



IMPEXMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
W I PÓŁROCZU 2014 ROKU**

Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

12 sierpnia 2014 roku

1. WSTĘP	3
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	4
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI.....	8
5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	8
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.	14
7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	17
8. EMISJA , WYKUP I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
9. WYPŁAČONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU	18
10. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU , NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZNYM STOPNIU WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY.	18
11. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	18
12. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANA STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	19
13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
14. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	19
15. UDZIELENIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD NIEGO ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA ICH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.	19
16. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	21
17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	21
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.	25
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	26
20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	27

1. WSTĘP

Spółka Impexmetal S.A., zwana dalej Spółką, powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal. Profil działalności Spółki związany jest z handlem metalami nieżelaznymi, ich półfabrykatami i stopami (aluminium, miedź, cynk, ołów) oraz dystrybucją łożysk o zasięgu światowym.

Od połowy lat 70 Spółka przeprowadza transakcje na Londyńskiej Giełdzie Metali LME. Obecnie Impexmetal jest jedną z największych w Polsce organizacji o strukturze holdingu produkcyjno handlowego.

Akcje Spółki Impexmetal S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Sektor "Przemysł Metalowy" od dnia 24 czerwca 1997 roku.

W 2005 roku Impexmetal S.A. stał się spółką Grupy Kapitałowej Boryszew.

Spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal prowadzą działalność na wszystkich kontynentach, utrzymując kontakty z kilkuset partnerami zagranicznymi jak również z tysiącami polskich firm.

Misją Spółki konsekwentnie realizowaną przez Zarząd jest długofalowe zwiększanie wartości Firmy dla Akcjonariuszy. Strategia Zarządu polega przede wszystkim na restrukturyzacji posiadanych aktywów, przeprowadzaniu programów modernizacyjnych i alokacji środków w najbardziej perspektywicznych częściach sektora metali, tj. w branżach aluminiowej i miedziowej. Spółka prowadzi swoją działalność z zachowaniem zasad ładu korporacyjnego, dbając o stały rozwój i rozszerzając zakres działalności.

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. Łuckiej 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.

Spółka jest uprawniona do tworzenia w kraju i zagranicą spółek o każdym profilu działalności, przystępowania do innych spółek oraz do zakładania oddziałów i przedstawicielstw.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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.

Jednostką dominującą w stosunku do Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

ZARZĄD IMPEXMETAL S.A.

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

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny.

W dniu 28 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jana Woźniaka na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora ds. Rozwoju, na obecną kadencję Zarządu.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

- Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Pan Jan Woźniak – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju

RADA NADZORCZA IMPEXMETAL S.A.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodził:

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

W dniu 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z upływem VII kadencji Rady Nadzorczej Impexmetal S.A., powołało na VIII kadencję niżej wymienione osoby:

- Pana Arkadiusza Krężła,
- Pan Zygmunta Urbaniaka,
- Pana Waldemara Zwierza,
- Pana Piotra Szeligę,
- Panią Karinę Wściubiak – Hankó.

W dniu 25 czerwca 2014 roku, w związku z rozpoczęciem nowej VIII kadencji, Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała:

- Pana Arkadiusza Krężła na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Zygmunta Urbaniaka na Wiceprzewodniczącego,
- Pan Waldemara Zwierza na Sekretarza.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe za I półroczu 2014 roku zostało 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009r. z późn. zm.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w I półroczu 2014 roku, szczegółowo zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 roku, opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2014 roku.

3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Impexmetal S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal. Impexmetal S.A. posiada krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone i pozostałe, jako spółka matka Grupy Impexmetal pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

STRUKTURA IMPEXMETAL S.A.

Struktura organizacyjna Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

- Centrala w Warszawie,
- Zakład Huta Aluminium w Koninie,
- Oddział Handlowy w Warszawie.

Struktura Spółki jest efektem połączenia spółek Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin – Impexmetal S.A., dokonanego w dniu 30 czerwca 2008 roku.

Od 1 lipca 2008 roku w ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. funkcjonuje zakład pod nazwą: Zakład Huta Aluminium Konin.

Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową a jej celem wzrost wartości Spółki w długim okresie.

Głównym przedmiotem działalności Zakładu Huta Aluminium w Koninie jest produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium. Po zamknięciu w 2009 roku Wydziału Elektrolizy działalność Zakładu koncentruje się głównie na przetwórstwie aluminium i jego stopów.

Zakład Huta Aluminium Konin jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów. Dzięki uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła od 2007 roku produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.

Głównymi produktami Zakładu są:

- blachy i taśmy – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziw, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych,

Produkty aluminiowe znajdują największe zastosowanie w motoryzacji, budownictwie, przemyśle elektrotechnicznym oraz do produkcji opakowań.

