



IMPEXMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
W I PÓŁROCZU 2015 ROKU**

*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
13 sierpnia 2015 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	9
5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	9
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.	16
7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	17
8. EMISJA , WYKUP I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU	17
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	18
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.	20
16. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	20
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.....	25
20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	26

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 produkcją wyrobów z aluminium i stopów aluminium oraz handlem metalami nieżelaznymi, ich półfabrykatami i stopami (aluminium, miedź, cynk, ołów).

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.

Podstawowym przedmiotem działalności Impexmetal S.A. jest:

- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,

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 pozostałych 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,
- **Pan Jan Woźniak** – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w niezmienionym składzie.

RADA NADZORCZA IMPEXMETAL S.A.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodził:

- **Pan Arkadiusz Krężel** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Pan Zygmunt Urbaniak** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Pan Waldemar Zwierz** – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- **Pan Piotr Szeliga** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Pani Karina Wściubiak - Hankó** – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Zygmunta Urbaniaka oraz Pana Waldemara Zwierza ze składu Rady Nadzorczej powołując na ich miejsce Pana Tadeusza Pietkę oraz Pana Damiana Pakulskiego.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

- **Pan Arkadiusz Krężel** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Pani Karina Wściubiak - Hankó** – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- **Pan Damian Pakulski** – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- **Pan Piotr Szeliga** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Pan Tadeusz Pietka** – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 30 czerwca 2015 do przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 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 2015 roku, szczegółowo zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2014 roku, opublikowanym w dniu 17 marca 2015 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 Aluminium Konin 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: 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 Aluminium Konin 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 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 2015 roku Grupę Impexmetal tworzą 4 Segmenty Produkcyjne i wyodrębniony Segment Pozostałej Działalności: (aluminium, miedź, cynk i ołów, łożyska, handel i pozostałe). Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A., Symonvit Ltd, SPV Impexmetal Sp. z o.o.,
- 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. Baterpol Recycler Sp. 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., sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów.
- 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, ZM Nieruchomości Sp. z o.o.,

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 2015 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	dystribucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice 1)	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	97,88	97,03
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	handel	99,66	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 3)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,07	65,23
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice 4)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,17	98,09
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa 5)	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa 6)	inwestycyjna	34,98	34,98
Symonvit Ltd. w likwidacji, Cypr, Nikozja	nie prowadzi działalności, spółka w likwidacji	100,00	100,00
SPV Impexmetal Sp. z o.o. Warszawa 7)	zarządzanie prawami własności przemysłowej	98,79	99,98
Impex Servis Sp. z o.o., Warszawa	nie rozpoczęła działalności	100%	100%
Impex-trading Sp. z o.o. Warszawa	nie rozpoczęła działalności	100%	100%

- 1) Impexmetal S.A. posiada 97,03% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM SILESIA S.A. posiada 0,87% akcji własnych,
- 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ,
- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 2,72% kapitału i głosów na WZ, Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 49,03% kapitału i głosów na WZ, SPV Impexmetal Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 13,48% 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) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,
- 7) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 97,00% kapitału i głosów na ZW, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 2,98% 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 (utyliczacja odpadów)	59,97	59,97

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

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

Jednostki objęte konsolidacją

Baterpol S.A., Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	skup, przerób złomu akumulatorowego oraz produkcja i przetwórstwo ołowiu i stopów ołowiu	99,66	100,00
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa 1)	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	developerska	34,98	34,98
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	produkcja wyrobów walcowanych z miedzi i mosiądzu (od 26.09.2008 r. w likwidacji)	61,56	61,77
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	99,66	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania, Londyn	FLT France SAS, Francja	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00

Metalexfrance S.A., Francja, Paryż	FŁT Polska Sp. z o.o.	handel	98,35	100,00
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	ZM SILESIA S.A.	Zarządzanie nieruchomościami	97,03	100,00

- 1) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad SPV Lakme Investment Sp. z o.o.,

Jednostki niekonsolidowane

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

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

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 Automatyzacji 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., Akcjonariusz: ZM Silesia S.A .	produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych

