dla udziałów i akcji spółek nienotowanych, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej, rozpoznawana jest jedynie utrata wartości.

Marża na tych instrumentach pozwala osiągać Spółkom z Grupy wyższe marże niż w przypadku lokaty bankowej.

## 29. Pozostałe aktywa

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5 323	5 199
- prace rozwojowe- niezakończone	-	716
- ubezpieczenia	1 275	1 357
- usługi obce	3 576	2 438
- podatki i opłaty	93	196
- inne	379	492
Pozostałe	46	66
<b>Razem pozostałe aktywa</b>	<b>5 369</b>	<b>5 265</b>

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>36 753</b>	<b>46 223</b>
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	36 151	45 323
– pozostałe środki pieniężne	602	900
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>(79)</b>	<b>(9 470)</b>
– działalności operacyjnej	141 018	45 410
– działalności inwestycyjnej	(196 569)	(5 999)
– działalności finansowej	55 649	(48 789)
– różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	(177)	(1 071)
– środki pieniężne jednostek objętych konsolidacją	-	979
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>36 674</b>	<b>36 753</b>
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	35 174	36 151
– pozostałe środki pieniężne	1 500	602
<b>Środki pieniężne z działalności zaniechanej</b>	<b>(68)</b>	<b>(542)</b>
<b>Wartość bilansowa środków pieniężnych</b>	<b>36 606</b>	<b>36 211</b>

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

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

Poniżej przedstawiono poszczególne składniki aktywów trwałych i obrotowych oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania wykazane w sprawozdaniu jednostkowym spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. W początkowej części niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Dodatkowe informacje, w tym opis działalności spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji zawarte są w notach 2 i 52.

<b>AKTYWA</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	18 991	19 147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	61	76
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 909	503
Pozostałe aktywa	128	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68	542
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>33 171</b>	<b>20 371</b>
<b>Pasywa</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 615	8 278
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 838	29 046
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	14	14
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22 141	22 149
Pozostałe zobowiązania	1 360	5 576
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>63 968</b>	<b>65 063</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, a także na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży są zabezpieczone na potrzeby spłaty zobowiązań finansowych.



## 32. Kapitał zakładowy (akcyjny)

### Kapitał zakładowy (akcyjny) - struktura na dzień 31 grudnia 2013 roku

seria / emisja	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenia praw do akcji	liczba akcji	wartość nominalna jednej akcji w zł	wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
seria A	zwykle na okaziciela	brak	brak	200 000 000	0,40	80 000
Przeszacowanie hiperinflacyjne						14 661
<b>Kapitał akcyjny, razem</b>						<b>94 661</b>

W 2013 roku nie dokonano zmian kapitału akcyjnego.

Zgodnie z uchwałą NWZ Impexmetal S.A. z 15 listopada 2012 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki ujednolicono oznaczenia dotychczasowych akcji Spółki serii A oraz B poprzez objęcie dotychczasowych akcji serii A oraz B jedną serią A.

Kapitał akcyjny w podziale na serie akcji wykazywany jest w wysokości określonej statutem Spółki zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wysoka inflacja w Polsce utrzymująca się do końca 1996 roku powodowała konieczność uwzględnienia jej wpływu na sprawozdania finansowe. Z dniem przejścia na MSR kapitał akcyjny został powiększony o skutki hiperinflacji zgodnie z MSR 29.

W dniu 29 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2012 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2012 roku, zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13 511 875 sztuk akcji Spółki i obniżenia kapitału akcyjnego Impexmetal S.A. z kwoty 85 404 750,00 zł do kwoty 80 000 000,00 zł.

Obniżony kapitał zakładowy Impexmetal S.A. wynoszący 80 000 000,00 zł, dzieli się na 200 000 000 sztuk akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,40 zł każda akcja. Jednej akcji odpowiada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co daje łącznie 200 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z umorzeniem akcji Spółki, obniżony został kapitał akcyjny w wartości nominalnej i dokonano przeklasyfikowania z kapitału akcyjnego związanego z przeszacowaniem o skutki hiperinflacji proporcjonalnie do ilości umorzonych akcji w wysokości 991 tys. zł na zyski zatrzymane związane ze zmianą zasad rachunkowości powstałe w wyniku przejścia na międzynarodowe zasady rachunkowości.

### Zmiany kapitału akcyjnego

	31/12/2013	31/12/2012	zmiana
Liczba akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	-
Akcje własne (w szt.)	7 210 000	6 332 707	877 293
Liczba akcji bez posiadanych akcji własnych (w szt.)	192 790 000	193 667 293	(877 293)
Kapitał akcyjny w wartości nominalnej	80 000	80 000	-
Przeszacowanie hiperinflacyjne	14 661	14 661	-
<b>Kapitał akcyjny razem</b>	<b>94 661</b>	<b>94 661</b>	<b>-</b>

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zmieniła się w stosunku do struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku, dane przygotowane na podstawie ostatnich posiadanych zawiadomień:

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

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

**Zmiana akcjonariatu w 2013 roku:**

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2013	liczba akcji 31/12/2012	Zmiana liczby akcji
Grupa Boryszew	99 052 964	102 000 000	(2 947 036)
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	16 105 263	-
Pozostali akcjonariusze	77 631 773	75 562 030	2 069 743
Impexmetal S.A.	7 210 000	6 332 707	877 293
<b>Wszystkie akcje</b>	<b>200 000 000</b>	<b>200 000 000</b>	<b>-</b>

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

### 33. Akcje własne (wielkość ujemna)

Akcje własne nabywane przez Spółkę w celu umorzenia lub odsprzedaży

	liczba akcji	wartość wg ceny nominalnej	różnica między wartością nominalną a zakupu	pozostałe koszty poniesione przy nabyciu akcji	wartość bilansowa (*)
<b>Stan na 1.01.2012</b>	<b>6 000 000</b>	<b>2 400</b>	<b>18 927</b>	<b>33</b>	<b>21 360</b>
Zwiększenie – skup akcji własnych	332 707	133	1 003	2	1 138
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2012 / 1.01.2013</b>	<b>6 332 707</b>	<b>2 533</b>	<b>19 930</b>	<b>35</b>	<b>22 498</b>
Zwiększenie – skup akcji własnych	877 293	351	1 588	4	1 943
Zmniejszenie – umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>7 210 000</b>	<b>2 884</b>	<b>21 518</b>	<b>39</b>	<b>24 441</b>

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

W dniu 29 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2012 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2012 roku, zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13 511 875 sztuk akcji Spółki.

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

31/12/2013	31/12/2012
28 867	28 867

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie.

### 35. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>414</b>	<b>(944)</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>	<b>(3 265)</b>	<b>1 358</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z ujęciem instrumentów zabezpieczających	(8 786)	179
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	4 843	2 577
kwota usunięta z kapitału i odniesiona do początkowej wartości bilansowej w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	298	(1 801)
kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających odniesiona na kapitał	380	403
<b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(2 851)</b>	<b>414</b>
Kapitał przypadający jednostce dominującej	(2 528)	325
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	(323)	89

### 36. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 485</b>	<b>-</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>	<b>(924)</b>	<b>1 485</b>
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	(1 047)	782
kwota odniesiona na kapitał w związku z wyceną pozostałych aktywów	-	1 051
kwota usunięta z kapitału i odniesiona na wynik w związku ze sprzedażą długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży	(93)	-
kwota podatku odroczonego z tytułu wyceny aktywów odniesiona na kapitał	216	(348)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>561</b>	<b>1 485</b>
Kapitał przypadający jednostce dominującej	334	1 258
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	227	227

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

Grupa rozpoznała w 2013 roku kapitał z wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych w kwocie 106 tys. zł. na który składa się głównie wycena zobowiązań związanych z odprawami emerytalnymi i rentowymi. Kwota odniesiona na kapitał w związku z tą wyceną wynosi 131 tys. zł, a kwota odroczonego podatku dochodowego z tytułu tych świadczeń (25 tys. zł). Z uwagi na nieistotny charakter spółka nie dokonała przekształcenia okresu porównywalnego w tym zakresie.

