

**GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL  
WARSZAWA, UL. ŁUCKA 7/9**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2013 .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....	11
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>12</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>13</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	13
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	14
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .....	14
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>16</b>

### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2013**

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
2. Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ZA ROK OBROTOWY 2013**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal, dla której Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w spółkach Grupy Kapitałowej”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....  
Piotr Niedziela  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 12523

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....  
Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 kwietnia 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL  
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Impexmetal S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Łucka 7/9.

Spółka dominująca powstała na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego „Centrala Importowo-Eksportowa Impexmetal” w Jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa z dnia 29 maja 1995 roku, dokonanego w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 7389/95 w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie, w dziale B pod numerem 44181, na podstawie postanowienia z dnia 1 lipca 1995 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000003679.

Spółka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 525-00-03-51 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Wola w dniu 26 lipca 1995 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 3 lipca 1995 roku REGON o numerze 011135378.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- produkcja aluminium hutniczego,
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- pozostałe drukowanie,
- introligatorstwo i podobne usługi,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,

- sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
- transport drogowy towarów,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (Hosting) i podobna działalność,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw i kongresów,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- pozostałe badania i analizy techniczne.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji wyrobów z aluminium i stopów aluminium oraz sprzedaży metali i rud metali.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 94.661 tys. zł, w tym 80.000 tys. zł podzielone na 200.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,40 zł każda oraz przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 14.661 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Boryszew S.A. – 49,53% akcji,
- ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. – 8,05% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 38,82% akcji,
- Impexmetal S.A. – 3,60% akcji.

W roku obrotowym ani po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 1.071.153 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Impexmetal wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Impexmetal S.A. oraz
- spółki zależne bezpośrednio:
  - Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.,
  - FLT & Metals Ltd.,
  - S & I S.A.,
  - FŁT Polska Sp. z o.o.,
  - Polski Cynk Sp. z o.o.,
  - SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,
  - Impex-Invest Sp. z o.o.,
  - Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,
  - Symonvit Limited,
  - Brassco Inc.,
  - Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.
- spółki zależne pośrednio:
  - Hutmen S.A.,
  - Baterpol S.A.,
  - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji,
  - Walcownia Metali Dziedzice S.A.,
  - FLT Bearings Ltd.,
  - FLT France SAS,
  - Metalexfrance S.A.,
  - Susmed Sp. z o.o.,
  - Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji,
  - Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa,
  - FLT Wälzlager GmbH,
  - FLT & Metals s.r.l.
  - FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.
- spółki współzależne:
  - MBO Hutmen Sp. z o.o.,

- Katech-Hutmen Sp. z o.o. w likwidacji,
- spółki stowarzyszone:
  - FLT Metal Ltd., Kazachstan w likwidacji,
  - Remal Sp. z o.o.,
  - Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Impexmetal S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 16 kwietnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
ZM Silesia S.A.	97,03	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
FLT & Metals Ltd.	100,00	HB Accountants Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	29 marca 2014
Metalexfrance S.A.	97,03	Jaques Andrès & Poiré Associés 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	31 marca 2014
FŁT Polska Sp. z o.o.	98,35	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	13 marca 2014
Baterpol S.A.	99,66	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	17 lutego 2014
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	99,66	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy



Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Polski Cynk Sp. z o.o.	99,66	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	61,77	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Hutmen S.A.	65,23	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. opina bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	14 kwietnia 2014
WM Dziedzice S.A.	73,29	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. opina bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	28 marca 2014
S & I S.A.	100,00	Yves Bachelier; Ch, de Belle-Source 1 1007 Lausanne	31 grudnia 2013	opinia niewydana do dnia niniejszej opinii
FLT Bearings Ltd.	98,35	HB Accountants; Amwell House 19 Amwell Street Hoddesdon Herts.EN11 8TS opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	11 marca 2014
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Impex-invest Sp. z o.o.,	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	100,00	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	nie dotyczy
Symonvit Limited	100,00	Consulco Audit Limited 25 Delfon Street, 2407 Engomi, Nicosia, Cyprus	31 grudnia 2013	opinia niewydana do dnia niniejszej opinii
FLT France SAS	98,35	Jaques Andrès & Poiré Associés 1, Place d'Estienne d'Orves 75009 Paris opinia z zastrzeżeniem	31 grudnia 2013	31 marca 2014
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	63,16	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	Nie dotyczy
Baterpol Recycler Sp. z o.o. komandytowo-akcyjna	100	Nie podlegało obowiązkowi badania	31 grudnia 2013	Nie dotyczy

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym spółka włączyła do konsolidacji następujące nowo utworzone jednostki:

- SPV Impexmetal Sp. z o.o.,
- Baterpol Recycler Sp. z o.o. komandytowo-akcyjna.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 50.631 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.. Biegły rewident w dniu 18 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na dodatkową notę objaśniającą nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 4 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 czerwca 2013 roku.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Impexmetal S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Niedzieli (nr ewidencyjny 12523) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 25 listopada do 29 listopada 2013 roku, od 24 lutego do 28 lutego oraz od 3 marca do 7 marca 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 18 lipca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 pkt. 2 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Niedziela potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Impexmetal.

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 16 kwietnia 2014 roku.

**II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2.728.681	2.596.293
Koszty działalności operacyjnej	(2.648.738)	(2.526.270)
Pozostałe przychody operacyjne	25.039	28.689
Pozostałe koszty operacyjne	32.163	19.600
Przychody finansowe	31.756	39.583
Koszty finansowe	29.984	39.204
Podatek dochodowy	9.388	6.408
Zysk netto z działalności kontynuowanej	65.203	73.083
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	20.931	(22.452)
Zysk (strata) netto	86.134	50.631

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	3%	3%
– rentowność sprzedaży netto	2%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	9%	5%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	1,5	1,5
– wskaźnik rotacji należności w dniach	47	52
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	24	27
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	53	53

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	42%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	58%	58%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	298.254	293.575
– wskaźnik płynności	1,5	1,5
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,8	0,8

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- utrzymanie wskaźnika rentowności sprzedaży na tym samym poziomie, spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto, wzrost wskaźnika rentowności kapitału własnego,
- utrzymanie rotacji majątku na poziomie zeszłego roku,
- skrócenie rotacji należności i zobowiązań przy braku zmiany rotacji zapasów,
- utrzymanie stopy zadłużenia na poziomie z zeszłego roku,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- utrzymanie wskaźników płynności na tym samym poziomie.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.834.028 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 86.134 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie 82.089 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 84.827 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 98 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

#### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Impexmetal S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

**3. Uzasadnienie wydanej opinii**

O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, ze zawróceniem uwagi na dodatkową notę objaśniającą nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatytułowaną „Sytuacja w spółkach Grupy Kapitałowej”, w której Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji.

**4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



.....  
Piotr Niedziela  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 12523

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....  
Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 kwietnia 2014 roku