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

Istotne wydarzenia w strukturze Grupy Kapitałowej

Likwidacja Spółki Symonvit Limited

W dniu 7 stycznia 2015 roku został złożony do sądu rejestrowego w Limassol (Cypr) wniosek w sprawie dobrowolnego rozwiązania przez Wspólników spółki Symonvit Ltd., w której Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów. Decyzja o rozpoczęciu procesu likwidacji jest wynikiem działań podejmowanych w celu uproszczeniu struktury Grupy Kapitałowej. Przewidywany termin zakończenia likwidacji to grudzień 2015 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 785 000,00 złotych do kwoty 2 361 100,00 złotych, tj. o kwotę 1 576 100,00 złotych, poprzez utworzenie 15 761 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 404 udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 4 000 000,00 złotych.
- 15 357 udziały zostały objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci Oddziału Elana Nieruchomości w Toruniu o wartości 151 813 394,00 złotych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy KRS Impexmetal S.A. posiada 34,95% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników a Boryszew S.A. 65,05% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 maja 2015 roku Impexmetal SA wniósł 8.253 udziały Spółki SPV Lakme investment Sp. z o.o. do Eastside Capital Investments Sp. z o.o. jako aport niepieniężny na pokrycie 81.587 nowoutworzonych udziałów tej Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku większościovym udziałowcem w SPV Lakme Investment Spółka z o.o. jest spółka Eastside Capital Investments Spółka z o.o., która posiada 99,99% udziałów.

Impexmetal S.A. zawarł w dniu 29 kwietnia 2015 roku porozumienie z Boryszew S.A. na mocy którego sprawuje kontrolę operacyjną nad SPV Lakme Investment Spółka z o. o.

Podwyższenia kapitału w spółce Eastside Capital Investments Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50 000,00 złotych do kwoty 100 000,00 złotych, tj. o kwotę 50 000,00 złotych, poprzez utworzenie 50 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 28 maja 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 233.493.000,00 złotych, tj. o kwotę 233.393.000,00 złotych, poprzez utworzenie 233 393 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 151.806 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000, 00 złotych każdy zostało objęte przez Spółkę Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 15.356 udziałów Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.
- 81.587 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 8.253 udziałów Spółki SPV Lakme investment Sp. z o.o.

Po rejestracji podwyższenia Impexmetal SA posiada 81.687 udziałów stanowiących 34,98% kapitału zakładowego tej Spółki.

Pozostałe wydarzenia

Podwyższenie kapitału w spółce Impex-invest Sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex-invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 46 246 000,00 złotych do kwoty 46 746 000,00 złotych, tj. o kwotę 500 000,00 złotych, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Obecnie Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 79% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników a drugi wspólnik Baterpol S.A. i Wspólnicy s.k. posiada bezpośrednio 21% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Zawiązanie spółki Impex Service Sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2015 roku Impexmetal S.A. zawiązała spółkę Impex Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 5 równych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Impexmetal S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 13 kwietnia 2015 roku.

Zawiązanie spółki Impex-Trading Sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2015 roku Impexmetal S.A. zawiązała spółkę pod firmę Impex-Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 5 równych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł

każdy. Impexmetal S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 8 kwietnia 2015 roku.

W dniu 7 lipca 2015 roku Impexmetal S.A. zbyła 100% udziałów w spółce Impex-trading Sp. z o.o.

Zawiązanie Spółki pod firmą Eastside-Bis Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2015 roku została zawiązana spółka pod firmą Eastside-Bis Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 złotych. Jedynym Wspólnikiem posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym została Spółka Eastside Capital Investmets Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 maja 2015 roku.

Przekształcenie spółki pod firmą Baterpol Recycler Spółka z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna

W dniu 30 czerwca 2015 roku została powzięta uchwała o przekształceniu dotychczasowej formy prawnej spółki komandytowo-akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą SPV SILESIA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

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

Czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w I półroczu 2015 roku

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w I półroczu 2015 roku była korzystniejsza niż w I półroczu 2014 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały poziom 50 pkt uważany za granicę kryzysu i wynosiły odpowiednio 52,5 pkt w przypadku średniej dla gospodarek UE, 51,9 pkt dla Niemiec, oraz 54,3 pkt dla Polski (w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one 51,8 pkt dla średniej gospodarek UE, 52 pkt dla Niemiec i 50,3 pkt dla Polski). Ponadto w I półroczu 2015 roku wskaźniki PMI był na stabilnym poziomie, podczas gdy w I półroczu 2014 roku, wskaźniki wykazywały tendencję spadkową.