### 38. Zyski zatrzymane

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>775 742</b>	<b>730 455</b>
<b>Zmiany w okresie:</b>	<b>75 466</b>	<b>45 287</b>
wynik roku bieżącego	72 737	56 468
zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	(254)	(838)
pozostałe zmiany dotyczące struktury udziałów w grupie	2 983	-
inne	-	(10 343)
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>851 208</b>	<b>775 742</b>
kapitał rezerwowy utworzony na wypłatę dywidendy oraz na finansowanie nabywania akcji własnych	78 222	78 222

Decyzją ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 roku utworzono kapitał rezerwowy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2008 w kwocie 115 082 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dla akcjonariuszy w późniejszych okresach oraz na finansowanie Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia. Na skutek umorzenia akcji w 2012 roku kapitał rezerwowy został pomniejszony o wartość 36 860 tys. zł na którą składa się różnica pomiędzy wartością nabytych akcji w cenie zakupu a ich wartością nominalną i koszty poniesione w związku z ich nabywaniem. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał rezerwowy wynosił 78 222 tys. zł., w 2012 i 2013 roku nie uległ zmianie.

### 39. Pożyczki i kredyty bankowe

	31/12/2013	31/12/2012
kredyty długoterminowe	52 967	521
pożyczki długoterminowe	1 875	2 375
<b>Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>54 842</b>	<b>2 896</b>
kredyty krótkoterminowe	355 404	336 410
pożyczki krótkoterminowe	500	751
<b>Razem krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>355 904</b>	<b>337 161</b>
<b>Razem krótko i długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>410 746</b>	<b>340 057</b>





**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2013		31/12/2012	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	50 000 tys. PLN	31.10.2014 r.	46 868	46 868	16 724	16 724
2.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2014 r.	49 277	49 277	34 743	34 743
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	50 000 tys. PLN	02.02.2015 r.	46 768	21 885	22 929	22 929
4.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	03.11.2014 r.	464	464	8 179	8 179
5.	BGŻ S.A.	obrotowy	35 000 tys. PLN	31.01.2013 r.	-	-	10 000	10 000
6.	Bank Millennium S.A.	factoring	36 000 tys. PLN	29.09.2014 r.	20 297	20 297	26 405	26 405
7.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	factoring	23 846 tys. PLN	31.01.2015 r.	8 238	8 238	6 565	6 565
8.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	31.05.2014 r.	21 479	21 479	5 212	5 212
9.	Alior Bank S.A.	obrotowy	50 000 tys. PLN	31.05.2016r.	38 080	9 996	-	-
10.	PKO BP S.A.	obrotowy	12 500 tys. PLN	09.04.2014 r.	9 845	9 845	12 099	12 099
11.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	12 500 tys. PLN	03.10.2014 r.	2 257	2 257	11 150	11 150
12.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	factoring	5 000 tys. PLN	30.09.2014 r.	1 006	1 006	1 101	1 101
13.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	22 000 tys. PLN	bezterminowo	3 579	3 579	8 367	8 367
14.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	16 000 tys. PLN	30.09.2014 r.	14 361	14 361	12 459	12 459
15.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	28.09.2013 r.	-	-	9 381	9 381
16.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	38 000 tys. PLN	31.05.2014 r.	35 934	35 934	6 076	6 076
17.	BZ WBK S.A.	rewolwingowy	28 000 tys. PLN	31.05.2013 r.	-	-	28 000	28 000
18.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	factoring	10 000 tys. PLN	bezterminowo	5 361	5 361	9 898	9 898

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



Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2013		31/12/2012	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
19.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	factoring	6 000 tys. PLN	bezterminowo	-	-	122	122
20.	BANK HANDLOWY	w rachunku bieżącym	2 000 tys. PLN	30.09.2014 r.	887	887	-	-
21.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	05.02.2014 r.	15 956	15 956	-	-
22.	Bank DNB NORD	w rachunku bieżącym	12 000 tys. PLN	31.12.2013 r.	-	-	10 515	10 515
23.	BANK HANDLOWY	w rachunku bieżącym	1 910 tys. USD	26.09.2013 r.	-	-	5 921	5 921
24.	BANK HANDLOWY	w rachunku bieżącym	4 079 tys. PLN	26.09.2013 r.	-	-	3 218	3 218
25.	BANK HANDLOWY	w rachunku bieżącym	18 000 tys. PLN	24.10.2014 r.	16 123	16 123	-	-
26.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	19.10.2014 r.	26 489	26 489	20 281	20 281
27.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 750 tys. PLN	31.07.2013 r.	-	-	3 750	3 750
28.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 000 tys. PLN	31.07.2013 r.	-	-	5 780	5 780
29.	BOŚ S.A. / WFOŚiGW	inwestycyjny	10 303 tys. PLN	30.06.2014 r.	386	386	4 938	4 417
30.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	6 013 tys. PLN	22.10.2013 r.	-	-	3 230	3 230
31.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	29.09.2014 r.	936	936	7 350	7 350
32.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	27 000 tys. PLN	27.03.2014 r.	11 524	11 524	2	2
33.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	32 000 tys. PLN	30.09.2014 r.	21 177	21 177	28 414	28 414
34.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	801 tys. PLN	15.06.2013 r.	-	-	134	134
35.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 500 tys. PLN	30.09.2018 r.	2 375	500	2 875	500
36.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	468 tys. PLN	30.09.2013 r.	-	-	117	117
37.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	8 294 tys. PLN	15.10.2014 r.	5 754	5 754	6 213	6 213

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

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2013		31/12/2012	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
38.	DnB NORD	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	30.06.2014 r.	2 927	2 927	2 663	2 663
39.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	30.06.2014 r.	1 975	1 975	2 797	2 797
40.	Crédit du Nord	factoring	101 tys. EUR	10.01.2014 r.	419	419	-	-
41.	Societe Generale	factoring	449 tys. EUR	21.01.2013 r.	-	-	1 836	1 836
42.	Societe Generale	kredyt obrotowy	1 tys. EUR	31.03.2014 r.	4	4	613	613
<b>Razem</b>					<b>410 746</b>	<b>355 904</b>	<b>340 057</b>	<b>337 161</b>

#### Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – struktura walutowa

	31/12/2013	31/12/2012
PLN	335 514	288 646
EUR	15 736	10 083
EUR w przeliczeniu na PLN	65 266	41 218
USD	3 309	3 288
USD w przeliczeniu na PLN	9 966	10 193
<b>Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe</b>	<b>410 746</b>	<b>340 057</b>

#### Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych (bez factoringu) w wysokości 103 213 tys. zł i odpowiednio na 31 grudnia 2012 roku 123 426 tys. zł.



#### 40. Zobowiązania z tytułu leasingu

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 001	246	42	34
<b>Leasing finansowy</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>		
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	247	280		
- do roku	42	34		
- od roku do 5 lat	205	246		
- koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	-	-		
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	796	-		
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w bilansie</b>	<b>1 043</b>	<b>280</b>		
<b>Leasing operacyjny</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>		
Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	596	788		
- do roku	254	235		
- od roku do 5 lat	342	553		
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>		
<b>Opłaty leasingowe ujęte jako koszt okresu</b>	<b>252</b>	<b>206</b>		

Przedmiotem umów leasingu operacyjnego są środki transportu – samochody osobowe. Suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych wynosi 596 tys. zł (w 2012 roku 788 tys. zł), jako koszt okresu zakończonego 31.12.2013 r. ujęte zostały minimalne opłaty leasingowe w wartości 252 tys. zł (w 2012 roku - 206 tys. zł). Umowy leasingowe zawarte zostały na 48 miesięcy, ostatnia umowa wygasa we wrześniu 2016 roku. Po zakończeniu umów istnieje możliwość zakupu samochodów po cenie rynkowej, brak zapisów o preferencyjnych warunkach zakupu lub przedłużenia umów.

