



IMPEXMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
W I PÓŁROCZU 2017 ROKU**

Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

25 sierpnia 2017 roku

1. WSTĘP	3
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	4
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	8
5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	8
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.	16
7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	16
8. EMISJA , WYKUP I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH 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.	17
11. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIJ 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	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 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	21
16. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	21
17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	21
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	25
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	25
20. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	26
21. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	26

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 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 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.

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 76.

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.

W okresie objętym niniejszym raportem 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 Piotr Szeliga** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Pan Paweł Błaszczyk** - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdania finansowe za I półroczu 2017 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (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 2017 roku, szczegółowo zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 23 marca 2017 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,

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 2017 roku Grupę Impexmetal tworzą 4 Segmenty Produkcyjne (aluminium, miedź, cynk i ołów, handel) i wyodrębniony Segment Pozostałej Działalności.

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: FLT 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,
- Pozostałe nieprzypisane: S&I S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o., Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa, Eastside – Bis Sp. z o. o., Metal Zinc Sp. z o. o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 czerwca 2017 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. w likwidacji, Szwajcaria, Saint-Sulpice	nie prowadzi działalności, spółka w likwidacji	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice 1)	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	100,00	100,00
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	handel	100,00	100,00
Hutmen S.A., Wrocław 3)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,53	65,53
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice S.A. 4)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,50	98,09
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa 5)	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.	zarządzanie prawami własności przemysłowej	99,99	99,99
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska (utyliczacja odpadów)	59,97	59,97

- 1) Impexmetal S.A. posiada 99,13% 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 13,78% 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) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o.

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 98,09%.

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki niekonsolidowane			
Brasco Inc., USA 1)	nie prowadzi działalności	98,05	100,00
Remal Sp. z o.o., Konin	usługi remontowo-produkcyjne	79,66	79,66
Impex Service Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	nie rozpoczęła działalności	100,00	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	Eastside Capital Investment 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	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
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
Eastside- Bis Sp. z o.o. 1)	Eastside Capital Investments Spółka z o.o.	developerska	34,98	34,98
Metal Zinc Sp. z o.o.	ZM SILESIA S.A.	produkcja ołowiu, cynku i cyny	100,00	100,00

1) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad spółką 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 współzależne pośrednio - niekonsolidowane	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	35,68	50,00

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

Jednostki objęte konsolidacją

Alchemia S.A. 1)	Produkcja wyrobów ze stali	36,15	32,73
------------------	----------------------------	-------	-------

1) Impexmetal S.A. posiada 30,10% udziału w kapitale zakładowym, Eastside Bis Sp. z o.o. posiada 2,625% akcji Alchemia S.A., dodatkowo Alchemia S.A. posiada 9,49% akcji własnych (18.938.300 sztuk akcji).

Jednostki objęte konsolidacją

Spółki osobowe (*)	Wspólnicy Spółki	Przedmiot działalności
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław	Komplementariusz: Hutmen S.A., Komandytariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

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

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

Obniżenie kapitału zakładowego w spółce FLT and Metals Ltd z siedzibą w Brandford

W dniu 26 stycznia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego w spółce FLT and Metals Ltd z siedzibą w Brandford z kwoty 2.000.000 GBP do kwoty 200.000 GBP, tj. o kwotę 1.800.000 GBP.

Rozwiązanie spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. spółka komandytowa w likwidacji z siedzibą w Oławie

Wspólnicy spółki podjęli uchwałę w sprawie jej rozwiązania i rozpoczęcia likwidacji. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2017 roku.

Otwarcie likwidacji spółki S and I S.A. z siedzibą w Saint Sulpice

W dniu 21 marca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki S and I S.A. z siedzibą w Saint Sulpice postanowiło o otwarciu likwidacji spółki.

Wykreślenie z KRS spółki ZM Nieruchomości Spółka z o.o. w likwidacji

Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 maja 2017 roku.

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

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI UZYSKANE W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Ogólna sytuacja makroekonomiczna na rynku strefy UE (w tym w Niemczech), w I półroczu 2017 roku była korzystniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przypadku rynku krajowego od początku bieżącego roku mamy do czynienia z kontynuacją pogorszenia ogólnych nastrojów w gospodarce.