Oddział Handlowy Impexmetal S.A. w Warszawie, który funkcjonuje w ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. od dnia 1 kwietnia 2007 roku, prowadzi działalność handlową poprzez rozwijanie sprzedaży do klientów spoza Grupy, ze szczególnym naciskiem na transakcje tradingowe (bez obrotu towaru na terenie Polski). Działalność Oddziału Handlowego Impexmetal S.A. koncentruje się na trzech podstawowych grupach towarów:

1/ metale giełdowe (LME) oraz wyroby: głównie ołów, cynk, cyna i nikiel.

2/ metale rzadkie: głównie krzem.

3/ materiały dla poligrafii: głównie płyty analogowe, rozwijanie sprzedaży płyt cyfrowych.

STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL

Wg stanu na 30 czerwca 2014 roku Grupę Impexmetal tworzą 4 Segmenty Produkcyjne i wyodrębniony Segment Pozostałej Działalności): (aluminium, miedź, cynk i ołów, łożyska i handel i pozostałe). Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin, Symonvit Ltd,
- Segment Miedź: Hutmen S.A. , WM Dziedzice S.A.,
- Segment Cynk i Ołów: Baterpol S.A., ZM Silesia S.A., Polski Cynk Spółka z o.o.
- Segment Handel: Impexmetal S.A. Oddział Handlowy, FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd, Metalexfrance S.A.
- Segment Pozostałe nieprzypisane: S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., SPV Impexmetal Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. komandytowa, Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. komandytowo – akcyjna, Baterpol S.A. Sp. komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa, Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal jest Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9.

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 czerwca 2014 roku

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

Jednostki objęte konsolidacją

FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania, Londyn	handel	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria, Saint – Sulpice	Handel	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice 1)	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	97,87	97,87
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	Handel	99,66	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 3)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,23	65,23
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice S.A. 4)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,29	98,09
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	Developerska	100,00	100,00
Impex – invest Sp. z o.o., Warszawa 5)	Inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00
Symonvit Ltd, Cypr, Nikozja	zarządzanie własnością intelektualną	100,00	100,00
SPV Impexmetal Sp. z o.o. 6)	nie rozpoczęła działalności	63,16	99,55

- 1) Impexmetal SA posiada 97,03% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM SILESIA SA posiada 0,87% akcji własnych
- 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ,
- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 37,69% kapitału i głosów na WZ oraz Impex – invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 27,54% kapitału i głosów na WZ (zmiana 19.08.2013 r. zarejestrowana w dniu 04.10.2013 r. Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 16,20% kapitału i głosów na WZ oraz Impex – invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 49,03% kapitału i głosów na WZ),
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ,
- 5) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 78,55% kapitału i głosów na ZW oraz Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa 21,45% kapitału i głosów na ZW,
- 6) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 8,64% kapitału i głosów na ZW, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 90,91% kapitału i głosów na ZW.

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

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

Jednostki niekonsolidowane

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

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

Jednostki zależne pośrednio	Jednostki dominujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej	Udział w ogólnej liczbie
-----------------------------	--	------------------------	------------------------------------	--------------------------

Jednostki objęte konsolidacją

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

Jednostki niekonsolidowane

Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji,	Impex – invest Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności	94,00	94,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy, Alserio	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00

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

w likwidacji		zawieszona od 1.04.2003)		
--------------	--	--------------------------	--	--

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

Jednostki objęte konsolidacją

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

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 30 czerwca 2014 roku

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

4. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI

Zbycie udziałów spółki Susmed Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył 7.436 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Susmed Sp. z o.o. na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

Czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w I półroczu 2014 roku

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w I półroczu 2014 roku była korzystniejsza w porównaniu do I półrocza 2013 roku.

Wskaźniki PMI, określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski od lipca 2013 roku do czerwca 2014 roku przekraczały poziom 50 pkt. W I kwartale 2014 roku osiągnęły one swoje dwuletnie maksima. Pomimo wyższych średnich wartości wskaźników PMI, niepokojący jest fakt zmienności koniunktury na ww. rynkach. Podczas gdy wskaźniki PMI dot. strefy Euro ciągle rosną, w II kwartale br. zaobserwowano w przypadku Niemiec i Polski spadki. W przypadku Niemiec spadki były nieznaczne, w Polsce zaś zdecydowanie większe. W Polsce w lipcu br. zanotowano pierwszy od roku odczyt wskaźnika na poziomie poniżej 50 pkt, który może być zwiastunem pogorszenia się kondycji polskiej gospodarki.