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

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
<b>Stan na 01/01/2013</b>	<b>837</b>	<b>4 538</b>	<b>26</b>	<b>2 142</b>	<b>7 543</b>
Koszty odsetkowe	8	116	1	-	125
Koszty bieżącego zatrudnienia	28	204	1	-	233
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	63	261	(4)	-	320
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	(16)	(261)	(2)	-	(279)
Wypłacone świadczenia	(93)	(682)	-	-	(775)
Koszty przeszłego zatrudnienia	19	(189)	5	-	(165)
Pozostałe zmiany	(55)	40	-	304	289
<b>Stan na 31/12/2013, w tym:</b>	<b>791</b>	<b>4 027</b>	<b>27</b>	<b>2 446</b>	<b>7 291</b>
zyski i straty aktuarialne - ujęte w całkowitych dochodach	26	(158)	1	-	(131)
Długoterminowe	616	3 227	25	-	3 868
Krótkoterminowe	175	800	2	2 446	3 423
<b>Razem</b>	<b>791</b>	<b>4 027</b>	<b>27</b>	<b>2 446</b>	<b>7 291</b>



Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odpawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odpawy pośmiertne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	Ogółem
<b>Stan na 01/01/2012</b>	<b>959</b>	<b>4 271</b>	<b>31</b>	<b>2 150</b>	<b>7 411</b>
Koszty odsetkowe	18	169	2	-	189
Koszty bieżącego zatrudnienia	30	183	3	-	216
Zyski / straty aktuarialne (zmiany demograficzne)	(105)	127	(13)	-	9
Zyski / straty aktuarialne (zmiany finansowe)	26	304	3	-	333
Wyplacone świadczenia	(9)	(532)	-	-	(541)
Pozostałe zmiany	(82)	16	-	(8)	(74)
<b>Stan na 31/12/2012, z tego:</b>	<b>837</b>	<b>4 538</b>	<b>26</b>	<b>2 142</b>	<b>7 543</b>
Długoterminowe	585	3 906	24	-	4 515
Krótkoterminowe	252	632	2	2 142	3 028

Wyliczenia rezerw na świadczenia pracownicze zostały dokonane przez niezależnego aktuarium, na podstawie metod polegających na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odpawy emerytalnej i podobnej, do której pracownik nabył prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia.

Na dzień 31.12.2013 r. do wyliczenia rezerw na zobowiązania pracownicze przyjęto następujące parametry i założenia: stopa mobilności (rotacji) zatrudnionych pracowników na poziomie 1-5%, w zależności od wieku, stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 4,6% oraz stopa wzrostu płac na poziomie 2,4%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, poza stopą procentową zwrotu z inwestycji, która w roku ubiegłym wynosiła 3,7%. Przy zastosowaniu parametrów w roku bieżącym z roku poprzedniego różnice są nieistotne.

## 42. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>76 437</b>	<b>71 691</b>
- odniesiona na wynik finansowy	71 208	66 468
- odniesiona na inne całkowite dochody	5 229	5 223
<b>Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>(10 597)</b>	<b>(11 175)</b>
- odniesiona na wynik finansowy	(9 854)	(11 008)
- odniesiona na inne całkowite dochody	(743)	(167)
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z tego:</b>	<b>65 840</b>	<b>60 516</b>
- odniesiona na wynik finansowy	61 354	55 460
- odniesiona na inne całkowite dochody	4 486	5 056



Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31/12/2013 według tytułów	Stan na 01.01.2013 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2013 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	47 258	(1 021)	-	46 237
- korekta do ceny nabycia akcji i udziałów	14 538	6 865	-	21 403
- wycena bilansowa aktywów	586	232	(26)	792
- wycena instrumentów pochodnych	981	(563)	32	450
- niezrealizowane różnice kursowe	352	(40)	-	312
- pozostałe	7 976	(733)	-	7 243
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>71 691</b>	<b>4 740</b>	<b>6</b>	<b>76 437</b>
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 175)			(10 597)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>60 516</b>			<b>65 840</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego według tytułów na 31/12/2012	Stan na 01.01.2012 (wg stawki 19%)	Zwiększenie / (zmniejszenie) wyniku finansowego	Zwiększenie / (zmniejszenie) kapitału własnego	Stan na 31.12.2012 (wg stawki 19%)
- amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	47 376	(318)	200	47 258
- korekta do ceny nabycia akcji i udziałów	6 384	8 154	-	14 538
- wycena bilansowa aktywów	323	101	162	586
- wycena instrumentów pochodnych	649	476	(144)	981
- niezrealizowane różnice kursowe	455	(103)	-	352
- pozostałe	10 700	(2 724)	-	7 976
<b>Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>65 887</b>	<b>5 586</b>	<b>218</b>	<b>71 691</b>
Kompensata z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 940)			(11 175)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>53 947</b>			<b>60 516</b>

#### 43. Pozostałe rezerwy

Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 roku	Stan na 01.01.2013	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2013
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	-	-	-	-	683
Rezerwy na premie dostawców	1 087	-	-	1 087	-	-
Rezerwy na zobowiązania pracownicze	999	2 385	610	2 029	-	745
Rezerwa na odsetki od zobowiązań	602	43	62	-	-	583
Rezerwy na ryzyko dotyczące zawartych kontraktów	-	5 000	-	-	-	5 000
Rezerwy pozostałe	1 636	1 508	118	1 047	-	1 979
<b>Razem, z tego:</b>	<b>5 007</b>	<b>8 936</b>	<b>790</b>	<b>4 163</b>	<b>-</b>	<b>8 990</b>
Długoterminowe	683	-	-	-	-	683
Krótkoterminowe	4 324	8 936	790	4 163	-	8 307





Rezerwy pozostałe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 roku	Stan na 01.01.2012	Utworzenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Wykorzystanie rezerwy	Inne zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.12.2012
Rezerwa na koszty likwidacji majątku	683	-	-	-	-	683
Rezerwy na premie dostawców	1 083	612	-	608	-	1 087
Rezerwy na zobowiązania pracownicze	1 122	1 341	152	1 312	-	999
Rezerwa na odsetki od zobowiązań	1 418	59	176	699	-	602
Rezerwy pozostałe	1 887	1 605	58	1 550	(248)	1 636
<b>Razem, z tego:</b>	<b>6 193</b>	<b>3 617</b>	<b>386</b>	<b>4 169</b>	<b>(248)</b>	<b>5 007</b>
Długoterminowe	683	-	-	-	-	683
Krótkoterminowe	5 510	3 617	386	4 169	(248)	4 324

Rezerwy tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości opisaną we wprowadzeniu do sprawozdania. Przewidywany termin realizacji szacowany jest w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 roku została utworzona rezerwa na ryzyko zawartych umów.

