



**IMPEXMETAL S.A.**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL  
W I PÓŁROCZU 2019 ROKU**

***Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:  
12 września 2019 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 .....	4
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 .....	16
7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE .....	16
8. EMISJA , WYKUP I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	16
9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU .....	16
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 .....	17
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.....	17
12. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANA STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI UPRAWNIEŃ DO AKCJI W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU .....	17
13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	18
14. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	18
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 .....	20
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 .....	23
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	23
20. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	24
21. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI .....	24

## 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 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 Gieldzie Metali LME. Obecnie Impexmetal jest jedną z największych w Polsce organizacji o strukturze holdingu produkcyjno - handlowego.

Akcje Spółki Impexmetal S.A. notowane są na Gieldzie 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 Spółki 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.

Do dnia 30.06.2019 r. siedziba Spółki mieściła się w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 76. Od dnia 01 lipca 2019 roku Spółka ma siedzibę w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 92.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII 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,
- produkcja wyrobów ze stali,
- 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:

- **Pan Piotr Szeliga** – Prezes Zarządu,
- **Pani Małgorzata Iwanejko** – Członek Zarządu.

W dniu 28 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powierzyć dotychczasowemu Członkowi Zarządu, Pani Małgorzacie Iwanejko, funkcję Wiceprezesa Zarządu na obecną kadencję Zarządu.

Od dnia 28 sierpnia 2019 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonuje w składzie:

- **Pan Piotr Szeliga** – Prezes Zarządu,
- **Pani Małgorzata Iwanejko** – Wiceprezes Zarządu.

### **RADA NADZORCZA IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 1 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady, Nadzorczej,
- Pani Karina Wściubiak - Hankó – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Damian Pakulski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Błaszczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 26 marca 2019 roku Pani Karina Wściubiak - Hankó złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

W dniu 2 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu Spółki, powołała Pana Piotra Lisieckiego do składu Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. Wybór ten został zatwierdzony przez Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. w dniu 25 czerwca 2019 roku.

Od dnia 2 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonuje w składzie:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Damian Pakulski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Błaszczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Lisiecki - Członek Rady Nadzorczej.

## 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdania finansowe za I półrocze 2019 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 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 oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w I półroczu 2019 roku, szczegółowo zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 15 kwietnia 2019 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.

Jednostką dominującą 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,

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 jest produkcja walcowanych aluminiowych wysoko przetworzonych wyrobów płaskich. Dzięki nowoczesnemu parkowi maszynowemu zakład w Koninie jest znaczącym podmiotem na europejskim rynku wyrobów aluminiowych. Strategiczne kierunki rozwoju oferty produktowej koncentrują się na rynku motoryzacyjnym, elektrotechnicznym i opakowaniowym. Bazując na własnych doświadczeniach oraz współpracując z instytucjami badawczymi Aluminium Konin wprowadza do oferty bogatą paletę stopów aluminium mających zastosowanie między innymi w samochodowych wymiennikach ciepła a także poszerza ofertę w zakresie innowacyjnych wyrobów wielowarstwowych.

Potencjał produkcyjny koncentruje się w dwóch wydziałach produkcyjnych - Wydziale Odlewni oraz Wydziale Walcowni. Roczne zdolności produkcyjne szacowane są na około 100.000 ton z czego około 40% przypada na produkty wysokomarżowe realizowane w ramach kontraktów długoterminowych.

Zakład Aluminium Konin jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.

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.

### STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL

Wg stanu na 30 czerwca 2019 roku Grupę Impexmetal tworzy 5 segmentów branżowych: aluminium, miedź, cynk i ołów, handel, stal.

Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A., Symonvit Ltd w likwidacji, SPV Impexmetal Sp. z o.o., Impexmetal Holding Sp. z o.o. (wcześniej Aluminium Konin Sp. z o.o.), Remal Spółka 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: FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd., FLT Wälzlager GmbH, FLT & Metals s.r.l., FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów,
- Segment Stal: Alchemia S.A., Huta Bankowa Sp. z o.o., Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o.,
- Pozostałe nieprzypisane: SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Eastside – Bis Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.

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

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
<b>Jednostki objęte konsolidacją</b>			
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania, Brandford	handel	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	100,00	100,00
ZM SILESIA S.A., Katowice	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	100,00	100,00
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 1)	handel	100,00	100,00
Hutmen S.A., Wrocław 2)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,53	65,53
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice 3)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,50	98,09
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa 4)	działalność holdingowa	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	zarządzanie prawami własności przemysłowej	100,00	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska (utyliczacja odpadów)	59,97	59,97
Remal Sp. z o.o., Konin	usługi remontowo-produkcyjne	80,90	80,90
Impexmetal Holding Sp. z o.o. (wcześniej Aluminium Konin Sp. z o.o.), Konin	nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00
Alchemia S.A. 5)	produkcja wyrobów ze stali w postaci stalowych rur bez szwu, innych specjalistycznych produktów stalowych	54,64	60,36

- 1) Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału i głosów na WZ,
- 2) 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 13,78% kapitału i głosów na WZ,
- 3) 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,
- 4) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o.
- 5) W tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 51,57% oraz pośrednio przez Eastside-Bis Sp. z o.o. 8,79% akcji.

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	98,05	100,00
-------------------------	---------------------------------------	-------	--------

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	100,00	100,00
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	developerska	93,04	99,99
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)	61,77	61,77
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	100,00	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania, Londyn	FLT France SAS, Francja	dystrybucja łożysk	100,00	100,00
FLT France SAS, Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	100,00	100,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	100,00	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy, Alserio	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	100,00	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	100,00	100,00
Eastside-Bis Sp. z o.o. 1)	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	deweloperska	34,98	34,98
Metal Zinc Sp. z o.o.	ZM SILESIA S.A.	produkcja ołowiu, cynku i cyny	100,00	100,00
Huta Bankowa Sp. z o.o.	Alchemia S.A.	produkcja wyrobów ze stali	54,64	100,00
Laboratorium Badań Batory Sp. z o.o.	Alchemia S.A.	usługi laboratoryjne	54,64	100,00

1) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside-Bis 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
--	-------------------------	---------------------------	-------	-------

Jednostki stowarzyszone pośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
<b>Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją</b>			
RAPZ Sp. z o.o.	Huta Bankowa Sp. z o.o.		42,67

#### 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

##### Nabycie akcji spółki Alchemia S.A.

W I półroczu 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła 29.245.000 sztuk akcji spółki Alchemia S.A., co stanowi 16,86% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A. oraz jednostka zależna Eastside - Bis Sp. z o.o. nabyła (poprzez zamianę obligacji na akcje w dniu 11 stycznia 2019 roku) 9 995 000 sztuk akcji Alchemia S.A. co stanowi 5,76% udziału w kapitale własnym spółki.