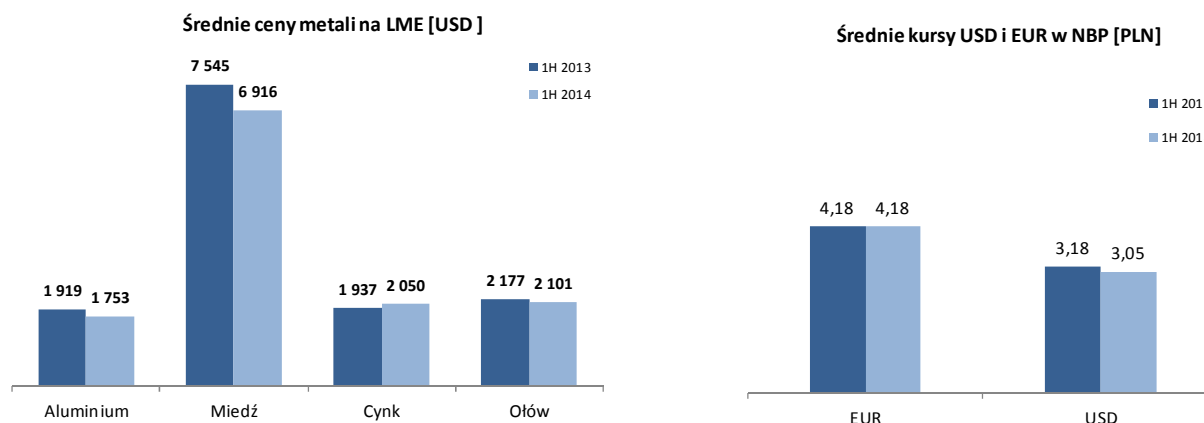
Według opublikowanych w maju br. danych Komisji Europejskiej, w 2014 roku w Polsce prognozowane jest zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego do poziomu 3,4% oraz w Unii Europejskiej do poziomu 1,6%. W porównaniu do poprzedniej prognozy, bieżąca prognoza jest wyższa odpowiednio o 0,3 i 0,1 pp.

Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej przede wszystkim w branży metali nieżelaznych (prawie 90% przychodów) Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny aluminium o 9%, miedzi o 8%, ołowiu o 4%. Spośród czterech podstawowych metali wzrosła jedynie cena cynku (+6%).

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Za sprawą wysokiej konkurencji na rynku w I półroczu 2014 roku nadal utrzymywały się wysokie ceny złomu akumulatorowego. Były one jednak realnie niższe o około 2 punkty procentowe od cen w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek ceny złomu akumulatorowego pozytywnie wpłynął na poprawę wyników spółki Baterpol S.A. Obecnie ceny złomu akumulatorowego są na poziomie niższym o 2 punkty procentowe w porównaniu do średnich cen z okresu I półrocza 2014 roku. Należy jednak podkreślić, że pomimo obniżek, bieżące ceny złomu akumulatorowego są nadal wysokie, tj. prawie dwa razy wyższe niż kilka lat temu. Ponadto należy pamiętać, że sytuacja na rynku złomu akumulatorowego jest dynamiczna i często nieprzewidywalna.

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



	1H 2014	1H 2013
Aluminium [USD]	1 753	1 919
Miedź [USD]	6 916	7 545
Cynk [USD]	2 050	1 937
Ołów [USD]	2 101	2 177

	4,18	4,18
EUR	4,18	4,18
USD	3,05	3,18

Aluminium [PLN]	5 347	6 102
Miedź [PLN]	21 094	23 996
Cynk [PLN]	6 253	6 159
Ołów [PLN]	6 408	6 924

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie, oraz 55% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro w obydwu okresach były na tym samym poziomie, tj. 4,18

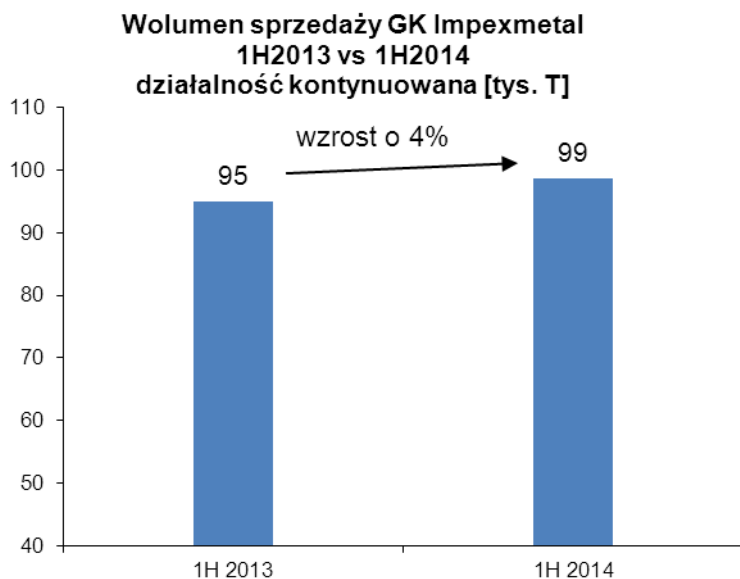
Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do polskiego złotego o 4%.

Przychody ze sprzedaży/popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2014 roku wyniosły 1.361,0 mln zł i były na poziomie roku ubiegłego mimo kilkuprocentowego spadku cen podstawowych metali oraz spadku notowań USD/PLN. Natomiast w I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wyższe o 4% wolumeny sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Od kwietnia 2012 roku utrzymuje się trend wzrostowy wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal w ujęciu ciągłym 12-miesięcznym.

W segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- Segment Miedzi przychody 492,1 mln zł (511,0 mln zł w I półroczu 2013 roku), wolumeny 23,7 tys. ton (21,5 tys. ton w I półroczu 2013 roku),
- Segment Aluminium – przychody 367,3 mln zł (422,2 mln zł w I półroczu 2013 roku), wolumeny 34,2 tys. ton (37,3 tys. ton w I półroczu 2013 roku),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 362,4 mln zł (302,5 mln zł w I półroczu 2013 roku), wolumeny 39,7 tys. ton (35,8 tys. ton w I półroczu 2013 roku),
- Segment Handel – przychody 254,9mln zł (250,1 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- Segment Pozostałe – przychody 1,5 mln zł (1,4 mln zł w I półroczu 2013 roku).



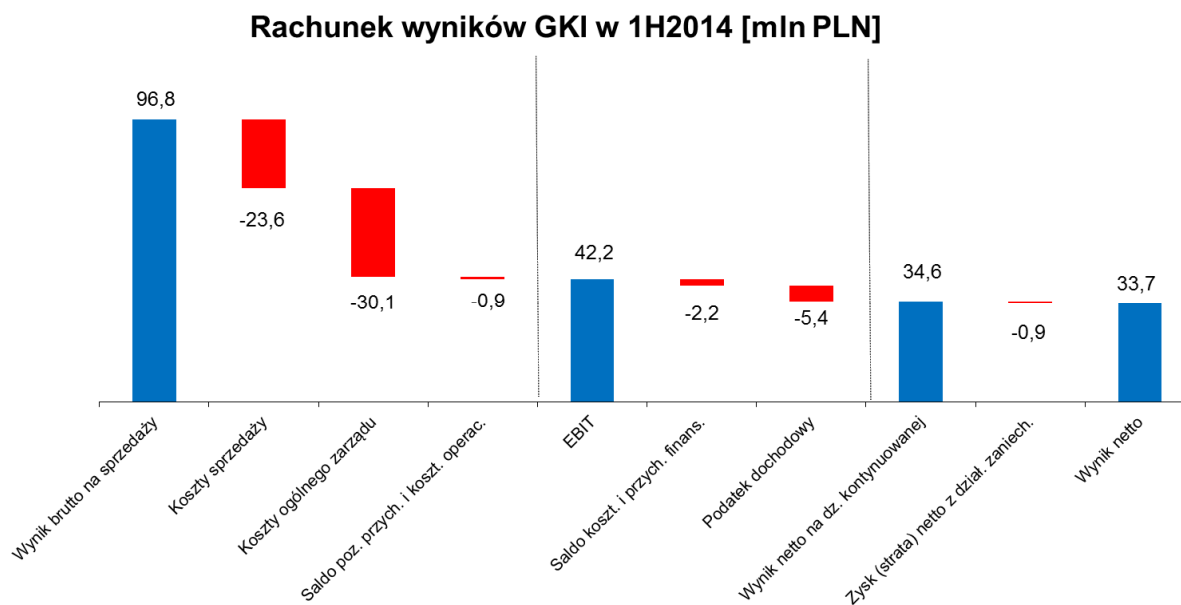
Większość podmiotów produkcyjnych Grupy zanotowała w I półroczu br. wzrost wolumenów sprzedaży.

Największe wzrosty dotyczyły: Baterpol S.A. ze wzrostem o 3,1 tys. ton (18 %), WM Dzierżycze SA ze wzrostem o 1,5 tys. ton (tj. o 10%), Hutmen S.A. ze wzrostem o 0,4 tys. ton (6%). Warto podkreślić, że spółka WM Dzierżycze S.A osiągnęła najwyższą sprzedaż ilościową w swojej historii.

Jedynym podmiotem ze spadkiem wolumenów sprzedaży była Huta Aluminium Konin. Spadek, w wysokości 8% (3,1 tys. ton) nastąpił na skutek wyłączenia części linii produkcyjnych związanych z pracami modernizacyjno-inwestycyjnymi, zakończonymi w maju br.

Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników za I półroczu 2014 roku:



Wynik brutto na sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniósł 96,8 mln zł i był wyższy o 0,4 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spadek kosztów sprzedaży wyniósł 4% i był głównie następstwem niższej sprzedaży ilościowej w Hucie Aluminium Konin.

Spadek kosztów zarządu wyniósł 4% i był związany z kontynuowaną polityką optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło -0,9 mln zł i było niższe o 1,3 mln w porównaniu do I półrocza 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 42,2 mln zł, wobec 40,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W segmentach operacyjnych wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 17,2 mln zł (24,1 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 9,3 mln zł (7,6 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 9,0 mln zł (1,7 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Handel** – wynik operacyjny 7,8 mln zł (7,3 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Pozostałe** – wynik operacyjny 0,1 mln zł ((0,6) mln zł w I półroczu 2013 roku).