#### 44. Pozostałe pasywa

	długoterminowe		krótkoterminowe	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Dotacje rządowe na:	4 862	2 500	324	656
- środki trwale i wartości niematerialne z dotacji	175	281	95	146
- warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ	4 257	1 727	166	447
- środki trwale sfinansowane z darowizn i ulg	430	492	63	63
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	4	9
<b>Razem</b>	<b>4 862</b>	<b>2 500</b>	<b>328</b>	<b>665</b>

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

	nota	31/12/2013	31/12/2012
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:</b>		<b>169 884</b>	<b>182 891</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw materiałów, towarów i usług		150 839	177 978
Zobowiązania inwestycyjne		19 045	4 913
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, z tego:</b>		<b>3 484</b>	<b>13 196</b>
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu usług		2 231	2 421
Zaliczki otrzymane na dostawy		1 253	1 833
Zobowiązania finansowe z tytułu nabycia akcji		-	8 942
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe, z tego:</b>		<b>19 655</b>	<b>21 540</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		4 725	4 729
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń		8 416	9 572
Inne zobowiązania niefinansowe		6 514	7 239
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z tego:</b>		<b>193 023</b>	<b>217 627</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	46	173 368	196 087
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		19 655	21 540

## 46. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe na 31.12.2013 r.	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	272 199	-	272 199
Pochodne instrumenty finansowe	-	217	4 135	-	-	4 352
Należności handlowe	327 371	-	-	-	-	327 371
Udzielone pożyczki	53 924	-	-	-	-	53 924
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 606	-	-	-	-	36 606
<b>Razem</b>	<b>417 901</b>	<b>217</b>	<b>4 135</b>	<b>272 199</b>	<b>-</b>	<b>694 452</b>

Aktywa finansowe na 31.12.2012 r.	pożyczki i należności	aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	135 417	-	135 417
Pochodne instrumenty finansowe	-	127	5 337	-	-	5 464
Należności handlowe	381 953	-	-	-	-	381 953
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 211	-	-	-	-	36 211
<b>Razem</b>	<b>418 164</b>	<b>127</b>	<b>5 337</b>	<b>135 417</b>	<b>-</b>	<b>559 045</b>

Zobowiązania finansowe na 31.12.2013 r.	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	inne zobowiązania finansowe	ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	410 746	410 746
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1 043	1 043
Pochodne instrumenty finansowe	37	6 590	-	6 627
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	-	173 368	173 368
<b>Razem</b>	<b>37</b>	<b>6 590</b>	<b>585 157</b>	<b>591 784</b>



<b>Zobowiązania finansowe na 31.12.2012 r.</b>	<b>zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń</b>	<b>inne zobowiązania finansowe</b>	<b>ogółem</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	340 057	<b>340 057</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	280	<b>280</b>
Pochodne instrumenty finansowe	68	4 406	-	<b>4 474</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	-	196 087	<b>196 087</b>
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>4 406</b>	<b>536 424</b>	<b>540 898</b>

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

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>127</b>	<b>29</b>
zwiększenia	217	127
zmniejszenia	(127)	(29)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>217</b>	<b>127</b>

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

#### **Udzielone pożyczki**

	<i>nota</i>	<b>okres zakończony 31/12/2013</b>	<b>okres zakończony 31/12/2012</b>
<b>Stan na początek okresu (brutto)</b>		<b>1 072</b>	<b>1 206</b>
- zwiększenia		56 678	60
- zmniejszenia		189	194
<b>Stan na koniec okresu (brutto)</b>		<b>57 561</b>	<b>1 072</b>
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz dyskonto		3 637	1 072
<b>Stan na koniec okresu (netto)</b>		<b>53 924</b>	<b>-</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanym w kwocie:
  - 10 tys. zł - Boryszew Energy Sp z o.o.,
  - oraz pożyczki nabyte na podstawie umów cesji wierzytelności o wartości brutto 56 583 tys. zł (13 643 tys. EUR), objęte dyskontem w kwocie 2 669 tys. zł (643 tys. EUR), z tego:
    - 9 409 tys. zł. - Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH (2 269 tys. EUR),
    - 19 346 tys. zł. - AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o. (4 665 tys. EUR),
    - 8 644 tys. zł. - Boryszew Formenbau Deutschland GmbH (2 084 tys. EUR),
    - 6 211 tys. zł. - BRS YMOS GmbH (1 498 tys. EUR),
    - 12 973 tys. zł. - Theysohn Kunststoff GmbH (3 128 tys. EUR),
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie brutto: 968 tys. zł. (233 tys. EUR) - Ostrana Internationale HandelsGES MBH Austria - wartość w całości objęta odpisem aktualizującym.

Podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone nie udzieliły osobom zarządzającym, nadzorującym w Impexmetal S.A. oraz ich bliskim zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub poręczeń.



#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>135 417</b>	<b>122 390</b>
zwiększenia	226 423	221 841
zmniejszenia	(89 641)	(208 814)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>272 199</b>	<b>135 417</b>

Na aktywa dostępne do sprzedaży składają się nabyte obligacje jednostki dominującej oraz udziały i akcje w jednostkach spoza Grupy Impexmetal i w jednostce dominującej w kwocie 134 663 tys. zł i 137 536 tys. zł na 31.12.2013 r. oraz odpowiednio 111 519 tys. zł i 23 898 tys. zł na 31.12.2012 r.

#### Nabyte obligacje

wyszczególnienie	nabywca	ilość sztuk	cena obligacji zgodnie z umową	waluta	data emisji	data wykupu	31/12/2013 w tys. zł
Obligacje Boryszew S.A.	Impexmetal S.A.	63	1 000	PLN	02.09.2013	28.02.2014 r.	63 000
Obligacje Boryszew S.A.	Impexmetal S.A.	38	1 000	PLN	01.10.2012	28.02.2014 r.	38 000
Obligacje Boryszew S.A.	Impexmetal S.A.	6	3 000	EUR	13.09.2013	30.09.2015 r.	12 442
Obligacje Boryszew S.A.	Polski Cynk Sp. z o.o.	3	1 500	EUR	13.09.2013	30.09.2015 r.	6 221
Obligacje Boryszew S.A.	Hutmen S.A.	15	1 000	PLN	27.11.2013	28.02.2014 r.	15 000
Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Hutmen S.A.	5	200	PLN	11.07.2013	31.07.2014 r.	1 000
Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Symonvit Ltd.	11	200	PLN	08.10.2013	31.07.2014 r.	2 200
Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Symonvit Ltd.	20	200	PLN	24.10.2013	31.07.2014 r.	4 000
Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	S&I S.A.	10	200	PLN	10.07.2013	31.07.2014 r.	2 000
Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	ZM Silesia S.A.	13	200	PLN	06.09.2013	31.07.2014 r.	2 600
Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	5	200	PLN	23.07.2013	31.07.2014 r.	1 003
Obligacje Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	20	200	PLN	22.08.2013	31.07.2014 r.	4 011
<b>Razem</b>		<b>209</b>					<b>151 477</b>

Marża na tych instrumentach pozwala osiągać wyższe marże niż w przypadku lokaty bankowej, jednocześnie oprocentowanie to jest wyższe niż koszt kredytów dostępnych w danej walucie.

Rzeczywisty termin wykupu obligacji zostanie uzgodniony z emitentem. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej okres ten będzie przekraczał 12 miesięcy od dnia bilansowego, w związku z tym obligacje w kwocie 151 463 tys. zł zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe. Obligacje zaprezentowane jako krótkoterminowe dotyczą odsetek od obligacji w kwocie 14 tys. zł.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31.12.2013 r. i na dzień 31.12.2012 r. w Grupie nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.