Sytuacja na rynku aluminiowych wyrobów walcowanych jest bardzo dobra. Prognozuje się dwukrotny wzrost zapotrzebowania na blachy i taśmy aluminiowe w ciągu najbliższych 10 lat. Aluminium znajduje coraz szersze zastosowanie w wielu segmentach gospodarki. Dla Aluminium Konin szczególnie ważne są rynki motoryzacyjny i opakowaniowy. Trwająca obecnie rewolucja w branży motoryzacyjnej wymuszona poprzez restrykcyjne normy środowiskowe powoduje coraz szersze zastosowanie lekkich materiałów, w tym głównie aluminium. Również w segmencie zakrętek do napoi można zaobserwować ciągły kilkuprocentowy wzrost popytu.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej (strefa euro, Niemcy) były na znacznie wyższym poziomie, natomiast dla Polski jedynie nieznacznie przekraczały odczyty z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Odczyt PMI dla Niemiec i dla UE, poprawił swoje 6-letnie maksima, tj. poziom 57,4 pp dla UE, oraz 59,6 pp dla Niemiec (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach odpowiednio: 52,8 pp. dla UE i 54,5 pp. dla Niemiec).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie nieznacznie wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego tj 53,1 pp. (przy odczycie 51,8 pp. w I półroczu 2016 roku); jednocześnie obserwujemy kontynuację tendencji spadkowej wskaźnika począwszy od stycznia 2017 roku.

Prognoza Komisji Europejskiej z maja br. wskazuje, w porównaniu z poprzednią z lutego 2017 roku, na poprawę sytuacji gospodarczej w Polsce (wzrost PKB w 2017 roku o 0,3 pp. do poziomu +3,5% dla Polski) oraz wzrost o 0,1 pp. do poziomu +1,9% dla Unii Europejskiej. Podobne prognozy zostały opublikowane w kwietniu br. przez Bank Światowy i MFW. Prognoza wzrostu poziomu PKB w Polsce w 2017 została podwyższona przez Bank Światowy do poziomu 3,3 % w 2017 (z 3,1% w styczniu 2017). MFW podwyższył swoje prognozy dla wzrostu PKB Polski w 2017 do poziomu 3,4% z 3,3%.

Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

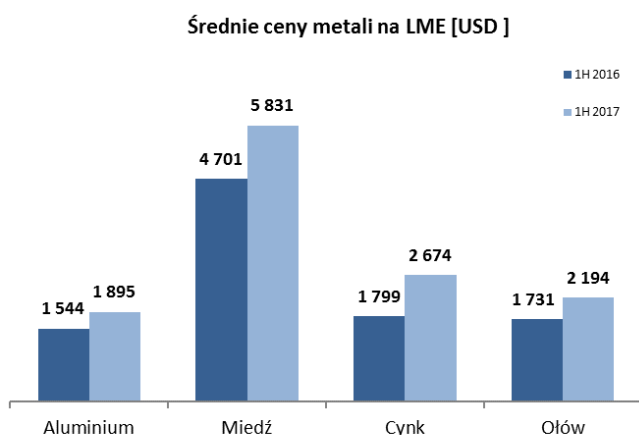
Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną przede wszystkim w branży metali nieżelaznych, co powoduje, że Grupa jest wrażliwa na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Stosowana w Grupie Kapitałowej polityka zabezpieczeń cen metali jak również kursów walut znacząco ogranicza to ryzyko. W omawianym okresie znacząco wzrosły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali, tj. aluminium (o 23%), miedzi (o 24%), ołowiu (o 27%), oraz cynku (o 49%).

Natomiast ceny metali wyrażone w polskich złotych wzrosły od 24% (aluminium i miedź) do 50% (cynk) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w tym ceny ołowiu wzrosły odpowiednio o 27%.

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.) surowce do produkcji. Ceny złomów metali były niższe o około 4 punkty procentowe dla złomów akumulatorowych, o około 2 punktów procentowych dla złomów aluminium oraz o około 3 punkty procentowe dla złomów miedzi i mosiądzów.

Kolejnym ważnym wskaźnikiem dla GK jest poziom dopłat do metalu, którego poziom w I półroczu 2017 był wyższy dla cynku oraz niższy dla aluminium i ołowiu w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku.