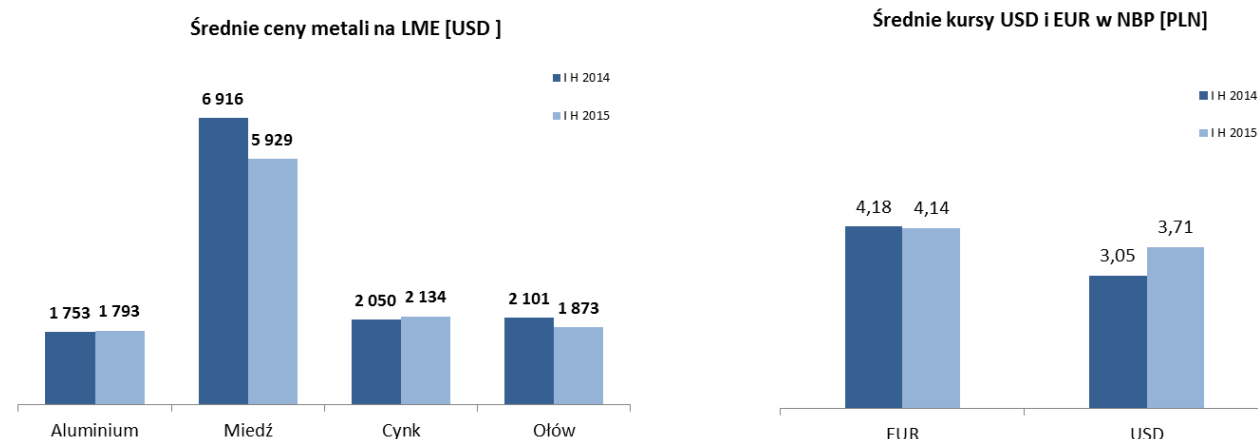
Ostatnio opublikowana prognoza Komisji Europejskiej z maja br. wskazuje na poprawę sytuacji gospodarczej (wzrost PKB w 2015 roku na poziomie +3,3% dla Polski oraz +1,8% dla Unii Europejskiej). W porównaniu do poprzedniej, bieżąca prognoza jest wyższa dla Polski o 0,5 % i o 0,5 % dla Unii Europejskiej.

Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej, przede wszystkim w branży metali nieżelaznych (około 90% przychodów), Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Gieldzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny miedzi o 14% oraz ołowiu o 11%. Spośród czterech podstawowych metali, na LME wzrosła cena aluminium (+2%) i cynku (+4%).

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złomy miedzi, złomy akumulatorowy, złomy ołowiu i aluminium stanowiące główne (Baterpol S.A.) bądź istotne (WM Dziedzice S.A., Impexmetal S.A.) surowce do produkcji. Ceny złomów metali były niższe o około 1 % dla złomów akumulatorowych i aluminium, ceny złomów miedzi i mosiądźców były na zbliżonym poziomie jak w ubiegłym roku. Warto zaznaczyć, że w I półroczu 2015 roku utrzymywały się korzystniejsze warunki cenowe dotyczące dopłat do metali (premia gąskowa). Niższe ceny surowców pozytywnie wpłynęły na wyniki spółek.

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



	I H 2015	I H 2014
Aluminium [USD]	1 793	1 753
Miedź [USD]	5 929	6 916
Cynk [USD]	2 134	2 050
Ołów [USD]	1 873	2 101

	4,14	4,18
EUR		
USD	3,71	3,05

Aluminium [PLN]	6 663	5 339
Miedź [PLN]	22 025	21 069
Cynk [PLN]	7 927	6 245
Ołów [PLN]	6 958	6 400

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu pierwotnego w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 22%, co miało wpływ na notowania podstawowych metali w PLN oraz na rentowność sprzedaży.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie, oraz 60% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro były w stosunku do polskiego złotego na zbliżonym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego (odnotowano jedynie 1% spadek wartości złotego). Warto zaznaczyć spadek kursu EUR/USD do poziomu 1,11 w I półroczu 2015 roku (1,37 w I półroczu 2014 roku). Umocnianie dolara wobec euro ma negatywny wpływ na wyniki Grupy.