W dniu 2 lipca 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła, na podstawie umowy cywilnoprawnej, zawartej poza rynkiem regulowanym, 9.280.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 5,35% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A. Łącznie w 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła 38.525.000 sztuk akcji spółki Alchemia S.A., co stanowi 22,21% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień raportu Impexmetal S.A. Impexmetal posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną Eastside-Bis Sp. z o.o. 113.970.000 akcji Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 65,71% kapitału zakładowego Alchemia i uprawniających do 113.970.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 65,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, w tym:

- Impexmetal – 98.725.000 akcji Alchemia, uprawniających do 98.725.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 56,92% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Eastside-Bis Sp. z o.o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 8,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

##### Nabycie akcji własnych Impexmetal S.A.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Impexmetal SA posiadała 47 376 642 akcji własnych, stanowiących 24,94% kapitału zakładowego oraz 24,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dniu bilansowym Spółka nabyła 17 623 358 akcji własnych stanowiących 9,28% kapitału zakładowego oraz 9,28% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień raportu Impexmetal S.A. posiada 65.000.000 akcji własnych, uprawniających do 65.000.000 głosów na WZ Spółki, co stanowi 34,21% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

##### Połączenie Alchemia S.A. ze spółkami zależnymi

W dniu 1 marca 2019 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Alchemia S.A. ze spółkami zależnymi tj. Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, Rurexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (dalej zwane: „Spółki Przejmowane”).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Alchemia S.A., w drodze sukcesji uniwersalnej. Jako, że Alchemia S.A. była jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych, Połączenie zostało przeprowadzone w sposób przewidziany w art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Alchemia S.A. jak również bez zmiany Statutu Spółki. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Alchemia S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

##### Obniżenie kapitału zakładowego w spółce Polski Cynk Sp. z o. o.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Polski Cynk Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 260.313 udziałów własnych spółki Polski Cynk Sp. z o. o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników nie dokonało obniżenia kapitału zakładowego, a dostosowało ilość i wartość nominalną udziałów do obecnej wysokości kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy spółki wynosi 112.747.800 złotych i dzieli się na 1.127.478 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy.

**Zmiana siedziby i firmy spółki Aluminium Konin Sp. z o. o.**

W dniu 10 czerwca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Aluminium Konin Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany siedziby oraz nazwy spółki Aluminium Konin Sp. z o. o. Obecnie spółka funkcjonuje pod firmą Impexmetal Holding Sp. z o. o. a siedzibą spółki jest Warszawa.

**5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ****Czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w I półroczu 2019 roku:****Ogólna sytuacja makroekonomiczna**

W krajach Unii Europejskiej jak i w samej Polsce ogólne nastroje makroekonomiczne, w I półroczu 2019 roku były mniej optymistyczne w stosunku do nastrojów w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Średnie wartości wskaźnika PMI, określającego poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej (strefa euro, Niemcy, Polska) były na znacznie niższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

<b>PMI</b>	<b>1H 2019</b>	<b>1H 2018</b>
UE	47,6	54,9
Polska	48,4	54,2
Niemcy	45,0	55,9

Wskaźnik PMI dla Niemiec i dla UE, osiągnął odpowiednio poziomy 45,0 pkt i 47,6 pkt co jest jednym z najniższych odczytów od 2012 roku dla Niemiec i od 2013 dla UE, ale począwszy od marca 2019 obserwujemy stabilizację odczytów (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach 55,9 pkt dla Niemiec i 54,9 pkt dla UE).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie również niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz poniżej poziomu 50 oznaczającego spowolnienie tj. 48,4 pkt (przy odczycie 54,2 pkt. w I półroczu 2018 roku).

<b>Prognoza wzrostu PKB Polski</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
NBP	4,5%	4,0%
Bank Światowy	4,0%	3,6%
Komisja Europejska	4,4%	3,6%

Komisja Europejska wg. swoich prognoz z lipca 2019 podwyższyła prognozę tegorocznego wzrostu PKB Polski o 0,2 pkt proc. (wobec szacunków podanych w maju 2019) do poziomu 4,4 proc. i utrzymała poziom wzrostu dla 2020 roku na poziomie 3,6 proc.

Prognozy wzrostu PKB wg Komisji Europejskiej dla 2019 roku są zbliżone do tych zaprezentowane przez NBP i są bardziej optymistyczne niż zaprezentowane w kwietniu 2019 przez Bank Światowy.

NBP przewiduje wzrost dla roku 2019 na poziomie 4,5% i 4,0% dla 2020 roku.

Wg. prognoz Banku Światowego z kwietnia 2019, które są zgodne ze wcześniejszymi zaprezentowanymi w styczniu 2019 roku wzrost PKB dla Polski w 2019 będzie na poziomie 4,0% i 3,6% w 2020 roku.

**Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut**

Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną przede wszystkim w branży metali nieżelaznych, co czyni je wrażliwymi na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Stosowana w Grupie Kapitałowej polityka zabezpieczeń cen metali jak również kursów walut znacząco ogranicza to ryzyko. Jednak poziom przychodów jak również kapitał pracujący pozostają wrażliwe na zmienność notowań tych wyżej wymienionych parametrów.

W omawianym okresie znacząco spadły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali (w USD), tj. miedzi (o 11%), cynku (o 16%), aluminium (o 17%) oraz ołowiu (o 20%).

Natomiast ceny metali wyrażone w polskich złotych spały odpowiednio o 3% (miedź), 9% (cynk), 10% (aluminium) oraz 13% (ołów), co jest konsekwencją zmian relacji na parze dolara amerykańskiego i polski złoty.

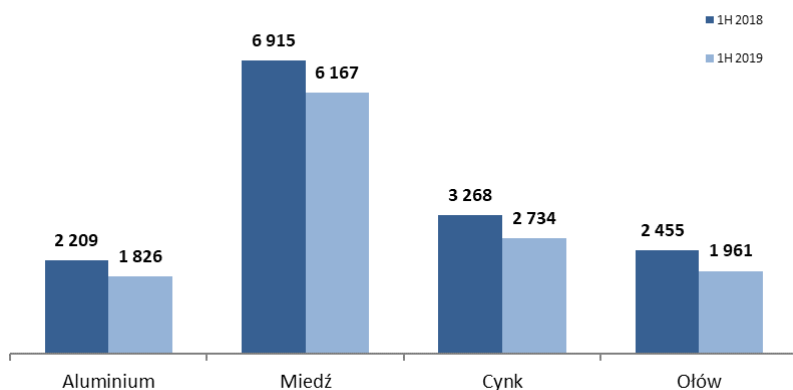
Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali (w tym złom akumulatorowy), stanowiące główne (Baterpol S.A., WM Dziedzice S.A.), bądź istotne (Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin) surowce do produkcji.

Kolejnym ważnym wskaźnikiem dla GK są uzyskiwane premie sprzedażowe, których wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym miesiącu i od bieżących potrzeb zakupowych. W przypadku większości spółek GK (oprócz Hutmen S.A., ZM Silesia S.A. O./Oława) premie bazowe w sprzedaży są niższe niż w 2018 roku.



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

Średnie ceny podstawowych surowców [USD]



	1H 2019	1H 2018	% zmiana
Aluminium [USD]	1 826	2 209	-17%
Miedź [USD]	6 167	6 915	-11%
Cynk [USD]	2 734	3 268	-16%
Ołów [USD]	1 961	2 455	-20%
EUR/PLN	4,29	4,22	1,7%
USD/PLN	3,80	3,49	8,9%
EUR/USD	1,13	1,21	-6,6%

	1H 2019	1H 2018	% zmiana
Aluminium [PLN]	6 937	7 708	-10%
Miedź [PLN]	23 426	24 131	-3%
Cynk [PLN]	10 384	11 404	-9%
Ołów [PLN]	7 450	8 566	-13%

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy, które w istotnej mierze zależą również od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar wzmocnił się w stosunku do złotego o 8,9%, co miało także wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone w PLN oraz na rentowność sprzedaży z tego tytułu.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych wyrażonych w tej walucie, oraz z uwagi na wysoki udział sprzedaży eksportowej (około 57%), głównie do strefy euro. W omawianym okresie średnie notowania euro wzrosły o 1,7% w stosunku do polskiego złotego.

Kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,13 po I półroczu 2019 tj. o około 6,6% niżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Nieznaczne wzmocnienie euro do złotego miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy, zwłaszcza w aspekcie uzyskiwanych marż handlowych.

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

Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal po I półroczu 2019 roku wyniosły 1 897,4 mln zł i były o 9,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał z ujęcia w wynikach za I półrocze 2019 przychodów GK Alchemia za II kwartał 2019 na kwotę 276,2 mln zł.

Jeśli chodzi o pozostałe segmenty produkcyjne (oprócz segmentu produkcyjnego miedź) Grupa Kapitałowa Impexmetal uzyskała niższe przychody co wynikało z:

- spadku cen w polskich złotych większości oferowanych metali,

- zmiany wolumenów sprzedaży grupy, które spadły o 2,9% i osiągnęły poziom 116,9 tys. ton (bez Segmentu Metale obejmującego GK Alchemia).

Spadek wolumenów sprzedaży dotyczył większości spółek produkcyjnych Grupy oprócz ZM Silesia S.A. O./ Oława oraz Impexmetal S.A. Aluminium Konin.

Największy spadek wolumenów sprzedaży dotyczył Baterpol S.A i wyniósł 3,1 tys. ton (tj. 12,1%) co było przede wszystkim związane ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego i wzrostem cen surowca oraz zmianą miksu złomów zużywanych do produkcji co wpłynęło na niższą sprzedaż zakładu.

Spadek wolumenów sprzedaży w ZM Silesia S.A. O./Katowice był na poziomie 1,4 tys. ton (tj. 19,1%) i objął wszystkie asortymenty produkcyjne, ale w szczególności większość asortymentów blach.

W przypadku WM Dziedzice S.A. spadek sprzedaży wyniósł 0,8 tys. ton (tj. 4,3%) głównie w zakresie sprzedaży prętów i oferowanych usług przerobu metali.

W Hutmen S.A. spadek wyniósł 0,3 tys. ton (tj. 5,0%) było to powiązane ze spadkiem sprzedaży w asortymencie drutów, prętów, profili i rur z miedzi oraz w asortymencie stopów odlewniczych.

W ZM Silesia S.A. Oddział Oława wzrost wolumenów sprzedaży o 1,8 tys. ton tj. 14,6% w szczególności dotyczy bieli cynkowej, która w analogicznym okresie roku poprzedniego sprzedaż była niższa w związku opóźnieniem startu jej produkcji.

W Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin wzrost wolumenów sprzedaży o 0,2 tys. ton tj. 0,3% to efekt zwiększenia mocy produkcyjnych i tym samym możliwości sprzedażowych w ostatnich latach na skutek zrealizowanych inwestycji.

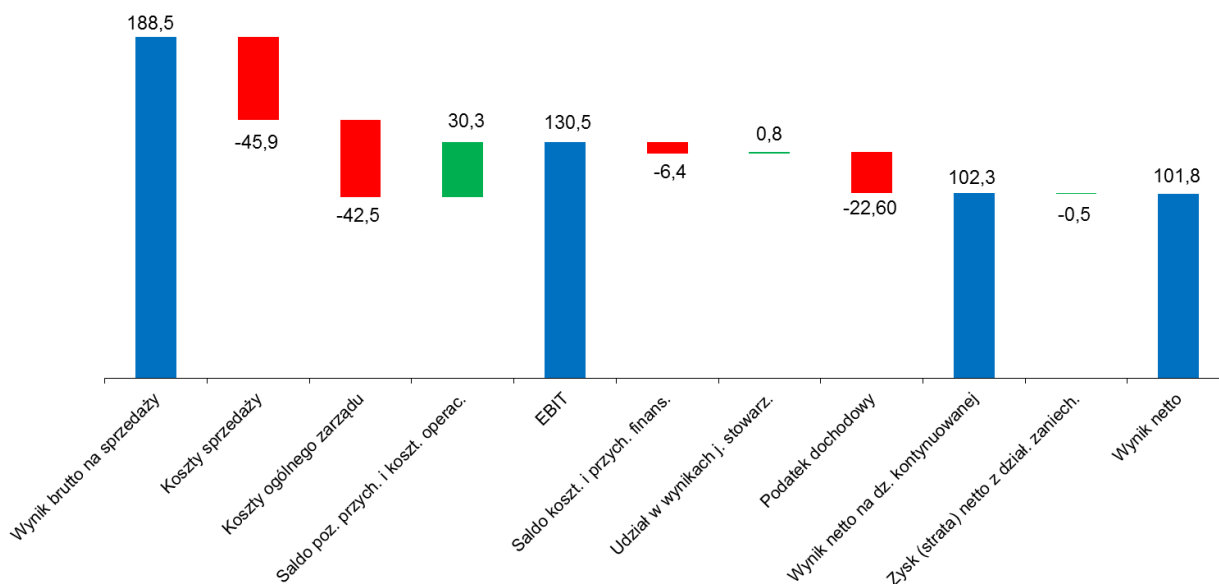
Przychody ze sprzedaży [w mPLN]	1H 2019	1H 2018	Różnica
Segment Aluminium	613,6	642,3	-28,7
Segment Miedź	488,4	486,9	1,5
Segment Cynk i ołów	362,7	443,7	-81
Segment Stal	242,4	0,0	242,4
Segment Handel	171,1	340,6	-169,5

Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]	1H 2019	1H 2018	Różnica
Segment Aluminium	51,1	50,9	0,2
Segment Miedź	23,0	24,1	-1,1
Segment Cynku i Ołowiu	42,9	45,5	-2,6

### Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po I półroczu 2019 roku:

### Rachunek wyników GKI po 1H 2019 [mln PLN]



Wynik brutto na sprzedaży za I półrocze 2019 roku wyniósł 188,5 mln zł i był wyższy o 10,4 mln zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, co wynikało głównie z ujęcia w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2019 wyników Grupy Kapitałowej Alchemia z wpływem na wynik 7,8 mln zł. W zakresie pozostałych segmentów produkcyjnych poprawa wyników nastąpiła jedynie w segmencie miedź. Szczegółowe przyczyny wzrostu wyników opisane są poniżej w omówieniu wyników operacyjnych.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 9,9% wobec 10,3% w I półroczu 2018 roku. Generalnie spadek rentowności brutto wynika ze spadku jednostkowych premii sprzedażowych w większości segmentów Grupy oraz niższych wolumenów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży były o 8,2 mln zł tj. 21,9% wyższe do porównywalnego okresu roku poprzedniego, co wynikało z ujęcia w wyniku 7,5 mln zł kosztów sprzedaży Grupy Kapitałowej Alchemia.

Koszty ogólnego zarządu były o 6,4 mln zł tj. 17,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego z czego ujęcie kosztów Grupy Kapitałowej Alchemia to 7,3 mln zł.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 30,3 mln zł i było wyższe o 22,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych był przede wszystkim następstwem przeszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnych w spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z wpływem na wynik 11,4 mln zł oraz wynikiem na sprzedaży białych certyfikatów z wpływem na wynik 8,7 mln zł.