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

- niższych wyników w **Segmentie Aluminium** – spadek był związany z niższym wolumenem sprzedaży, który wystąpił na skutek wyłączenia części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace zakończyły się w II kwartale br. i miały na celu zwiększenie mocy produkcyjnych najbardziej marżowych produktów.
- wyższych wyników w **Segmentie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A.). Głównym czynnikiem wzrostu wyniku operacyjnego w WM Dziedzice S.A. jest rekordowy, w swojej historii, wolumen sprzedaży (wzrost o 10%). Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania.

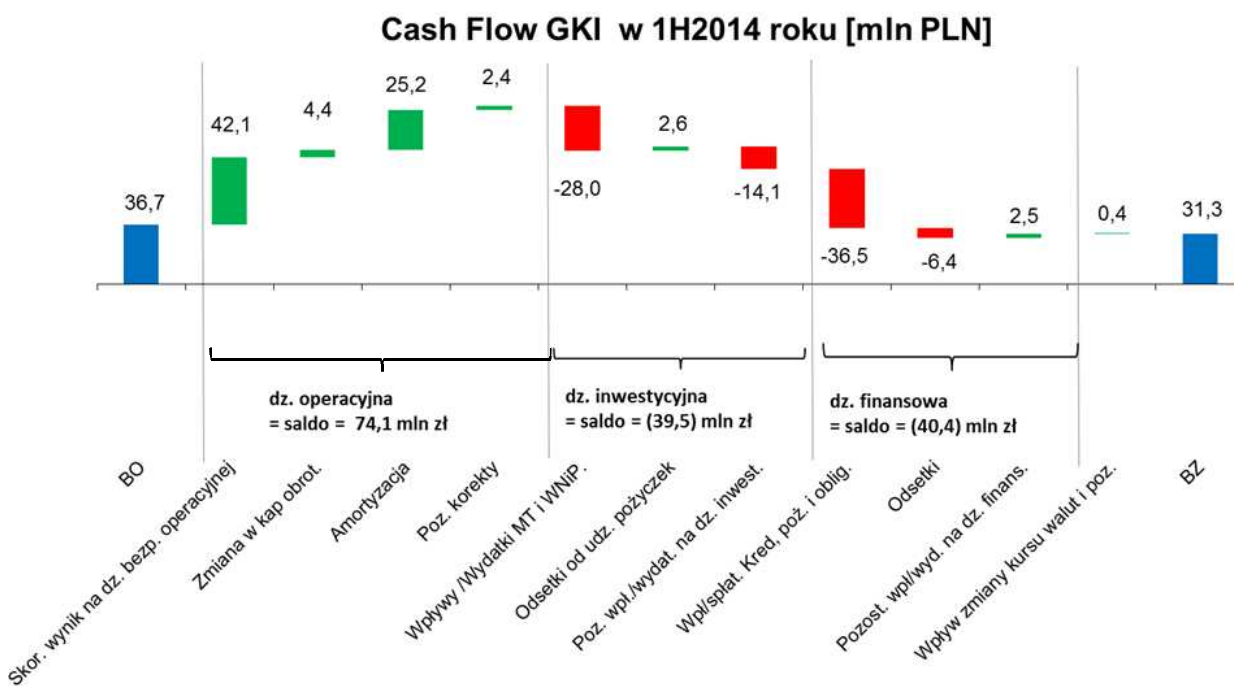
- wzrostu wyników w **Segmencie Handel** – wzrost wynikał ze zmiany mixu towarów na korzyść towarów o wyższej marży jednostkowej.
- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – wzrost wyników operacyjnych nastąpił w obydwu spółkach (tj. Baterpol S.A. i ZM Silesia S.A.). Należy podkreślić dodatni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

Saldo na działalności finansowej wyniosło (2,2) mln zł co było efektem salda różnic kursowych i odsetek.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 34,6 mln zł i był niższy o 6,0 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,9) mln zł, w I półroczu 2014 roku wynik netto wyniósł 33,7 mln zł i był o 14,9 mln zł niższy od wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przepływy pieniężne w I półroczu 2014 roku zostały pokazane na poniższym wykresie.



W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone głównie na inwestycje w majątek trwały oraz zmniejszenie i obsługę zadłużenia.

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 29,7 mln zł, w tym głównie w spółkach: Impexmetal S.A. (24,5 mln zł), WM Dziedzice S.A. (2,1 mln zł). W Zakładzie Huta Aluminium Konin w II kwartale br. zakończona została realizacja nowej inwestycji o łącznej wartości ponad 40 mln zł, która pozwoli na wzrost zdolności produkcyjnych wysokomarżowych produktów aluminiowych o około 10 tys. ton.

W I półroczu 2014 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Impexmetal spadło o 30,8 mln zł do poziomu 344,4 mln zł.