Przychody ze sprzedaży/popyt na produkty Grupy

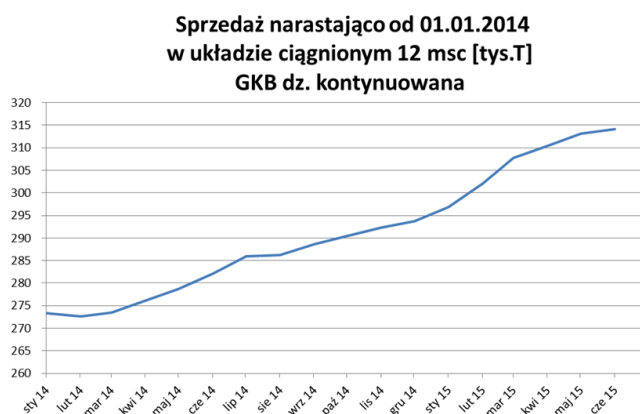
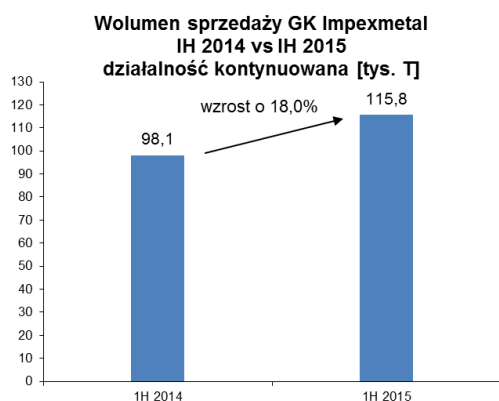
Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2015 roku wyniosły 1 757,1 mln zł i były o 29,1% wyższe niż w roku ubiegłym. Wysokość przychodów była wypadkową kilku podstawowych czynników:

- wzrostu o 18 % wolumenów sprzedaży produktów do poziomu 115,8 tys. ton,
- wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o ponad 161,5 mln zł,
- wzrostu poziomu kursu USD/PLN, który wpłynął na wzrost jednostkowych cen produktów, a tym samym na wzrost przychodów,

Większość podmiotów produkcyjnych Grupy zanotowała w okresie I półrocza br. wzrost wolumenów sprzedaży. Największe wzrosty dotyczyły: zakładu Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 10,6 tys. ton (30,1%), Baterpol S.A. ze wzrostem o 5,8 tys. ton (28,0%), WM Dziećvice SA ze wzrostem o 1,8 tys. ton (10,8%). Wzrost sprzedaży zakładu Aluminium Konin wynikał z optymalizacji procesów technologicznych pozwalających zwiększyć wolumen produkcji oraz z zakończenia procesu modernizacyjno-remontowego w II półroczu 2014 roku, który umożliwił wzrost mocy produkcyjnych wyrobów wysoko-przetwarzanych. Wzrost wolumenów sprzedaży spółki Baterpol S.A. wynikał z większego popytu dotychczasowych klientów oraz z poszerzenia portfela klientów. Do wzrostu wolumenów sprzedaży WM Dziećvice S.A. w największym stopniu przyczynił się wzrost sprzedaży prętów mosiężnych ciągnionych oraz krążków monetarnych.