Po I półroczu 2019 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 130,5 mln zł, wobec 112,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

<b>EBIT [w mPLN]</b>	<b>1H 2019</b>	<b>1H 2018</b>	<b>różnica</b>
Segment Aluminium	64,0	63,9	0,1
Segment Miedź	14,1	14,6	-0,5
Segment Cynk i ołów	9,4	13,0	-3,6
Segment Stal	11,9	0,0	11,9
Segment Handel	9,2	14,1	-4,9

Poziom wyników operacyjnych po I półroczu 2019 roku w poszczególnych segmentach kształtował się następująco:

- w Segmencie Aluminium – brak istotnych zmian w zaprezentowanych wynikach w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- w Segmencie Miedzi – za spadek wyników operacyjnych odpowiada WM Dziedzice S.A., która osiągnęła gorsze wyniki w porównaniu do I półrocza 2018. Hutmen S.A. natomiast zaprezentował lepsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.  
W spółce WM Dziedzice S.A. spadek wyników był spowodowany niższymi jednostkowymi marżami przerobowymi na większości asortymentów sprzedaży głównie w efekcie wyższych kosztów materiałów i wynagrodzeń, a także w wyniku niższych wolumenów sprzedaży o 4,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.  
Hutmen S.A. zanotował lepsze wyniki głównie ze względu na wyższe średnie jednostkowe marże przerobowe na wszystkich oferowanych asortymentach przy jednoczesnym spadku wolumenów sprzedaży o 5,0% w stosunku do I półrocza 2018 roku.
- w Segmencie Cynku i Ołowiu – do spadku wyników segmentu przyczynił się głównie podmiot Baterpol S.A. oraz ZM Silesia S.A. O./Katowice. Natomiast ZM Silesia O./Oława osiągnął lepsze wyniki niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.  
Baterpol S.A. osiągnął gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek znacznie niższych tj. o 12,1% wolumenów sprzedaży oraz spadku jednostkowych marż przerobowych w efekcie zmiany sytuacji na rynku złomu akumulatorowego i wzrostu cen surowca oraz zmiany miksu złomów zużywanych do produkcji.  
Spadek wyników ZM SILESIA S.A. O./Katowice to efekt spadku wolumenów sprzedaży tj. o 19,1% praktycznie wszystkich asortymentów sprzedażowych w tym w szczególności asortymentu blach oraz jednostkowych marż przerobowych dla większości asortymentów oprócz grupy asortymentowej druty.  
Natomiast wzrost wyników ZM SILESIA S.A. O./Oława to efekt istotnego wzrostu wolumenów sprzedaży (w szczególności dotyczy bieli cynkowej, w analogicznym okresie roku poprzedniego sprzedaż była niższa w związku opóźnieniem startu jej produkcji) oraz poprawy jednostkowych marż przerobowych w szczególności na skutek spadku kosztów zakupu surowca.
- w Segmencie Stali – wynik segmentu to efekt ujęcia począwszy od II kwartału 2019 w skonsolidowanym sprawozdaniu GK Impexmetal wyników GK Alchemia w związku z przejściem 100% kontroli nad wymienioną Grupą Kapitałową.
- w Segmencie Handel – na niższy wynik segmentu wpływ miała niższa sprzedaż przez praktycznie wszystkie podmioty Grupy FŁT (oprócz FŁT&Metals S.r.l.), w tym największy w FŁT Polska Sp. z o.o.

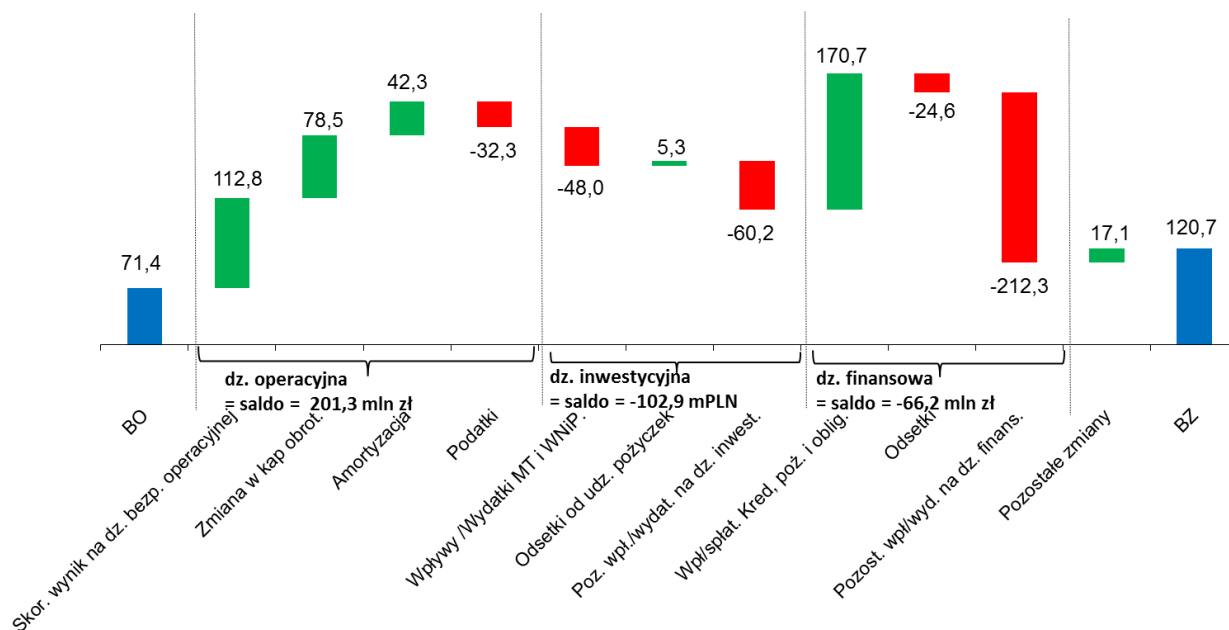
Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło -6,4 mln zł i było niższe o 0,9 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

Udział w skonsolidowanym wyniku jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A. (prezentacja wyniku za I kwartał 2019) wyniósł 0,8 mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 102,3 mln zł i był o 8,8 mln zł wyższy od wyniku za I półrocze 2018 roku.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej (dot. HMN Szopienice SA w likwidacji) w wysokości -0,5 mln zł (względem zysku 0,2 mln rok wcześniej), wynik po I półroczu 2019 roku był wyższy o 8,0 mln zł od wyniku za analogiczny okres 2018 roku i wyniósł 101,8 mln zł.

### Cash Flow GKI po 1H 2019 roku [mln PLN]



Po I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone na realizację inwestycji, sfinansowanie przejęcia spółki Alchemia S.A oraz na obsługę odsetkowego zadłużenia zewnętrznego.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z pozostałych wpływów/wydatków inwestycyjnych (60,2 mln zł), w tym głównie na nabycie akcji Alchemia S.A., wydatków inwestycyjnych (52,7 mln zł), które zostały częściowo skompensowane wpływami z odsetek od udzielonych pożyczek w wysokości 5,3 mln zł.

Najważniejsze inwestycje w majątek trwały dotyczyły Impexmetal S.A. (26,9 mln zł), GK Alchemia (18,4 mln zł), Baterpol S.A. (4,6 mln zł), ZM Silesia S.A. (4,1 mln zł).

W Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin inwestycje były kontynuacją programu inwestycyjnego na lata 2019-2022 w zakresie rozszerzenia mocy produkcyjnych Walcowni do docelowego poziomu 135 tys. ton rocznie.