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

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68</b>	<b>49</b>
zwiększenia	37	68
zmniejszenia	68	49
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>37</b>	<b>68</b>

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

#### Przychody odsetkowe

##### Ujęte w 2013 roku w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	5 105	6 627
Odsetki od obligacji Boryszew S.A.	4 917	6 978
<b>Razem</b>	<b>10 022</b>	<b>13 605</b>

#### Koszty odsetkowe

##### Ujęte w 2013 roku w rachunku zysków i strat koszty odsetkowe z aktywów finansowych

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
odsetki z tytułu kredytów	11 435	16 013
odsetki z tytułu factoringu	2 348	4 340
odsetki z tytułu pożyczek	29	111
<b>Razem</b>	<b>13 812</b>	<b>20 464</b>

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2013	31/12/2012	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Akcje notowane	28	116 190	16 397	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	27	2 565	2 402	
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	27	1 787	3 062	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	27	712	2 218	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe towarowe	27	5 915	2 256	Poziom 2

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

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

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

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

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

Aktywa / zobowiązania finansowe	nota	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
		31/12/2013	31/12/2012	
Aktywa finansowe				
Akcje i udziały nienotowane	28	4 532	7 501	Poziom 2
Należności z tytułu obligacji	28	151 477	111 519	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	26	327 371	381 953	Poziom 2
Udzielone pożyczki		53 924	-	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	36 606	36 211	Poziom 2
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	39	410 746	340 057	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	45	173 368	196 087	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).
- 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.



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

### **Ryzyka działalności**

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

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

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

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

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

#### **Metody pomiaru ryzyka**

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

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

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

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

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

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

Transakcje zabezpieczające zawierane na Gieldzie LME zlecane do FLT & Metals Limited (Spółka z Grupy Kapitałowej), podlegają podwójnemu potwierdzeniu niezwłocznie faksem, elektronicznie e-mailem lub telefonicznie przez drugą osobę upoważnioną do tego celu. Maksymalny czas na potwierdzenie zlecenia wynosi 30 minut, a procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji. Zakres szczegółowości wyżej wymienionego raportu pozwala na kontrolę bieżących transakcji. W związku ze specyfiką działalności - monitorowanie ryzyka odbywa się głównie na poziomie poszczególnych Spółek, dodatkowa analiza i kontrola ryzyka odbywa się na poziomie Grupy w trakcie raportowania tygodniowego do Impexmetal S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Analiza wrażliwości – metodologia**

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zmian jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Grupa przyjęła zmienność rynkową dla okresu rocznego. Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen czynników ryzyka i jest szacowana i kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku finansowym.

Zmienność powyższa została zaokrąglona, w górę lub dół co 2,5 p.p. - gdy kształtowała się do 15% i co 5 p.p. gdy wynosiła powyżej 15% i wynosi następująco:

<b>czynnik ryzyka</b>	<b>zmienność</b>
USD/ zł	10%
EUR/ zł	5%
EUR/USD	7,5%
Aluminium – USD/t	20%
Ołów	25%
Cynk	20%
Cyna	20%
Miedź	20%
Nikiel	25%
Srebro	35%
Stopa % PLN (Wibor1M)	12,5%
Stopa % PLN (Wibor3M)	10%
Stopa % EUR (Eurlibor1M)	25%
Stopa % EUR (Eurlibor3M)	15%
Stopa % USD (Libor1M)	7,5%
Stopa % USD (Libor3M)	7,5%

## **Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut**

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

### **Opis ekspozycji**

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

Zarówno jedna, jak i druga ekspozycja występuje na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Baterpol S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

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

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut to można je podzielić na dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko strategiczne związane z walutą metalu (generalnie USD/PLN)
- ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN),

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

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

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

W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów.

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

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



Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2013 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(1 373)	95	3	-	-	-	(1 275)
EUR	(690)	(959)	(1 226)	22	-	-	(2 853)
<b>Razem</b>	<b>(2 063)</b>	<b>(864)</b>	<b>(1 223)</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 128)</b>

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2012 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	740	(499)	(35)	-	-	-	206
EUR	188	53	359	-	-	-	600
<b>Razem</b>	<b>928</b>	<b>(446)</b>	<b>324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>806</b>

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2013 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	1 135	(21)	(108)	-	-	-	1 006
EUR	(162)	956	53	-	-	-	847
<b>Razem</b>	<b>973</b>	<b>935</b>	<b>(55)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 853</b>

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2012 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	964	(118)	(1 341)	-	-	-	(495)
EUR	549	114	16	-	-	-	679
<b>Razem</b>	<b>1 513</b>	<b>(4)</b>	<b>(1 325)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184</b>



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

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2013			31/12/2012		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+10%	(895)	(1 525)	+15%	(1 386)	(3 411)
	-10%	895	1 525	-15%	1 386	3 411
EUR/PLN	+ 5%	(2 203)	(2 395)	+10%	4 871	(3 100)
	- 5%	2 203	2 395	-10%	(4 871)	3 100
Metal - Aluminium	+20%	-	8 189	+20%	-	6 921
	-20%	-	(8 189)	-20%	-	(6 921)
Metal - Ołów	+25%	3 701	(7 363)	+25%	288	(5 074)
	-25%	(3 701)	7 363	-25%	(288)	5 074
Metal - Cynk	+20%	(1 738)	1 283	+25%	121	1 022
	-20%	1 738	(1 283)	-25%	(121)	(1 022)
Metal - Miedź	+20%	-	9 258	+25%	-	3 050
	-20%	-	(9 258)	-25%	-	(3 050)
Metal - Cyna	+20%	-	(269)	-	-	-
	-20%	-	269	-	-	-
Metal - Srebro	+25%	(143)	-	+25%	(117)	-
	-25%	143	-	-25%	117	-
<b>Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem</b>	<b>Wzrost notowań</b>	<b>(1 278)</b>	<b>7 178</b>		<b>(3 777)</b>	<b>(592)</b>
	<b>Spadek notowań</b>	<b>1 278</b>	<b>(7 178)</b>		<b>3 777</b>	<b>592</b>

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

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

	31/12/2013			31/12/2012		
Istotne pozycje w EUR	wartość w przeliczeniu na PLN	wzrost kursu EUR/PLN o 5%	spadek kursu EUR/PLN o 5%	wartość w przeliczeniu na PLN	wzrost kursu EUR/PLN o 10%	spadek kursu EUR/PLN o 10%
Należności handlowe i pozostałe	227 761	11 388	(11 388)	192 313	19 231	(19 231)
Obligacje	18 663	933	(933)	10 221	2 874	(2 874)
Pożyczki udzielone	53 914	2 696	(2 696)	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	59 836	(2 992)	2 992	33 415	(3 342)	3 342
Kredyty i factoring	65 266	(3 263)	3 263	41 218	(4 122)	4 122
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>8 762</b>	<b>(8 762)</b>		<b>14 641</b>	<b>(14 641)</b>

Istotne pozycje w USD	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 10%	spadek kursu USD/PLN o 10%	wartość bilansowa	wzrost kursu USD/PLN o 15%	spadek kursu USD/PLN o 15%
Należności handlowe i pozostałe	25 090	2 509	(2 509)	28 747	4 312	(4 312)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	24 960	(2 496)	2 496	46 013	(6 901)	6 901
Kredyty	9 966	(997)	997	10 193	(1 529)	1 529
<b>Razem wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>		<b>(984)</b>	<b>984</b>		<b>(4 118)</b>	<b>4 118</b>

### Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

#### Opis ekspozycji i zarządzanie ryzykiem

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, działalność Grupy narażona jest na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejsze znaczenie stóp procentowych ryzyko ich zmian nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych, podlega stałemu monitoringowi. W przypadku zaobserwowania trwałych trendów wzrostowych stóp procentowych Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

#### Analiza wrażliwości

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Grupy oraz oprocentowanych aktywów finansowych bazują na zmiennych stopach procentowych. W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.