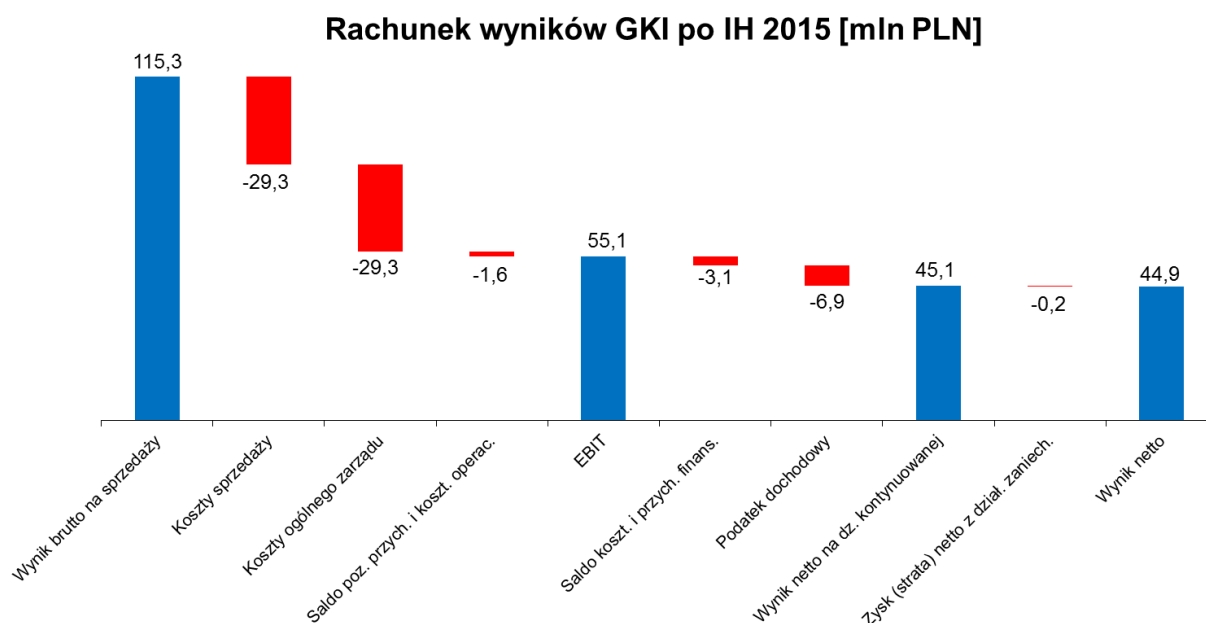
W najważniejszych segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- Segment Aluminium – przychody 547,7 mln zł (367,3 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku), wolumeny 44,8 tys. ton (34,2 tys. ton w okresie I półrocza 2014 roku),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 502,8 mln zł (338,8 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku), wolumeny 45,9 tys. ton (40,2 tys. ton w okresie I półrocza 2014 roku),
- Segment Miedzi - przychody 457,4 mln zł (426,2 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku), wolumeny 25,1 tys. ton (23,7 tys. ton w okresie I półrocza 2014 roku),
- Segment Handel – przychody 452,9 mln zł (344,4 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku),



Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po I półroczu 2015 roku:



Wynik brutto na sprzedaży w I półroczu 2015 roku wyniósł 115,3 mln zł i był wyższy o 18,5 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników był następstwem wzrostu wolumenów sprzedaży oraz wzrostu wyników na sprzedaży towarów i materiałów.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży była na poziomie 9,3%.

Ze względu na wzrost wolumenów sprzedaży nastąpił nominalny wzrost kosztów sprzedaży o 5,7 mln zł. Realny poziom kosztów sprzedaży (w porównaniu do przychodów) pozostał na takim samym poziomie jak w I półroczu 2014 roku.

Spadek kosztów zarządu wyniósł 0,8 mln zł (2,6%) i był związany z kontynuowaną polityką optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło (1,6) mln zł i było niższe o 0,7 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku.

W I półroczu 2015 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 55,0 mln zł, wobec 42,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W segmentach operacyjnych wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 29,6 mln zł (17,2 mln zł w okresie I półroczu 2014 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 10,3 mln zł (7,9 mln zł w okresie I półroczu 2014 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 5,7 mln zł (8,4 mln zł w okresie I półroczu 2014 roku),
- **Segment Handel** – wynik operacyjny 11,3 mln zł (9,8 mln zł w okresie I półroczu 2014 roku),
- **Pozostałe nieprzypisane** – wynik operacyjny (0,1) mln zł (0,1 mln zł w okresie I półroczu 2014 roku).

Poziom wyników operacyjnych w I półroczu 2015 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – wzrost wyników był głównie związany z wyższymi wolumenami sprzedaży w związku z poprawą procesów produkcyjnych i zakończeniem prac modernizacyjnych, które miały miejsce w II półroczu 2014 roku, a celem ich było zwiększenie mocy produkcyjnych wysoko - przetworzonych cienkich taśm i blach aluminiowych.
- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – do wzrostu wyników segmentu przyczyniła się spółka Baterpol S.A., głównie dzięki wyższym wolumenom sprzedaży oraz niższym kosztom zakupu surowców, w tym złomu akumulatorowego. W przypadku drugiego istotnego pomiotu segmentu, spółka ZM Silesia S.A. uzyskała nieznacznie mniejsze wyniki na sprzedaży produktów, głównie na skutek niższych wyników w Oddziale Oława spowodowanych spadkiem wolumenów sprzedaży i marży handlowej. Oddział Katowice ZM Silesia zanotował poprawę.
- niższych wyników w **Segmencie Miedzi** – spadek wyników operacyjnych dotyczył obu spółek segmentu. Spółka Hutmen S.A. miała niższy wynik na sprzedaży produktów z uwagi na 7% spadek wolumenów sprzedaży oraz spadek marż przerobowych większości grup asortymentowych. W przypadku WM Dziedzice S.A. spadek wyników nastąpił pomimo rekordowych wolumenów sprzedaży. Główną przyczyną był spadek jednostkowych marż przerobowych. Ponadto na spadek wyników Segmentu Miedzi dodatkowy wpływ miał wzrost cen energii elektrycznej o około 10%.