W przypadku GK Alchemia nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie Huty Bankowa.

W Baterpol S.A. zrealizowane inwestycje miały charakter odtworzeniowy. W ZM Silesia S.A. O./Katowice inwestycje związane były z zakupem urządzenia na potrzeby prac badawczych związanych z realizacją projektu finansowanego z funduszy unijnych „Opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów cynkowo-aluminiowych przeznaczonych do ochrony korozyjnej metodą metalizacji natryskowej”.

Po I półroczu 2019 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosło 630,6 mln zł i było wyższe o 226,9 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku (wzrost zadłużenia dotyczy głównie finansowania przejęcia spółki stowarzyszonej Alchemia S.A. i zakupu akcji własnych).

## **INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA**

### **IMPEXMETAL S.A.**

#### **Zawarcie porozumienia dotyczącego wezwania na sprzedaż akcji Impexmetal S.A.**

W dniu 16 maja 2019 r. Impexmetal S.A. wraz ze spółką Boryszew S.A. oraz SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. („Strony”) zawarły porozumienie akcjonariuszy Impexmetal S.A. dotyczące między innymi określenia praw i obowiązków Stron w zakresie posiadania akcji Spółki oraz określenia zasad współpracy Stron, w tym w szczególności zasad dotyczących nabywania akcji Spółki i zgodnego głosowania przez Boryszew S.A. i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. na walnych zgromadzeniach Spółki. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki innych niż akcje posiadane przez Strony.

#### **Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Impexmetal S.A.**

W dniu 17 maja 2019 roku Spółka oraz następujące podmioty: Boryszew S.A. oraz SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., działając wspólnie jako wzywający („Wzywający”) ogłosiły za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. prowadzącego działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 64.620.000 akcji Spółki, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Spółki znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdują się w posiadaniu Wzywających. Ogłoszenie wezwania miało na celu osiągnięcie przez Wzywających stanu, w którym Wzywający łącznie będą posiadać 190.000.000 akcji Spółki, uprawniających do 190.000.000 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. („Wezwanie”). Podmiotami nabywającymi akcje były Spółka oraz Boryszew S.A. Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,25 PLN za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym w art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W celu sfinansowania nabycia akcji w Wezwaniu przez Spółkę, Spółka jako kredytobiorca i Boryszew S.A. jako gwarant, zawarły w dniu 16 maja 2019 r. z HSBC France (Spółka Akcyjna) oddział w Polsce umowę kredytu.

W dniu 14 czerwca 2019 roku Impexmetal S.A. otrzymał od Santander Bank Polska S.A., prowadzącego działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej, informację, że w wyniku ogłoszonego, w dniu 17 maja 2019 roku przez Impexmetal S.A. wraz z następującymi podmiotami: spółką Boryszew S.A. oraz spółką SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. (działając wspólnie jako Wzywający), wezwania na sprzedaż akcji spółki Impexmetal S.A., w I terminie złożone zostały zapisy na łączną liczbę 46.776.642 akcji („Akcje”) po 4,25 złote za 1 (jedną) Akcją (cena z wezwania). Transakcja nabycia Akcji Impexmetal S.A. przez spółkę Impexmetal S.A. została zawarta w dniu 18 czerwca 2019 roku (rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 21 czerwca 2019 roku).

W dniu 9 lipca 2019 roku Impexmetal S.A. otrzymał od Santander Bank Polska S.A., prowadzącego działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej, informację, że w wyniku ogłoszonego, w dniu 17 maja 2019 roku przez Impexmetal S.A. wraz z następującymi podmiotami: spółką Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (działając wspólnie jako Wzywający), wezwania na sprzedaż akcji spółki Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie w II terminie złożone zostały zapisy na łączną liczbę 7142741 akcji („Akcje”) po 4,25 złote za 1 Akcją (cena z wezwania). Transakcja nabycia w II terminie wezwania Akcji Impexmetal S.A. przez spółkę Impexmetal S.A. została zawarta w dniu 11 lipca 2019 roku (rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 16 lipca 2019 roku).

#### **Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Impexmetal S.A. w drodze przymusowego wykupu**

W dniu 17 lipca 2019 roku wskazany przez Impexmetal S.A., Boryszew S.A. oraz SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. podmiot prowadzący działalność maklerską, działając na podstawie art. 82 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 623) złożył do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokumentację związaną z zamiarem nabycia przez Impexmetal S.A. akcji Impexmetal S.A. („Impexmetal”) należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Impexmetal w drodze przymusowego wykupu. Zgodnie ze złożoną dokumentacją przedmiotem przymusowego wykupu akcji Impexmetal były wszystkie akcje Impexmetal, które nie znajdują się w posiadaniu stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zawartego przez Impexmetal S.A., Boryszew S.A. oraz SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. („Porozumienie”); tj. łącznie 10.700.617 akcji Impexmetal, stanowiących, po zaokrągleniu, 5,63% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawniających do wykonywania 10.700.617 głosów, stanowiących, po zaokrągleniu, 5,63% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal.

W dniu 9 sierpnia 2019 roku Spółka powzięła informację o rozliczeniu przymusowego wykupu akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Spółki niebędących stroną porozumienia akcjonariuszy, w skład którego wchodzi, oprócz Spółki, następujące podmioty: Boryszew S.A. oraz SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. („Porozumienie

Akcjonariuszy”) („Przymusowy Wykup”). Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie akcje Spółki należące do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Spółki niebędących stroną Porozumienia Akcjonariuszy, tj. 10.700.617 (dziesięć milionów siedemset tysięcy sześćset siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda akcja, stanowiących, po zaokrągleniu, 5,63% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających łącznie ich posiadaczy do wykonywania 10.700.617 (dziesięć milionów siedemset tysięcy sześćset siedemnaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 5,63% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A. Akcje objęte żądaniem przymusowego wykupu zostały nabyte przez Spółkę i Boryszew S.A., w tym:

- 1) Spółka nabyła 10.480.617 akcji zwykłych na okaziciela,
- 2) Boryszew S.A. nabyła 220.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Po rozliczeniu Przymusowego Wykupu i na dzień publikacji sprawozdania Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 190.000.000 akcji Impexmetal, co stanowi 100,00% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 190.000.000 głosów, co stanowi 100,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, w tym:

- Boryszew posiada bezpośrednio 117.720.968 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 61,96% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 117.720.968 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 61,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal;
- Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem zależnym od Boryszew, posiada 65.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 34,21% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 65.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 34,21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal;
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem zależnym od Boryszew, posiada 7.279.032 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 3,83% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 3,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal.

#### **Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Impexmetal S.A.**

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich, tj. 190.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. akcji zwykłych na okaziciela, serii A, akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

#### **Otrzymanie decyzji o wsparciu nowych inwestycji**

W związku z uzyskaniem przez Impexmetal S.A. Decyzji o wsparciu nr 2/2019 wydanej w dniu 31 stycznia 2019 roku przez Zarządzającego obszarem Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz mając za podstawę przepisy określone w art. 10 ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji, Spółka Impexmetal podpisała w dniu 25 lutego 2019 roku umowę z Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną na świadczenie usług w zakresie wyżej wymienionej decyzji.