Inne ważniejsze wydarzenia

Impexmetal S.A.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach

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

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

- 2 087 605 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2 713 886,50 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 11 064 306,50 PLN. Wyżej wymienione akcje stanowią 1,01% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,01% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2 500 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 3 250 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 13 250 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 1,20% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,20% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1 500 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1 950 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 7 950 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 0,72% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,72% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1 000 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1 300 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5 300 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 0,48% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,48% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 47 528 518 sztuk akcji Boryszew S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 4 752 851,80 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 23 764 259,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 2,16% kapitału zakładowego Boryszew S.A. i dają 2,16% głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2 000 000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2 600 000,00 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 10 600 000,00 zł. Wyżej wymienione akcje stanowią 0,97% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,97% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Nabywanie aktywów o znacznej wartości

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

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

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku. W dniu 28 lipca 2014r. Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 70 obligacji o wartości nominalnej 1 mln każda i łącznej wartości 70 mln zł

Ustanowienie hipoteki

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Koninie – VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 9 kwietnia 2014 roku o wpisie do Ksiąg Wieczystych hipoteki umownej łącznej. Hipoteka została ustanowiona na przysługujących Impexmetal S.A. prawach własności i prawach wieczystego użytkowania nieruchomości objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00031899/8 oraz KN1N/00070991/8. Hipotekę ustanowiono do kwoty 34 000 000,00 zł na rzecz: Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr 6782/14/475/04 z dnia 13.02.2014 roku.

Zmiana wpisów w rejestrze zastawów

W dniu 26 maja 2014 roku Spółka otrzymała niżej wymienione postanowienia o zmianach wpisów w rejestrze zastawów, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu udzielonego na kwotę 75.000.000,- PLN z terminem spłaty 31 stycznia 2017 roku.

1. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 6 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2132439 (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2008 z dnia 11 lipca 2008 roku w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła: 8.551.022,28 zł.

2. Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2371985 (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 78/2013 z dnia 11 października 2013r.) w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła: 11.630.279,49 zł.

3. Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2142869 (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 66/2008 z dnia 22 października 2008 roku) w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2014 wynosiła: 13.504.360,04 zł.

Zbycie akcji Boryszew S.A.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Spółka zbyła 6.974.581 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 3,17% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Transakcja została przeprowadzona poza rynkiem regulowanym na podstawie dwóch umów przeniesienia akcji.

Transakcja zbycia akcji spowodowała zmniejszenie poniżej progu 5%, dotychczas posiadanego przez Impexmetal S.A., udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Nabycie wierzytelności Tensho Poland Corporation Spółka z o.o.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarł z Sanko Corp. Ltd., umowę nabycia wierzytelności Sanko Corp. Ltd., wobec Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z tytułu umowy pożyczki w kwocie 1.750.000 Euro oraz umowę nabycia wierzytelności spółki Tensho Electric Industries Co., Ltd. wobec spółki TPC w kwocie 7.250.000 Euro, tj. za łączną kwotę 9.000.000 Euro (równowartość 37.314.000,00 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014).

Zapłata za powyżej opisane nabywane wierzytelności została dokonana poprzez przeniesienie przez spółkę Impexmetal S.A. 6.974.581 akcji spółki Boryszew S.A. na rzecz Tensho Electric Industries Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 7.250.000 Euro (5.618.412 sztuki akcji Boryszew S.A.), oraz na rzecz Sanko Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 1.750.000 Euro (1.356.169 sztuk akcji Boryszew S.A.).

Strony uzgodniły, że w ciągu 2 lat od dnia zawarcia umowy nabyte akcje będą zablokowane na rachunku maklerskim. Po okresie 2 lat Impexmetal S.A. będzie przysługiwać opcja zakupu (opcja call) za kwotę równą cenie nabytych akcji

powiększonej o 20% a Tensho Electric Industries Co. Ltd., i Sanko Corp. Ltd opcja sprzedaży (opcja put) za kwotę równą cenie nabycia.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 21 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do:

- przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Impexmetal S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku,
- badania sprawozdania jednostkowego Impexmetal S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR.

Umowa z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2014 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2013.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości).

Wykup obligacji przez Boryszew S.A.

W dniu 28 lipca 2014 roku Boryszew SA wykupił przedterminowo 70 sztuk obligacji imiennych serii A o nominale 1.000.000,00 zł każda z terminem wykupu przypadającym na dzień 30 września 2015 roku.

O nabyciu obligacji wyemitowanych przez Boryszew S.A. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2014 z dnia 28 lutego 2014 roku. Obligacja zostały wykupione za cenę nominalną powiększoną o należne odsetki. Spółka Boryszew S.A., jak i Impexmetal S.A., wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Boryszew.

Nabycie akcji Alchemia S.A.

W dniach 24, 25 i 28 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 13.780.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. o wartości nominalnej 1,30 zł za łączną kwotę 72.836.000 zł. Akcje będące przedmiotem transakcji, stanowią 6,89 % w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Przed zawarciem transakcji nabycia akcji Impexmetal S.A. posiadał 13.115.000 akcji Alchemia S.A., dających prawo do 13.115.000 głosów, stanowiących 6,56 % udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów.