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

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

Wg stanu na 31/12/2013	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	<b>53 914</b>	-	-	-	<b>53 914</b>
Pożyczki	-	-	53 914	-	-	-	53 914
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>14</b>	<b>116 000</b>	<b>11 810</b>	<b>23 663</b>	-	-	<b>151 487</b>
Pożyczki	-	-	10	-	-	-	<b>10</b>
Obligacje	14	116 000	11 800	23 663	-	-	<b>151 477</b>
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>116 000</b>	<b>65 724</b>	<b>23 663</b>	-	-	<b>205 401</b>

Wg stanu na 31/12/2012	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	-	<b>298</b>	<b>73 221</b>	<b>38 000</b>	-	-	<b>111 519</b>
Obligacje	-	298	73 221	38 000	-	-	<b>111 519</b>
<b>Razem</b>	-	<b>298</b>	<b>73 221</b>	<b>38 000</b>	-	-	<b>111 519</b>

**Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych**

Średnia efektywna stopa procentowa dla nabytych obligacji wynosiła w 2013 roku 3,93% i odpowiednio w 2012 roku 6,14%.

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

Wg stanu na 31/12/2013	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>13 342</b>	<b>44 036</b>	<b>265 854</b>	<b>82 037</b>	<b>5 477</b>	-	<b>410 746</b>
Kredyty (razem z factoringiem)	13 342	43 911	265 479	81 037	4 602	-	<b>408 371</b>
Pożyczki	-	125	375	1 000	875	-	<b>2 375</b>
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>13 342</b>	<b>44 036</b>	<b>265 854</b>	<b>82 037</b>	<b>5 477</b>	-	<b>410 746</b>

Wg stanu na 31/12/2012	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>33 174</b>	<b>20 795</b>	<b>283 192</b>	<b>1 521</b>	<b>1 000</b>	<b>375</b>	<b>340 057</b>
Kredyty (razem z factoringiem)	33 174	20 564	282 672	521	-	-	<b>336 931</b>
Pożyczki	-	231	520	1 000	1 000	375	<b>3 126</b>
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>33 174</b>	<b>20 795</b>	<b>283 192</b>	<b>1 521</b>	<b>1 000</b>	<b>375</b>	<b>340 057</b>



### Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Średnia efektywna stopa procentowa zobowiązań finansowych w 2013 roku wyniosła: dla kredytów (wraz z factoringiem) 3,35%, dla pożyczek 3% oraz w okresie porównywalnym odpowiednio 5,18% i 3,0%.

### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych

Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w PLN	wartość na 31.12.2013 r.	wrażliwość na ryzyko stóp procentowych	
		zmienność Wibor 1M na poziomie 12,5%	zmienność Wibor 1M na poziomie (12,5%)
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>132 814</b>	<b>438</b>	<b>(438)</b>
Obligacje	132 814	438	(438)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>336 557</b>	<b>(1 110)</b>	<b>1 110</b>
Kredyty i pożyczki	335 514	(1 107)	1 107
Leasing finansowy	1 043	(3)	3
Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w EUR	wartość na 31.12.2013 r.	zmienność Euribor 1M na poziomie 25%	
		zmienność Euribor 1M na poziomie (25%)	
Obligacje	18 663	5	(5)
Kredyty i pożyczki	65 266	(18)	18
Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w USD	wartość na 31.12.2013 r.	zmienność Libor 1M na poziomie 7,5%	
		zmienność Libor 1M na poziomie (7,5%)	
Kredyty i pożyczki	9 966	(2)	2
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>(687)</b>	<b>687</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>(556)</b>	<b>556</b>
Aktywa / zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w PLN	wartość na 31.12.2012 r.	wrażliwość na ryzyko stóp procentowych	
		zmienność Wibor 1M na poziomie 25%	zmienność Wibor 1M na poziomie (25%)
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>101 298</b>	<b>1 071</b>	<b>(1 071)</b>
Obligacje	101 298	1 071	(1 071)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>288 926</b>	<b>(3 063)</b>	<b>3 063</b>
Kredyty i pożyczki	288 646	(3 060)	3 060
Leasing finansowy	280	(3)	3
Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w EUR	wartość na 31.12.2012 r.	zmienność Euribor 1M na poziomie 185%	
		zmienność Euribor 1M na poziomie (185%)	
Kredyty i pożyczki	41 218	(83)	83
Zobowiązania finansowe oprocentowane wyrażone w USD	wartość na 31.12.2012 r.	zmienność Libor 1M na poziomie 65%	
		zmienność Libor 1M na poziomie (65%)	
Kredyty i pożyczki	10 193	(14)	14
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 089)</b>	<b>2 089</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>(1 692)</b>	<b>1 692</b>

## Ryzyko kredytowe

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

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- odpisy aktualizujące należności handlowe z dyskontem	24 034 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	11 812 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek z dyskontem	3 637 tys. zł

Produkty Grupy sprzedawane są zarówno na rynku krajowym (46% przychodów ze sprzedaży) jak i na rynku zagranicznym (54% przychodów). Ponad 94% sprzedaży na rynku zagranicznym stanowi sprzedaż na rynku europejskim. Głównymi odbiorcami europejskimi są Niemcy (30%), Czechy (16%), Włochy (8%), Francja (8%) i Słowacja (8%), do których sprzedaż stanowi 69% sprzedaży na rynku zagranicznym oraz 74% łącznej sprzedaży na rynku europejskim. Ponadto Grupa sprzedaje swoje wyroby do Stanów Zjednoczonych (4%).

W 2013 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Impexmetal.

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosił 46 dni.

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

## Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

<b>Wskaźnik zadłużenia do kapitału</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Kredyty, pożyczki, papiery dłużne	410 746	340 057
Pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(36 606)	(36 211)
Zadłużenie netto	374 140	303 846
Kapitał własny	1 071 153	986 326
Kapitał własny i zadłużenie netto	1 445 293	1 290 172
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>26%</b>	<b>24%</b>

## Ryzyko płynności

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



Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej polityki hedgingowej. Spółki Grupy starają się posiadać wysokie otwarte limity na transakcje zabezpieczające adekwatne do zawieranych transakcji, tak aby w przypadku powstania ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

Według najlepszej oceny Zarządu, potencjalnym ryzykiem dla zachowania płynności Grupy, może być sytuacja na rynkach finansowych. Negatywny wpływ na płynność mógłby mieć także gwałtowny wzrost cen metali na giełdach światowych, wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego dla realizacji ilościowych celów sprzedażowych.

#### **Analiza umownej zapadalności zobowiązań**

wg stanu na 31/12/2013	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>14 292</b>	<b>45 877</b>	<b>270 374</b>	<b>85 068</b>	<b>6 010</b>	<b>-</b>	<b>421 621</b>	<b>410 746</b>
- kredyty (razem z factoringiem)	14 285	45 738	269 942	83 975	5 108	-	419 048	408 371
- pożyczki	7	139	432	1 093	902	-	2 573	2 375
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>2 815</b>	<b>2 193</b>	<b>1 619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 627</b>	<b>6 627</b>
<b>Leasing finansowy</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>59</b>	<b>159</b>	<b>44</b>	<b>796</b>	<b>1 078</b>	<b>1 043</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>109 980</b>	<b>60 959</b>	<b>2 429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>173 368</b>	<b>173 368</b>
<b>Razem</b>	<b>127 094</b>	<b>109 042</b>	<b>274 481</b>	<b>85 227</b>	<b>6 054</b>	<b>796</b>	<b>602 694</b>	<b>591 784</b>

#### **Analiza umownej zapadalności zobowiązań (c.d.)**

wg stanu na 31/12/2012	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem	wartość bilansowa
<b>Oprocentowane zobowiązania finansowe</b>	<b>34 197</b>	<b>22 692</b>	<b>287 897</b>	<b>1 650</b>	<b>1 057</b>	<b>381</b>	<b>347 874</b>	<b>340 057</b>
- kredyty (razem z factoringiem)	34 190	22 447	287 317	533	-	-	344 487	336 931
- pożyczki	7	245	580	1 117	1 057	381	3 387	3 126
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>1 753</b>	<b>1 261</b>	<b>1 460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 474</b>	<b>4 474</b>
<b>Leasing finansowy</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>41</b>	<b>153</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>323</b>	<b>280</b>
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>133 039</b>	<b>62 636</b>	<b>412</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>196 087</b>	<b>196 087</b>
<b>Razem</b>	<b>168 994</b>	<b>86 599</b>	<b>289 810</b>	<b>1 803</b>	<b>1 171</b>	<b>381</b>	<b>548 758</b>	<b>540 898</b>