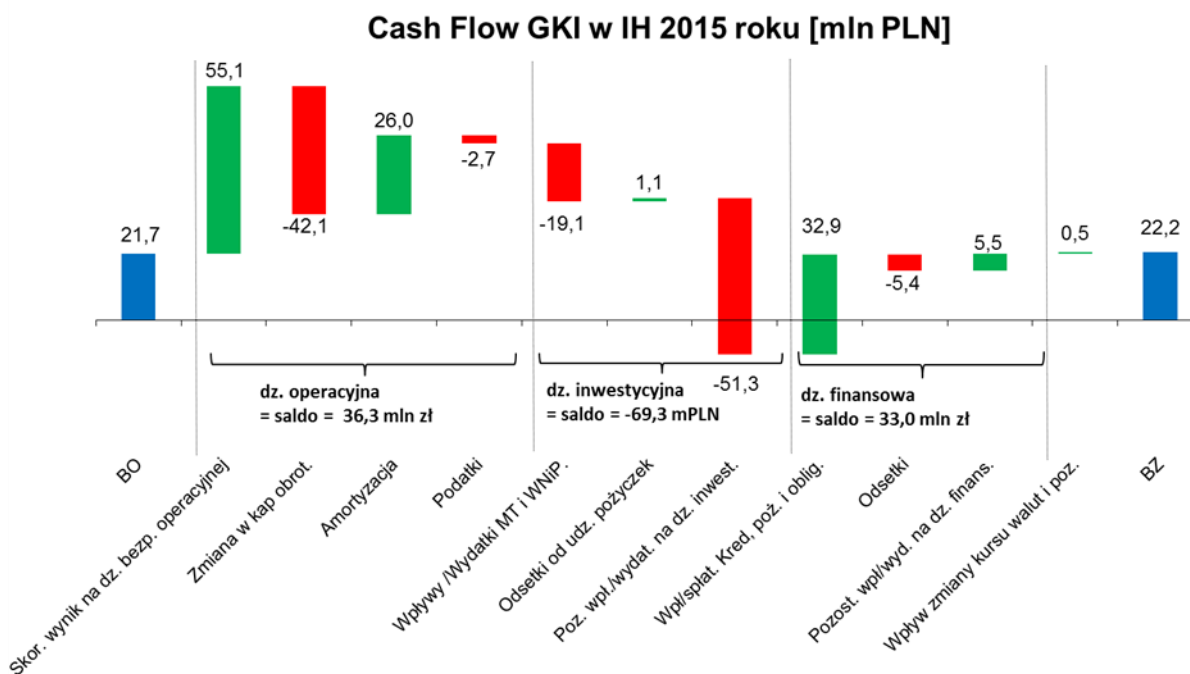
- wyższych wyników w **Segmencie Handel** – największy wpływ na wzrosty wyników miała zwiększona skala handlu metalami nieżelaznymi.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus (3,1) mln zł i było niższe o 0,9 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 45,1 mln zł i był wyższy o 10,5 mln zł od wyniku I półrocza roku ubiegłego.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,2) mln zł, wynik I półrocza 2015 roku był wyższy o 11,2 mln zł i wyniósł 44,9 mln zł.

Przepływy pieniężne w I półroczu 2015 roku zostały pokazane na poniższym wykresie.



W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz finansowej, które zostały przeznaczone na realizację działalności inwestycyjnej.

Główną pozycją pomniejszającą dodatnie przepływy z działalności operacyjnej było nominalne zwiększenie zaangażowania w kapitał pracujący jako następstwo zwiększenia skali działalności Grupy (wzrost przychodów o 29,1%). Realna wartość kapitału pracującego, liczona jako cykle rotacji spadła o około 20%.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z ujemnego salda inwestycji w majątek trwały (19,1 mln zł) oraz wydatków z tytułu udzielonych pożyczek oraz nabytych obligacji na łączną kwotę 47,3 mln zł.