Impexmetal w ramach nowej inwestycji, zamierza zwiększyć zdolność produkcyjną istniejącego przedsiębiorstwa poprzez budowę nowoczesnego węzła topielno-odlewniczego wraz z urządzeniami towarzyszącymi, instalację pieców obróbki cieplnej i urządzeń obróbki końcowej. Przewidywane koszty kwalifikowane nowej inwestycji wynoszą 276.174 tysiące złotych. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w zakresie otrzymanej decyzji o wsparciu wynosi 359.026 tysięcy złotych ustalona jako minimalna wielkość nakładów powiększona o 30%.

#### **Realizacja zadań inwestycyjnych**

W marcu 2019 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła realizację programu inwestycyjnego na lata 2019-2022, którego celem jest zwiększenie sprzedaży wyrobów walcowanych ze 100.000 do 135.000 ton rocznie, a także opracowanie i uruchomienie produkcji oraz sprzedaży nowatorskich wyrobów dla branży motoryzacyjnej oraz branży opakowaniowej. Realizacja projektu inwestycyjnego pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych w wyrobach odlewanych stanowiących wsad do walcowania oraz wzrost produkcji wyrobów finalnych (walcowanych) co stanowić będzie dalszy rozwój w segmentach, w których dziś Impexmetal ma już przewagę konkurencyjną, posiada niezbędną wiedzę technologiczną (know-how), własne rozwiązania techniczne oraz doświadczenie inżynierskie. Takimi sektorami są motoryzacja, przemysł opakowaniowy oraz przemysł konstrukcyjny.

Na realizację projektu składać się będą dwa zasadnicze zadania inwestycyjne:

1. Rozbudowa Wydziału Odlewni - zwiększenie mocy produkcyjnych do 200.000 ton wlewków.
2. Rozbudowa Wydziału Walcowni - zwiększenie mocy produkcyjnych do 135.000 ton wyrobów walcowanych.

Łączne przewidywane nakłady inwestycyjne na program to około 428 mln zł.

## **ALCHEMIA S.A.**

### **Zawarcie porozumienia dotyczącego wezwania na sprzedaż akcji Alchemia S.A.**

W dniu 10 stycznia 2019 roku Impexmetal S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Strony”) zawarły porozumienie akcjonariuszy spółki Alchemia S.A. dotyczące między innymi określenia praw i obowiązków Stron w zakresie posiadania akcji Alchemia oraz określenia zasad współpracy Stron, w tym w szczególności zasad dotyczących nabywania akcji Alchemia i zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Alchemia. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia innych niż akcje posiadane przez Strony. W przypadku nieosiągnięcia w ramach wezwania ogłoszonego zgodnie ze zdaniem poprzednim łącznie 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Alchemia, Strony miały rozważyć ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do momentu zniesienia dematerializacji.

### **Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Alchemia S.A.**

W dniu 11 stycznia 2019 roku Impexmetal S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wzywający”) ogłosiły za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 29.245.000 akcji Alchemia, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdują się w posiadaniu Wzywających. W związku z ogłoszonym wezwaniem planowane było osiągnięcie przez Wzywających poziomu 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia („Wezwanie”). Podmiotem nabywającym akcje była spółka Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie. Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej w związku z przekroczeniem przez Wzywających progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,80 PLN za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym przepisami art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

Na zakup akcji Alchemia S.A. w Wezwaniu Spółka zaciągnęła kredyt w HSBC Bank PLC z siedzibą w Londynie w wysokości do 124 mln zł, gwarantowany przez Boryszew S.A. jako gwaranta.

W dniu 5 marca 2019 roku Impexmetal S.A. otrzymał od Santander Bank Polska S.A., informację, że w wyniku ogłoszonego w dniu 11 stycznia 2019 roku, przez Impexmetal S.A., wraz z następującymi podmiotami: Panem Romanem Karkosik, Panią Grażyną Karkosik, Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wezwania na sprzedaż akcji spółki Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie złożone zostały zapisy na łączną liczbę 23.436.074 akcje po 4,80 złote za 1 akcję. Rozliczenie wezwania nastąpiło w dniu 12 marca 2019 roku.

### **Nabycie akcji Alchemia S.A. i objęcie kontroli nad Alchemia S.A.**

W dniu 13 marca 2019 roku Impexmetal S.A. nabył 3.190.000 akcji Alchemia S.A., co spowodowało pośrednio przekroczenie progu 50% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., w wyniku czego Impexmetal S.A. uzyskał nad Alchemia S.A. kontrolę.

### **Obniżenie kapitału zakładowego Alchemia S.A.**

W dniu 29 marca 2019 roku Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Alchemia S.A. z kwoty 260.000.000 zł do kwoty 225.485.000 zł, tj. o kwotę 34.515.000 zł poprzez umorzenie 26.550.000 akcji własnych Spółki, uprawniających do 26.550.000 głosów, o wartości nominalnej 1,30 zł każda akcja.

### **Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Alchemia S.A. w drodze przymusowego wykupu**

W dniu 31 maja 2019 roku Impexmetal S.A. wraz Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside-Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wzywający”) ogłosiły żądanie przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A. („Przymusowy Wykup”) należących do wszystkich pozostałych Akcjonariuszy Mniejszościowych („Akcje”), tj. 2.618.926 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,30 PLN każda akcja, uprawniających łącznie ich posiadaczy do wykonywania 1,51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Alchemia.

W dniu 5 czerwca 2019 roku, nastąpiło rozliczenie przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A. należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia S.A. niebędących stroną porozumienia akcjonariuszy, w skład którego wchodzi, oprócz Spółki, następujące podmioty: Roman Krzysztof Karkosik, Grażyna Wanda Karkosik, Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Eastside-Bis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Porozumienie Akcjonariuszy”) („Przymusowy Wykup”). Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie akcje Alchemia należące do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia niebędących stroną

Porozumienia Akcjonariuszy, tj. 2.618.926 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,30 PLN każda, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,51% udziału w kapitale zakładowym Alchemia oraz uprawniających łącznie ich posiadaczy do wykonywania 2.618.926 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 1,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia. Wszystkie akcje objęte żądaniem Przymusowego Wykupu zostały nabyte przez Impexmetal S.A.

W dniu 2 lipca 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła, na podstawie umowy cywilnoprawnej, zawartej poza rynkiem regulowanym, 9.280.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 5,35% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień raportu Impexmetal S.A. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną Eastside-Bis Sp. z o.o. 113.970.000 akcji Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 65,71% kapitału zakładowego Alchemia i uprawniających do 113.970.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 65,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, w tym:

- Impexmetal – 98.725.000 akcji Alchemia, uprawniających do 98.725.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 56,92% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Eastside-Bis Sp. z o.o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 8,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

#### **Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Alchemia S.A.**

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich, tj. 173.450.000 sztuk akcji Alchemia S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

#### **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

Brak tego typu zdarzeń.

Informacje o innych istotnych wydarzeniach były przekazane w formie raportów bieżących Spółki i są dostępne na stronie: [www.impexmetal.com.pl](http://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 2019 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 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 realizowana jest w II i III kwartale, na co istotny 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 wynikają z warunków makroekonomicznych i koniunktury w danej branży. Niewielki negatywny wpływ na poziom generowanych obrotów ma okres wakacyjny oraz świąteczny (grudzień).

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

W I półroczu 2019 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.



**9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU**

W okresie I półroczu 2019 roku Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 25 czerwca 2019 roku przeznaczyło zysk netto Spółki za 2018 rok w kwocie 141.608 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.**

Brak tego typu zdarzeń.