Transakcje nabycia akcji zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie jako transakcje pakietowe (13.180.000 akcji) oraz na rynku sesyjnym (600.000 sztuk akcji).

W wyniku zawartej transakcji Impexmetal S.A. posiada 26.875.000 akcji dających prawo do 26.875.000 głosów, co stanowi 13,45% w kapitale zakładowym Spółki Alchemia S.A.

Impexmetal S.A. dokonał nabycia akcji ze środków własnych i traktuje nabyte akcje jako inwestycję długoterminową.

Hutmen S.A

Zawarcie umowy handlowej

W dniu 27 stycznia 2014 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Strony mają prawo przedłużyć czas trwania umowy o dwa lata (maksymalnie do końca 2016 roku). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

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

ZM SILESIA S.A.

Zawarcie umów handlowych

W I półroczu 2014 roku:

- Oddział Huta Oława pozyskał nowych odbiorców należących do koncernu Michelin na sprzedaż tlenku cynku do Francji i Niemiec. Kontrakt na I półrocze 2014 roku – 500 ton miesięcznie,
- zawarto nowy kontrakt na dostawy do Francji minii ołowianej do szkła kryształowego w auto – cysternach – 27 ton miesięcznie,
- zawarto umowy na dostawy tlenku cynku do Fabryki Taśm Transportowych w Wolbromiu – 24 tony miesięcznie, do Fabryki Taśm w Rogowcu - 72 tony miesięcznie oraz do Fabryki Węży Gumowych (Semperflex – Odry – Czeska Republika) na 24 tony kwartalnie.
- W czerwcu 2014 roku ZM SILESIA S.A. przystąpiła do realizacji projektu pn. „Opracowanie nowej technologii produkcji blach ze stopu ZnCuTi z taśm odlewanych metodą Huntera”. Spółka uzyskała dofinansowanie do projektu w ramach programu 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Likwidator spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji przedstawił zaktualizowany plan sprzedaży majątku nie rokujący możliwości pokrycia całego długu wobec Hutmen S.A. Plan ten zawiera aktualizację wyceny wartości użytkowanych wieczyste gruntów. Ponadto zaktualizowany plan ujmuje ponoszone przez likwidowaną spółkę koszty likwidacji, koszty utylizacji szkodliwych odpadów i rekultywacji skażonego terenu oraz zakłada spłatę innych zobowiązań HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.

Zarząd Impexmetal S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Impexmetal na 2014 rok.

7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE

W przypadku Grupy Kapitałowej Impexmetal zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w ograniczonym zakresie.

Sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego.

Należy do nich zaliczyć:

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

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

Pozostałe wyroby nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych oraz koniunktury. Ponadto w branży metali kolorowych występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

8. EMISJA , WYKUP I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym raportem Impexmetal S.A. nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty ni udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

W dniu 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 32.420.896,16 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony czterysta dwadzieścia tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt sześć złotych 16/100) na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

10. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU , NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZNYM STOPNIU WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY.

Nie wystąpiły.

11. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Strukturę akcjonariatu na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział	liczba głosów	udział
		w kapitale zakładowym		w ogólnej liczbie głosów
Boryszew SA*	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	77 631 737	38,82%	77 631 737	38,82%
Impexmetal S.A. (**)	7 210 000	3,60%	7 210 000	3,60%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11 października 2013 roku

(*) 7 210 000 akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3,60 % kapitału zakładowego Spółki. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

12. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANA STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU

Zarząd Impexmetal S.A.

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

Zarząd Impexmetal S.A.	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2014r.	Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu
Małgorzata Iwanejko	20 000	-	20 000

Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2014 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby nadzorujące Spółkę nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.

13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

14. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. 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 O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

Nabycie obligacji emitowanych przez spółkę dominującą – Boryszew S.A.

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka zamieniła nabyte uprzednio obligacje na 101 nowych obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 101.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. nabyła 1 obligację imienną serii B, o nominale 1.000.000,00 zł, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. za łączną kwotę 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Powyższa obligacja zastępuje 1 obligację o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowaną przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 31 stycznia 2013 roku.

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii C, o nominale 1.000.000,00 zł

każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 marca 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji nominalne 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 27 listopada 2013 roku.

W dniu 31 marca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii D, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji serii C nominalne 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 28 lutego 2014 roku.

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

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 31 lipca 2014 roku Spółka S&I S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 10 obligacji serii A1 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 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 10 obligacji serii A o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 10 lipca 2013 roku.

HUTMEN S.A.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii A2 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 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 5 obligacji serii B o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 11 lipca 2013 roku.

ZM SILESIA S.A.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka ZM Silesia S.A. z o.o. nabyła 13 obligacje serii A4 o wartości nominalnej 200.000 złotych 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 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 13 obligacji serii E nominalne 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 6 września 2013 roku.