Najważniejsze wydatki w majątek trwały dotyczyły spółek: Impexmetal S.A. (8,8 mln zł), Baterpol S.A. (4,6 mln zł), ZM Silesia S.A. (3,5 mln zł), Hutmen S.A. (1,2 mln zł). Ww. inwestycje miały głównie charakter odtworzeniowy.

Po I półroczu 2015 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosło 404,8 mln zł i było wyższe o 27,9 mln zł w porównaniu do stanu na koniec roku 2014.

Inne ważniejsze wydarzenia

Impexmetal S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 26 stycznia 2015 roku Spółka podpisała dwie umowy z firmą Glencore International AG na zakup aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin.

Szacunkowa wartość zawartych umów wynosi około 158 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Okres obowiązywania umów 2015 -2016 rok. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka podpisała umowę z firmą Valeo Systemes Thermiques na dostawy wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo na lata 2015 -2016. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 282 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

Impexmetal SA jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów.

W dniu 2 marca 2015 roku Spółka podpisała umowę z Trafigura PTE, Ltd. na dostawę aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin. Łączna wartość umów zawartych z Trafigura PTE, Ltd. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi około 298 mln złotych i przekracza 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 2 marca 2015 roku na zakup aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 233,1 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Okres obowiązywania umowy 2015 -2016 rok. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

Nabycie akcji spółki Alchemia S.A.

W I półroczu 2015 roku Impexmetal S.A. nabył 480 000 sztuk akcji Alchemia S.A. co łącznie z akcjami już posiadanymi daje sumę 38 284 000 sztuk akcji, co stanowi 19,14% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień publikacji raportu Spółka posiada 41 500 000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 20,75% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Zawarcie porozumienia z Boryszew S.A.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł z Boryszew S.A. porozumienie w sprawie współpracy w dziedzinie zarządzania posiadanymi przez Grupę Boryszew nieruchomościami. Na mocy porozumienia spółka SPV Lakme Investment Spółka z o.o. będzie podmiotem odpowiedzialnym za zarządzanie posiadanymi przez Grupę nieruchomościami. Zgodnie z porozumieniem kontrolę operacyjną nad Spółką posiada Impexmetal S.A.

HUTMEN S.A.

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy zawartej w dniu 27 stycznia 2014 r. z KGHM Polska Miedź S.A. na wykonanie i dostawę wlewków miedzianych. Umowa została zawarta na okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 roku. Szacunkowa wartość umowy w roku 2015 według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wyniosła ok. 238 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 331 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 13 stycznia 2015 roku WM Dziedzice podpisała umowę zawartą z Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostarczanie krążków monetarnych. Umowa została zawarta na okres od 15.12.2014 r. do dnia 30.11.2015 roku

Informacje o innych istotnych wydarzeniach były przekazywane w formie raportów bieżących Spółki i są dostępne na stronie: www.impexmetal.com.pl.

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 2015 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 Dziedzice S.A.
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM SILESIA S.A.

Najwyższa sprzedaż tych produktów jest realizowana w II i III kwartale, na co 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 dniu 20 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 5 sztuk obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 30 czerwca 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny spółkę WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach.

9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

W okresie I półrocza 2015 roku Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 28 kwietnia 2015 roku przeznaczyło zysk netto Spółki za 2014 rok w kwocie 59 224 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego.

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 w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A.(*)	106 180 964	53,09%	106 180 964	53,09%
w tym Impexmetal SA(**)	7.210.000	3,60%	7.210.000	3,60%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	77 713 773	38,86%	77 713 773	38,86%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 11 października 2013 roku),

(**) 7 210 000 akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych. 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 Spółki.

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 2015r.	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 2015 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.

Impexmetal S.A.

Podpisanie umowy z MTMG - Morskim Terminalem Masowym Gdynia Sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł z MTMG - Morskim Terminalem Masowym Gdynia Sp. z o.o. umowę w sprawie roszczeń wynikających z umowy o przeladunek tlenku glinu zawartej w dniu 2 stycznia 2007 roku.

Ze względu na fakt, że Impexmetal S.A. posiadał związane rezerwy na roszczenia dotyczące tej umowy, zawarcie umowy nie wpłynęło ujemnie na wynik finansowy I półroczu 2015 roku.

Hutmen S.A.