**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 10 MAJA 2019 ROKU PRZEDSTAWIA PONIŻSZA TABELA:**

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	124 011 000	65,27%	124 011 000	65,27%
w tym Impexmetal S.A. (**)	600 000	0,32%	600 000	0,32%
Pozostali akcjonariusze	65 989 000	34,73%	65 989 000	34,73%
<b>Wszystkie akcje/głosy</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 25.07.2018 roku posiadał 124.011.00 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 65,2689 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 65,2689% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**STRUKTURĘ AKCJONARIATU NA DZIEŃ 12 WRZEŚNIA 2019 ROKU PRZEDSTAWIA PONIŻSZA TABELA:**

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	190 000 000	100,00%	190 000 000	100,00%
w tym Impexmetal S.A. (**)	65 000 000	34,21%	65 000 000	34,21%
<b>Wszystkie akcje/głosy</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>190 000 000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 12.08.2019 roku posiada 190.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 100 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(\*\*) Impexmetal S.A. posiada 65.000.000 sztuk akcji własnych stanowiących 34,21% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 34,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu

**12. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANA STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI UPRAWNIEŃ DO AKCJI W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO****Zarząd Impexmetal S.A.**

Zestawienie stanu posiadania akcji przez Zarząd Spółki.

Zarząd Impexmetal S.A.	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2019	Zmiany stanu posiadania nabycie/ (zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu
Małgorzata Iwanejko	20 000	(20 000)	0

W dniu 18 czerwca 2019 roku Pani Małgorzata Iwanejko – Wiceprezes Członek Zarządu Impexmetal S.A. zbyła 20.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. po średniej cenie 4,25 zł.

### **Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.**

Od dnia przekazania raportu za I kwartał 2019 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, osoby nadzorujące Spółkę nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.

### **Uprawnienia do akcji**

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania za I półrocze 2019 roku.

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

Impexmetal S.A. oraz Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną istotnych postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

#### **Postępowania podatkowe w spółkach Grupy Kapitałowej**

Grupa funkcjonuje w sektorze, który ze względu na swoją specyfikę jest szczególnie narażony na wyłudzenia podatku VAT ze strony nieuczciwych kontrahentów. W spółkach Grupy prowadzone są, będące na różnych etapach, postępowania kontrolne w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT. W związku z powyższym Jednostka Dominująca podjęła działania zmierzające do ujęcia ryzyk możliwych do oszacowania, a związanych z toczącymi się postępowaniami.

#### **Postępowania, które zostały zakończone w pierwszej instancji**

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące. Spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.
2. HUTMEN S.A. dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył odwołania od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej.
3. HUTMEN S.A. w dniu 10 września 2018 roku otrzymał decyzję Izby Administracji Skarbowej (Urząd) we Wrocławiu z dnia 4 września 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2012 roku w kwocie 1,1 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył skargę do WSA na negatywną decyzję Izby Skarbowej. Jednocześnie spółka zapłaciła zobowiązanie wraz z należnymi odsetkami w kwocie 1,7 mln zł. W dniu 13 marca 2019 roku WSA wydał rozstrzygnięcie na korzyść HUTMEN S.A., wyrok jest prawomocny, spółka oczekuje na zwrot zapłaconego zobowiązania z odsetkami.
4. Baterpol Recycler Sp. z o. o. otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 8 czerwca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za okres III-VI 2016 roku, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 3,0 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 12.07.2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. Termin wydania decyzji w w/w sprawie przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu został określony na 15.05.2019 roku. Ponadto, Baterpol Recycler Sp. z o. o. otrzymała decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 30 listopada 2018 roku określającą

zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za okres VII-IX 2016 roku, której negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki wynosi 2,8 mln zł. Decyzja jest nieprawomocna, a Spółka w terminie ustawowym złożyła odwołanie od w/w decyzji.

W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 04.01.2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu skierował sprawę do rozstrzygnięcia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu. W terminie 10.05.2019 roku wpłynęła decyzja Izby Administracji Skarbowej Wrocław uchylająca w całości decyzję UCS Wrocław dot. VAT za okres VII-IX 2016 i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 26.07.2018 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu dokonał zajęcia rachunków bankowych Baterpol Recycler Sp. z o.o. na łączną kwotę 2,1 mln zł tytułem zabezpieczenia egzekucji wymagalnych zobowiązań podatkowych Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc III 2017 oraz VII-XII 2017 r.

#### Inne istotne toczące się postępowania podatkowe w zakresie podatku VAT w spółkach Grupy Kapitałowej

Poza opisanymi powyżej w Spółkach Grupy Kapitałowej prowadzone są postępowania kontrolne, które są na wstępnym etapie (niezakończone decyzjami). Postępowania te mogą zakończyć się negatywnym stanowiskiem organów wobec Spółki jednak określenie tego ryzyka jest trudne do oszacowania.

Toczące się postępowania:

1. ZM SILESIA S.A. – toczą się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014, I-VI 2015 r.
2. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.
3. Baterpol S.A. – jest w posiadaniu protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT - kontrolowany okres lipiec 2013 – grudzień 2015. Na podstawie przedmiotowego protokołu Spółka oszacowała ryzyko zakwestionowania VAT do odliczenia na kwotę 3,2 mln zł powiększonego o odsetki (na dzień 31.12.2018 r. – 1,1 mln zł). Kontrola prowadzona przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. W dniu 20 marca 2019 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczął postępowanie podatkowe w przedmiotowej sprawie.
4. W dniu 12 marca br. Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu skierował do spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. zawiadomienie o wszczęciu przez Prokuraturę Regionalną w Katowicach w dniu 1 kwietnia 2016 roku śledztwa w sprawie o przestępstwo skarbowe zawieszające bieg terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych spółki.

Ze względu na fakt, że istnieje ryzyko wszczęcia kolejnych kontroli, które potencjalnie mogą skutkować wydaniem decyzji określających zobowiązania podatkowe tych spółek, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził analizę posiadanej dokumentacji związanej z trwającymi postępowaniami i oszacował ryzyka, klasyfikując je wg prawdopodobieństwa ich wystąpienia:

- a) **ryzyko prawdopodobne** (duże) – istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych (wystąpienie negatywnych konsekwencji jest bardziej prawdopodobne niż ich nie wystąpienie),
- b) **ryzyko możliwe** (średnie) – istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych jednak ich wystąpienie bądź nie jest w równym stopniu prawdopodobne,
- c) **ryzyko potencjalne** (niskie) – istnieje pewne ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych, ryzyko to jest jednak mniej prawdopodobne niż prawdopodobne.

Stan rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na opisane powyżej ryzyka na dzień bilansowy wynosi 73,7 mln złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca ujęła kwotę 38,9 mln złotych jako zobowiązanie warunkowe (ryzyko średnie lub niskie). Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wpływu środków jest niskie.

Zarząd Jednostki Dominującej nie może wykluczyć, że w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, szacunek ryzyk opisanych powyżej może ulec zmianie.

#### Inne istotne postępowania w Grupie

##### EASTSIDE - BIS SPÓŁKA Z O.O.

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 grudnia 2015 roku do 30 listopada 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

#### **EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SPÓŁKA Z O.O.**

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 grudnia 2014 roku do 30 listopada 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

#### **SPV LAKME INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.**

W spółce trwa kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. 9 marca 2018 roku wszczęta została kontrola za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i w dniu 12 lipca 2018 roku wszczęta została kontrola za kolejny okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Do dnia publikacji sprawozdania spółka nie otrzymała protokołu z kontroli.