SYMONVIT LTD

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła 31 obligacji serii A5 o wartości nominalnej 200.000 zł każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 6.200.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 25 obligacji serii F i G o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniach 8 października i 24 października 2013 roku.

Pożyczka udzielona przez Impexmetal S.A.

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

Pożyczki udzielone przez Hutmen S.A.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 102.263 tys. PLN, w tym.:

- 102.086 tys. PLN – udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji, na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zastawami rejestrowymi na środkach trwałych likwidowanej spółki. Hipoteki mają pierwszeństwo przed innymi roszczeniami.

Umowa Impexmetal S.A. z Boryszew S.A.

W dniu 16 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarł z Boryszew S.A. umowę, w której Impexmetal S.A. zobowiązał się nabyć wierzytelności spółki Tensho Electric Industries Co., Ltd. wobec spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie k. Torunia w kwocie 7.250.000 euro, wynikające z zawartej umowy pożyczki z dnia 4 czerwca 2014 roku oraz wierzytelności spółki Sanko Co., Ltd. wobec spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie k. Torunia w kwocie 1.750.000 euro, wynikające z zawartej umowy pożyczki z dnia 4 czerwca 2014 roku.

15. UDZIELENIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD NIEGO ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA ICH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka nie udzielała jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzielała gwarancji, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

16. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI W BIEŻĄCYM OKRESIE

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

- prace inwestycyjno-modernizacyjne w Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), skutkujące wyłączeniem z produkcji części majątku produkcyjnego co wpłynęło na spadek wolumenów sprzedaży oraz spadek wyników w ww. podmiocie.
- poprawa warunków makroekonomicznych w strefie Euro i Polsce, która szczególnie widoczna była w okresie I kwartału br.
- brak, w porównaniu do I półrocza 2013 roku, istotnych zdarzeń generujących dodatni wynik na działalności zaniechanej. W I półroczu 2013 roku pozytywny wpływ na wyniki miało otrzymanie przez HMN Szopienice w likwidacji dotacji w kwocie 14,0 mln zł na utylizację szlamów poprodukcyjnych.

17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Działalność Grupy Kapitałowej Impexmetal wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

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 zmianą kursów walut.

Opis ekspozycji

W związku ze specyfiką działalności - Grupa Impexmetal narażona jest na ryzyko związane z kształtowaniem się cen metali na Giełdzie LME w Londynie, oraz zmianą kursów walut.

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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 SA. 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 SA., 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:

1. ryzyko strategiczne związane z walutą metalu (generalnie USD/PLN)
2. 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., ZM Silesia S.A. oraz FŁT Polska Sp. z o.o.

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 tzw. ekspozycję netto tzn. 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. W przypadku ekspozycji strategicznej na walutach związanej z uzyskiwaną premią przerobową to oblicza się ją 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.

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 Impexmetal S.A. jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych, oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów.

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest oddelegowany 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 księgowania.

Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w Spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierzonego 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 (Spółki prezentują swoje polityki oraz podejście do polityk na posiedzeniach Rad 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 nt. 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 oraz miesięcznego.

Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają m.in. poziom ekspozycji, wolumen zawartych transakcji, wynik na transakcjach zabezpieczających, zakładany poziom zabezpieczenia ekspozycji, wielkość transakcji zawartych na rynku bez powiązania z transakcjami handlowymi, zakontraktowana średnia cena sprzedaży/zakupu, cena rynkowa sprzedaży/zakupu w dniu realizacji, kursy walut, informacja nt. depozytu dotyczącego transakcji zabezpieczających.

Dodatkowo transakcje zabezpieczające zawierane na Giełdzie LME zlecane do FLT and 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 w/w 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 i miesięcznego do Impexmetal S.A.

Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka

Za wdrożenie polityk 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 czy 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 cyna, nikiel i 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 na dolarze amerykańskim.

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

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.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej Impexmetal związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej 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, weksli. Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal minimalizują ryzyko kredytowe poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności, co eliminuje ryzyko niewypłacalności kontrahentów do poziomu limitów przyznanych przez ubezpieczyciela.

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.

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 największych banków funkcjonujących w Polsce, 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 działalności hedgingowej. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółki Grupy starają się posiadać wysokie limity transakcyjne, adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

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

Spółki w chwili obecnej posiadają wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów. Mimo niepewności rynkowej sektor bankowy utrzymuje swoją aktywność w zakresie kredytowania podmiotów gospodarczych.

18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.

W związku ze specyfiką działalności - Grupa Impexmetal narażona jest w dużym stopniu na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

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

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

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

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

20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2014 roku, stanowiące integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 12 sierpnia 2014 roku i przedstawia sytuację GK Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.impexmetal.com.pl.

Podpis

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Jan Woźniak

Członek Zarządu

.....

Warszawa, 12 sierpnia 2014 roku