W dniu 9 stycznia 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa jednego z akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. oraz dotyczącego zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylecie ww. uchwały. Wartość przedmiotu sporu wynosi 212 187 000,00 złotych. Strony postępowania: Hutmen S.A. oraz osoba fizyczna, będąca akcjonariuszem Spółki. Według Spółki pozew jest niezasadny, Hutmen S.A. domaga się oddalenia powództwa w całości.

W dniu 4 lutego 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa czterech akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 212 187 000,00 złotych. Strony postępowania: Hutmen S.A. oraz osoby fizyczne, będące akcjonariuszami Spółki. Według Spółki pozew jest niezasadny, Hutmen S.A. domaga się oddalenia powództwa w całości.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

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

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka HMN Szopienice S.A. w likwidacji ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu pomocy publicznej w wysokości 26 099 tys. zł (z tego: zobowiązanie główne wynoszące 10 343 tys. zł oraz odsetki od wyżej wymienionego zobowiązania wobec Skarbu Państwa wynoszące 15 756 tys. zł).

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:

Pożyczki udzielone przez Impexmetal S.A.

W dniu 27 marca 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została ustalona na warunkach rynkowych.

W dniu 20 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 15.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została ustalona na warunkach rynkowych.

W dniu 16 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 30.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku. Pożyczka została ustalona na warunkach rynkowych.

Przedterminowy wykup obligacji Boryszew S.A. objętych przez Impexmetal S.A.

W dniu 23 czerwca 2015 Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 6 sztuk obligacji imiennych serii BA o wartości nominalnej 500.000 euro i łącznej wartości 3.000.000 euro, wyemitowanych w dniu 13 września 2013 roku (z terminem wykupu 30 września 2015 roku).

Zmiana terminu spłaty pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 17 lipca 2014 roku zawartej w Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach na mocy którego strony uzgodniły termin jej spłaty na dzień 31 marca 2017 roku .

Zmiana terminu spłaty pożyczki udzielonej Impexmetal S.A.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 15 października 2014 roku zawartej z Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA na mocy którego strony uzgodniły termin jej spłaty na dzień 30 września 2015 roku.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu

W I półroczu 2015 spółki Grupy Impexmetal objęły obligacje imienne spółki Unibax Spółka z o.o. za łączną kwotę 18.200.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 marca 2016 roku (11,2 mln zł) i 30 kwietnia czerwca 2016 roku (7 mln zł).

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 2015 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 półroczu 2015 roku należy zaliczyć niższe od ubiegłorocznych koszty surowców, w tym w szczególności koszty metali (premie gąskowe) oraz niższe współczynniki zakupu złomów (za wyjątkiem złomów miedzi i mosiądzów).

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 Londyńskiej Gieldzie Metali (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 Gieldzie 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., WM Dziedzice S.A., ZM 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 (przeważnie 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., WM 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, aby 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/zakupowej) 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. Ekspozycję strategiczną na walutach związanych z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

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

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, spółki 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, 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 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.

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. Ponadto w trakcie trwania okresów sprawozdawczych odbywa się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji.

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 zakresie zawierania transakcji zabezpieczających. 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 wносить 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 do 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 w kolejnych kwartałach należy zaliczyć:

- Sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska). Sytuacja na rynku cechuje się wysoką zmiennością i nie da się jednoznacznie przewidzieć czy ostatnio odnotowane pozytywne sygnały będą miały charakter trwały.
- Sytuację polityczną na świecie, w tym głównie związaną z konfliktem ukraińskim. Ewentualna 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 szczególności na skutek wprowadzenia w II półroczu br. Zasady tzw. odwróconego VAT-u dla części metali.
- W przypadku spółek Segmentu Miedzi, ceny metalu oscylujące wokół 6 000 USD/T (o ok. 1000 USD/T niższe niż w I półroczu 2014) oraz zmienność cen tego metalu, w znaczący sposób wpływają na popyt i osiągnięte marże w segmencie. Należy zaznaczyć, że obecnie nie da się precyzyjnie i jednoznacznie przewidzieć przyszłej wielkości popytu i marż na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- Produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

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

20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2015 roku, stanowiące integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 13 sierpnia 2015 roku i przedstawia sytuację GK Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Podpis

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Jan Woźniak

Członek Zarządu

.....

Warszawa, 13 sierpnia 2015 roku