#### **14. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ 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. Niezależnie od powyższego w ramach Grupy Kapitałowej zawierane są transakcje związane z zarządzaniem środkami pieniężnymi na poziomie Grupy Kapitałowej Impexmetal. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

##### **Pożyczki udzielone przez Impexmetal S.A.**

W dniu 8 lutego 2019 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 11 mln złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

##### **Przedłużenie terminu spłaty pożyczek udzielonych przez Impexmetal S.A.**

W dniu 6 marca 2019 Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 31 grudnia 2019 roku termin spłaty i konsolidację pożyczek pieniężnych udzielonych Boryszew S.A. :

- Pożyczki w kwocie 25.000.000 złotych udzielonej w dniu 20 kwietnia 2015 roku,
- Pożyczki w kwocie 43.000.000 złotych udzielonej w dniu 31 marca 2017 roku,
- Pożyczki w kwocie 5.000.000 złotych udzielonej w dniu 7 lipca 2016 roku,
- Pożyczki w kwocie 10.000.000 złotych udzielonej w dniu 6 września 2017 roku,
- Pożyczki w kwocie 8.500.000 złotych udzielonej w dniu 2 lipca 2018 roku,

W dniach 14 marca 2019 roku i 20 marca 2019 roku Boryszew S.A. dokonał częściowej spłaty w wysokości 57.000.000 złotych ww. skonsolidowanych pożyczek.

#### **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

##### **Pożyczki udzielone przez Impexmetal S.A.**

W dniu 5 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie 13 mln złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

#### **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 JEST ZNACZĄCA**

W I półroczu 2019 roku Spółka udzieliła poręczenie spłaty zobowiązań: Boryszew S.A. wobec Santander Bank Polska S.A. z tytułu Umowy o kredyt rewolwingowy w postaci zastawu rejestrowego. na 100% udziałów spółki FŁT Polska Sp. z o.o. o do najwyższej sumy zabezpieczenia 72.000.000 złotych.

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

W omawianym okresie wystąpiło jedno zdarzenie nietypowe, mające wpływ na wyniki tj. przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnych w spółce Eastside-Bis Sp. z o.o. z dodatnim wpływem na wynik 11,4 mln zł.

## 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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut.

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

Ryzyko zmian cen metali występuje na poziomie operacyjnym natomiast ryzyko zmian kursów walut na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., 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 jest ono związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN). Ryzyko to występuję w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A., ZM Silesia S.A.

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

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

Ze względu na wykorzystywanie 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, polityka oraz procesy zarządzania ryzykiem

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

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest 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 ewidencjonowania.

#### • Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w Spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierdzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży.

W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

#### • Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Grupie Impexmetal odbywa się na dwóch poziomach. Na poziomie poszczególnych Spółek jest tworzona polityka zarządzania ryzykiem, ustalana metodologia obliczania ekspozycji,

obliczanie tej ekspozycji zarówno na walutach jak i metalu, ustalanie strategii zabezpieczeń tzn. jakie ilości podlegają zabezpieczeniu w jakich instrumentach i na jakie terminy. Na poziomie Spółek odbywają się negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, ewentualne potwierdzanie do instytucji, z którymi została zawarta, księgowanie zawartych transakcji, zamykanie i ich rozliczanie.

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy Boryszew oraz na poziomie Rad Nadzorczych poszczególnych Spółek, które prezentują swoje polityki na radach nadzorczych. Dodatkowo do komórki zajmującej się kontrolą finansową w Boryszew S.A. na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych Spółkach Grupy. W Grupie funkcjonuje system raportowania ekspozycji walutowej.

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

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo. Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację na temat zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych.

Transakcje zabezpieczające zawierane na Gieldzie LME zlecane do Impexmetal S.A. drogą telefoniczną muszą być niezwłocznie potwierdzone e-mailem. Wymagana jest również akceptacja zlecenia przez upoważnioną do tego osobę. Dodatkowo po zawarciu transakcji Impexmetal potwierdza telefonicznie warunki zawarcia transakcji oraz wysyła elektroniczne potwierdzenie zawarcia transakcji. Procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

- **Opis polityki w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku ryzyka stopy procentowej to koncentruje się ono głównie na PLN, ale również występuje na EUR oraz na USD.

## **RYZIKO RYNKOWE – STOPY PROCENTOWE**

Do finansowania swojej działalności Grupa wykorzystuje dług odsetkowy o zmiennym oprocentowaniu, co powoduje, że działalność Grupy narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa posiada również aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu. Posiadanie zarówno aktywów jak i pasywów generujących odsetki naliczane w oparciu o zmienne stawki bazowe (WIBOR/EURIBOR) w znacznym stopniu zabezpiecza Spółkę przed niekorzystnymi zmianami stawek bazowych (a co za tym idzie zmianami stóp procentowych). Skutki tych zmian dla pasywów i aktywów w znacznym stopniu wzajemnie się znoszą.

Względnie niski poziom stóp procentowych oraz struktura oprocentowanych aktywów i pasywów powoduje, że ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz kursów walutowych, podlega stałej obserwacji i analizie. W przypadku zaobserwowania trwałych, niekorzystnych trendów zmiany stóp procentowych, przy jednoczesnym uwzględnieniu wzajemnej eliminacji skutków tych zmian dla oprocentowanych aktywów i pasywów Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

## **RYZIKO KREDYTOWE**

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

Większość Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal ubezpiecza należności handlowe, co w znacznym stopniu ogranicza ryzyko kredytowe.

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

## **RYZIKO PŁYNNOŚCI**

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

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej działalności hedgingowej. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające Spółki Grupy starają się posiadać wysokie limity 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 Spółek Grupy może być sytuacja na rynkach finansowych. Negatywny wpływ na płynność mógłby mieć także gwałtowny wzrost cen metali na giełdach światowych, wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego dla realizacji ilościowych celów sprzedażowych.

Spółki w chwili obecnej posiadają wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów.

## **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 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, w tym Niemcy). Sytuacja na rynku cechuje się wysoką zmiennością i nie da się jednoznacznie przewidzieć sytuacji w przyszłości,
- możliwość dalszej eskalacji wojny handlowej na linii USA – Chiny,
- ewentualność nałożenia kolejnych sankcji przez rząd USA na podmioty działające na rynku surowcowym;
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej, kosztów surowców, w tym w szczególności ceny złomów oraz wysokości premii do metali,
- koszt nośników energetycznych w związku z podwyżkami ich cen mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost rentowności Grupy,
- skuteczność działań obniżających koszty zmienne, w tym m.in. nakierowanych na konsolidację zakupów surowców w ramach Grupy Kapitałowej,
- zwiększenie efektywności operacyjnej (wykorzystanie mocy produkcyjnych, zarządzania poziomem odpadów, optymalizacji wskaźników zużycia),
- sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie grunty).

## 20. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Impexmetal i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Impexmetal S.A. oraz Grupy Kapitałowej Impexmetal,
- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Impexmetal, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń,

## 21. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2019 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 12 września 2019 roku i przedstawia sytuację GK Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Podpis

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

.....

Małgorzata Iwanejko

Wiceprezes Zarządu

.....

Warszawa, 12 września 2019 roku