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

#### **Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych**

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

#### 48. Transakcje ze stronami powiązanymi

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

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

##### Transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi

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

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

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2013	965	16 973	4 792	2 988	1 269	113 442
2012	5 793	32 443	3 567	4 992	1 518	111 519

##### Jednostki powiązane przez Boryszew S.A.:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2013	1 485	17 062	4 956	57 085	1 269	151 477
2012	6 157	33 793	3 567	5 332	1 599	111 519

##### Jednostki powiązane Grupy Kapitałowej Impexmetal:

###### Jednostki zależne:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2013	338 545	188 752	14 102	66 109	57 593	175 718
2012	359 059	216 461	30 048	87 063	70 255	161 119

###### Jednostki współzależne:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2013	683	340	-	35	-	-
2012	342	-	-	32	-	-

###### Jednostki stowarzyszone:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2013	964	16 076	-	127	3 896	-
2012	947	14 881	-	126	3 226	-

##### Inne jednostki powiązane osobowo:

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2013	3 135	2 147	-	5 230	1 102	-
2012	3 281	562	-	3 720	35	-



**Transakcje ze stronami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące:**

Rok	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Należności krótkoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa finansowe
2013	-	344	-	20	37	-
2012	-	345	-	-	35	-

**Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w 2013 roku:**

**Nabycie obligacji emitowanych przez podmiot dominujący – spółkę Boryszew S.A.**

**Impexmetal S.A.**

W dniu 17 stycznia 2013 roku, Spółka Impexmetal S.A. nabyła 1 obligację imienną, o wartości nominalnej 500 000 EUR, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

W dniu 2 września 2013 roku, spółka Impexmetal S.A. nabyła 63 obligacje imienne, o wartości nominalnej 1 000 000 zł. każda, wyemitowane w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 63 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

W dniu 13 września 2013 roku, spółka Impexmetal S.A. nabyła 6 obligacji imiennych, o wartości nominalnej 500 000 EUR każda, wyemitowane w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacja została nabyta po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 3 000 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

**Polski Cynk Sp. z o.o.**

W dniu 18 stycznia 2013 roku, Polski Cynk Sp. z o.o., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabył 3 obligacje imienne, o wartości nominalnej 500 000 EUR każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1 500 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

W dniu 13 września 2013 roku, Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła 3 obligacje imienne, o wartości nominalnej 500 000 EUR każda, wyemitowane w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1 500 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

**Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.**

W dniu 31 stycznia 2013 roku, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabył zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1 sztukę obligacji imiennych serii I, o nominale 1 000 000 zł każda, wyemitowaną przez Boryszew S.A. w dniu 31 stycznia 2013 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

**Hutmen S.A.**

W dniu 27 listopada 2013 roku, spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych, o wartości nominalnej 1 000 000 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15 000 000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 28 lutego 2014 roku.

**Nabycie obligacji emitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. podmiot zależny od spółki dominującej Boryszew S.A.**

**S and I S.A.**

W dniu 10 lipca 2013 roku Spółka S&I S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 10 obligacji serii A o wartości nominalnej 200 000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.



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

W dniu 11 lipca 2013 roku Spółka Hutmen S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii B o wartości nominalnej 200 000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

#### **Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.**

W dniu 23 lipca 2013 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii C o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

W dniu 22 sierpnia 2013 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. nabyła 20 obligacje serii D o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

#### **ZM Silesia S.A.**

W dniu 6 września 2013 roku Spółka ZM Silesia S.A. z o.o. nabyła 13 obligacje serii E o wartości nominalnej 200 000 zł. każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.600.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

#### **Symonvit LTD**

W dniu 8 października 2013 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła 11 obligacji serii F o wartości nominalnej 200 000 zł. każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2 200 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

W dniu 24 października 2013 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła 20 obligacji serii G o wartości nominalnej 200 000 zł. każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

#### **Zawarcie przez Impexmetal S.A. z Boryszew S.A. umów przelewu wierzytelności**

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013 r. na mocy której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki AKT plastikarska technologie Cechy spol. s r.o. z siedzibą: Zelivskoho 23, PSC 466 05 Jablonec nad Nisou, Czechy w kwocie 4.664.829,32 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 28.12.2011 z późniejszymi zmianami.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 r. na mocy której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki BRS YMOS GmbH z siedzibą: Langenfelder Str. 13, 55743 Idar-Oberstein, Niemcy w kwocie 1 497 663,27 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Boryszew Formenbau Deutschland GmbH z siedzibą: Fabrikstrasse 16, D-2692 Doberschau, Niemcy w kwocie 2.084.149,64 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 27.10.2011 z późniejszymi zmianami.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013 na mocy której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą: Armaturenstrasse 8, 17291 Prenzlau, Niemcy w kwocie 2 268 732,44 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą: J-F-Kennedy Str. 50, D-38228 Salzgitter, Niemcy w kwocie 3.128.122,45 euro z tytułu pożyczki udzielonej umowami pożyczki z dnia 13.09.2011 z późniejszymi zmianami oraz z dnia 21.01.2013 z późniejszymi zmianami.



#### **Świadczenia dla kluczowego personelu**

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

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

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone	7 790	8 052
w tym wypłacone Zarządowi jednostki dominującej	648	760
Potencjalnie należna premia do wypłaty w okresach następnych	466	422
Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 256</b>	<b>8 474</b>

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

<b>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Wynagrodzenie wypłacone	425	416

<b>Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych</b>	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Członków Zarządu Jednostki Dominującej	-	6
Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	132	300

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

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

**Objasnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>55 187</b>	<b>(26 447)</b>
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji	(3 720)	(6 000)
zmiana stanu instrumentów pochodnych	(77)	(699)
przekwalifikowane pożyczki wraz z odsetkami na należności	27	-
zmiana stanu należności dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	(8 337)	(4 852)
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	28	(38)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	142	(1 088)
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>43 250</b>	<b>(39 124)</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(24 604)</b>	<b>(14 897)</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	190	(176)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 817)	(67)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych z tytułu nabycia akcji	8 942	(8 942)
zmiana stanu instrumentów pochodnych	145	1 030
zmiana stanu pozostałych zobowiązań inwestycyjnych	(129)	-
zmiana stanu zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	(7 364)	8 707
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(235)	2 455
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(36 872)</b>	<b>(11 890)</b>
<b>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	(252)	132
zmiana stanu pozostałych rezerw	3 983	(1 186)
zmiana stanu pozostałych aktywów, w tym czynnych rozliczeń międzyokresowych	(80)	963
zmiana stanu pozostałych pasywów, w tym rozliczeń międzyokresowych przychodów	2 025	(662)
<b>Razem zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>5 676</b>	<b>(753)</b>
zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(190)	(176)
zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	131	-
otrzymane dotacje	-	(40)
korekta o nakłady na prace rozwojowe	-	(565)
zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych dotyczących działalności zaniechanej i pozostałe	316	4 305
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(14)	(22)
<b>Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>5 919</b>	<b>2 749</b>



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

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

## 51. Zmiany należności i zobowiązań warunkowych

Pozycje warunkowe	31/12/2013	31/12/2012	zmiana
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>35 532</b>	<b>10 365</b>	<b>25 167</b>
<b>z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń</b>	<b>26 532</b>	<b>365</b>	<b>26 167</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	12 496	-	12 496
- na rzecz jednostek pozostałych	14 036	365	13 671
<b>z tytułu zawartych kontraktów i podpisanych umów</b>	<b>9 000</b>	<b>10 000</b>	<b>(1 000)</b>
- na rzecz jednostek pozostałych	9 000	10 000	(1 000)
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje warunkowe, razem</b>	<b>35 532</b>	<b>10 365</b>	<b>25 167</b>

### Zwiększenie w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 roku

- Udzielenie poręczenia zobowiązań wobec Deutsche Bank PBC S.A. z tytułu pożyczki udzielonej osobie fizycznej,	6 840
- Udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań HMN Szopienice S.A. w likwidacji wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania umowy dotacji z dnia 28.12.2012 r.	14 036
- Gwarancja z tytułu wykorzystanej dotacji z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji,	4 000
- Udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych Boryszew S.A.	5 656

<b>Razem zwiększenia</b>	<b>30 532</b>
--------------------------	---------------

### Zmniejszenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 roku

- Zmniejszenie zobowiązań warunkowych z tytułu dotacji.	(365)
- Zmniejszenie zobowiązań warunkowych z tytułu zawartych kontraktów.	(5 000)

<b>Razem zmniejszenia</b>	<b>(5 365)</b>
---------------------------	----------------

<b>Suma zwiększeń / zmniejszeń</b>	<b>25 167</b>
------------------------------------	---------------

## **52. Istotne zdarzenia dotyczące działalności Grupy w okresie, którego dotyczy raport**

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

#### **Uzyskanie przez Impexmetal S.A. ostatecznego pozwolenia na budowę biurowca i apartamentowca w Centralnym Obszarze Biznesu (COB) w Warszawie**

W dniu 9 kwietnia 2013 roku decyzja wydana przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy o udzieleniu pozwolenia na budowę zespołu wielofunkcyjnego na działce zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, w skład którego wchodzi biura oraz część usługowo – apartamentowa stała się ostateczna.

Pozwolenie dotyczy działki o numerze ewidencyjnym 47 położonej w obrębie 6-01-04 wraz z uzbrojeniem technicznym na terenie działki o nr 38/5 w obrębie 6-01-04., zlokalizowanej w Centralnym Obszarze Biznesu w Warszawie.

#### **Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.**

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, Spółka w ramach skupu w dniach od 25 kwietnia do 23 maja 2013 roku nabyła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 795 293 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Powyższe akcje własne Spółki dają 795 293 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,398% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 18 grudnia 2013 roku Spółka nabyła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 82 000 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,40 zł każda, po średniej cenie jednostkowej 3,39 zł/szt.

Powyższe akcje własne Spółki dają 82 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,041% kapitału zakładowego Spółki.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych Spółka nabyła 7 210 000 akcji dających prawo do 7 210 000 głosów, co stanowi 3,605% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### **Impexmetal S.A. członkiem CEEP**

W dniu 19 września 2013 roku Impexmetal S.A. wstąpił w poczet członków CEEP (Central Europe Energy Partners), międzynarodowego stowarzyszenia non-profit z siedzibą w Brukseli, działającego na rzecz wspierania integracji środkowoeuropejskiego sektora energii w ramach wspólnej polityki energii i bezpieczeństwa UE, skupiającego wiodące firmy sektora energii ze wszystkich nowych państw członkowskich UE.

#### **Przystąpienia Impexmetal S.A. do Stowarzyszenia Eksporterów Polskich**

W dniu 27 listopada 2013 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanawia wstąpić w poczet członków Stowarzyszenia Eksporterów Polskich, organizacji powstałej z inicjatywy eksporterów, zrzeszającej ponad 300 polskich eksporterów ze wszystkich branż i regionów kraju, koncentrującej się na działalności na rzecz promocji rozwoju eksportu, informacji i udzielaniu pomocy eksporterom

### **HMN Szopienice S.A. w likwidacji**

#### **Dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej**

W dniu 28 grudnia 2012 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji podpisała z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie w formie dotacji realizacji przedsięwzięcia "Likwidacja osadników szlamów cynkowych niespełniających norm ekologicznych Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach". Kwota dotacji wynosi 14 036 tys. zł. Termin osiągnięcia efektu ekologicznego ustalony został na dzień 30.09.2015 roku a termin ostatecznego rozliczenia na dzień 31.12.2015 roku.

Spółka HMN Szopienice S.A. w likwidacji, po złożeniu przez Spółkę Impexmetal S.A. poręczenia wekslowego od lipca rozpoczęła proces utylizacji szlamów cynkowych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym rozpoznana została przedmiotowa dotacja w kwocie 14 036 tys. zł co wpłynęło na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w działalności zaniechanej.

W dniu 15 października 2013 roku Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji zawarła ze Spółką (pomiotem który wstąpił w miejsce Wojciecha Molata w ogół praw i obowiązków kupującego wnikających z przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej z HMN „Szopienice” S.A. w likwidacji w dniu 4 grudnia 2013 roku za Rep A nr 23157/2013 z późn. zm.) umowę sprzedaży za cenę w kwocie 20 000 000 zł prawa użytkowania wieczystego zabudowanego gruntu o łącznej powierzchni 104 743 m<sup>2</sup>, stanowiącego działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 2043/44 o powierzchni 2 169 m<sup>2</sup> (powstała w wyniku podziału geodezyjnego działki 1760/44) i działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 2025/44 o powierzchni 88 096 m<sup>2</sup>, pochodzące z nieruchomości objętej księgą wieczystą KA1K/00037838/3 Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach oraz działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 2013/18 o powierzchni 14 478 m<sup>2</sup>, pochodzącą z nieruchomości objętej księgą wieczystą KA1K/00029027/6 Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, wraz z prawem własności usytuowanych na działce gruntu oznaczonej numerem ewidencyjnym 2025/44, stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności

budynków, tj. budynku walcowni taśm i blach z miedzi, powiązanego konstrukcyjnie i funkcjonalnie z budynkiem walcowni taśm i blach z miedzi budynku administracyjno-socjalnego, powiązanych konstrukcyjnie i funkcjonalnie z budynkiem walcowni taśm i blach z miedzi budynku podstawy transformatorowej S-39 oraz budynku podstawy transformatorowej S-40 budynku portierni oraz prawem własności usytuowanych na działce gruntu oznaczonej numerem ewidencyjnym 2013/18, stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, budowli i urządzeń. Przychody ze sprzedaży przedmiotowej nieruchomości przeznaczone zostały na spłatę części zobowiązań Spółki wobec Hutmen S.A. i Skarbu Państwa (w odniesieniu do tych podmiotów przyjęto zasadę proporcjonalności spłaty wierzytelności) oraz organów administracji publicznej z tytułu płatności podatków od nieruchomości, opłat za użytkowanie wieczyste gruntu oraz składek na ubezpieczenie społeczne.

### 53. Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

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

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

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

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

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

### 54. Struktura zatrudnienia

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 426	1 441
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	486	515
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	2	3
<b>Razem</b>	<b>1 914</b>	<b>1 959</b>

### 55. Umowa i wynagrodzenie podmiotu do badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej

W dniu 18 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Umowa z firmą Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. została zawarta 22 lipca 2013 roku na okres badania sprawozdań za 2013 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2012. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2013 rok wynagrodzenie wynosi 250 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2013 roku koszty w wysokości 145 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 105 tys. zł.





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

	okres zakończony 31/12/2013	okres zakończony 31/12/2012
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	185	188
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	123	123
Pozostałe usługi	34	4
<b>Razem</b>	<b>342</b>	<b>315</b>

**56. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

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

**57. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2013 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 16 kwietnia 2014 roku.

Podpisy

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Agata Kęszczyk - Grabowska

Główny Księgowy

.....