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



	1H 2017	1H 2016	% zmiana
Aluminium [USD]	1 895	1 544	23%
Miedź [USD]	5 831	4 701	24%
Cynk [USD]	2 674	1 799	49%
Ołów [USD]	2 194	1 731	27%

EUR/PLN	4,27	4,37	-2%
USD/PLN	3,95	3,91	1%
EUR/USD	1,08	1,12	-3%

	1H 2017	1H 2016	% zmiana
Aluminium [PLN]	7 482	6 043	24%
Miedź [PLN]	23 016	18 399	25%
Cynk [PLN]	10 554	7 042	50%
Ołów [PLN]	8 662	6 776	28%

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy, które w istotnej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 0,8%, co miało także wpływ na notowania podstawowych metali wyrażone w PLN oraz na rentowność sprzedaży.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych wyrażonych w tej walucie, oraz około 55% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro spadły o 2,2% w stosunku do polskiego złotego.

Kurs EUR/USD kształtował się na poziomie 1,08 po 1 połowie 2017 tj o 3 pp. niżej jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Umocnienie dolara przy jednoczesnym osłabieniu euro miało niekorzystny wpływ na wyniki Grupy, zwłaszcza w aspekcie uzyskiwanych marż handlowych.

Przychody ze sprzedaży/popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2017 roku wyniosły 1 705,5 mln zł i były prawie o 15 % wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wysokość przychodów była wypadkową następujących czynników:

- wzrostu wolumenów sprzedaży grupy o 6% do poziomu 117,6 tys. ton.
- wzrostu cen metali nieżelaznych w PLN

Wzrost wolumenów sprzedaży nastąpił prawie we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy z wyłączeniem Hutmenu S.A.

Najwyższy wzrost wolumenów sprzedaży dotyczył zakładu Aluminium Konin i wyniósł 3,1 tys. ton tj. (tj. 6,8%) głównie dzięki zwiększonej sprzedaży wyrobów wysoko-przetworzonych..

Wzrost wolumenów sprzedaży w ZM SILESIA S.A. (w szczególności w zakładzie w Katowicach) wyniósł około 26% (tj. 1,8 tys. ton więcej) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Był on pochodną wzrostu sprzedaży praktycznie wszystkich asortymentów, w tym intensyfikacji sprzedaży nowego produktu tj. blachy cynkowo-tytanowej, patyna carbon (tzw. blacha czarna). Wzrost wolumenów sprzedaży drugiego z zakładów tej Spółki, tj. Oddziału Huta Oława wyniósł 0,9 tys. ton (tj. 6,2%) i dotyczył zwiększenia wolumenów sprzedaży tlenków

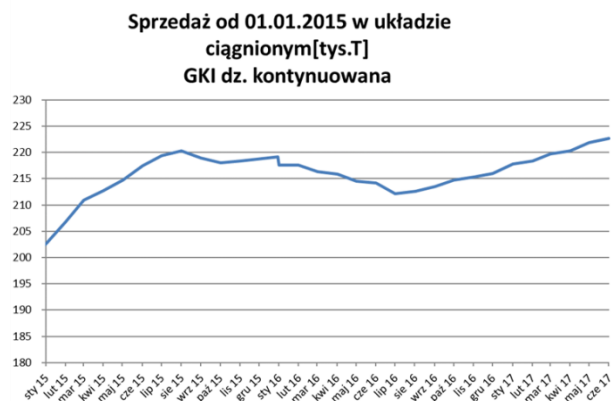
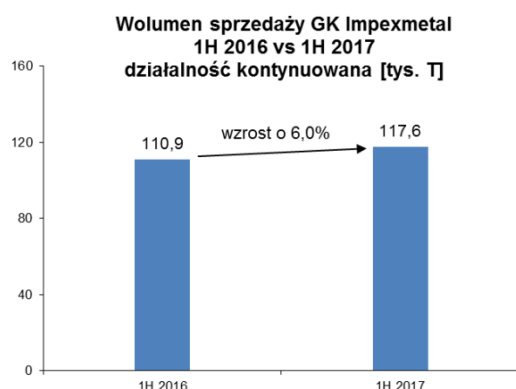
cynku do Continental (fabryk w Niemczech i na Węgrzech) oraz do firmy Michelin we Francji i Hiszpanii. Ponadto osiągnięto znaczny wzrost sprzedaży na rynku krajowym do fabryk Goodyear (Dębica).

W zakresie wzrostu wolumenów sprzedaży tlenków ołowiu istotny wpływ miał wzrost ilości ponad zakładany pierwotnie w kontrakcie wobec koncernu EnerSys Holding.

W przypadku Baterpol S.A. wzrost wolumenów sprzedaży wyniósł 1,1 tys. ton (tj. 6,1%) i był związany ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego - wzmożona podaż umożliwiająca zintensyfikowane zakupy surowca i tym samym wpływając na zwiększoną sprzedaż zakładu.

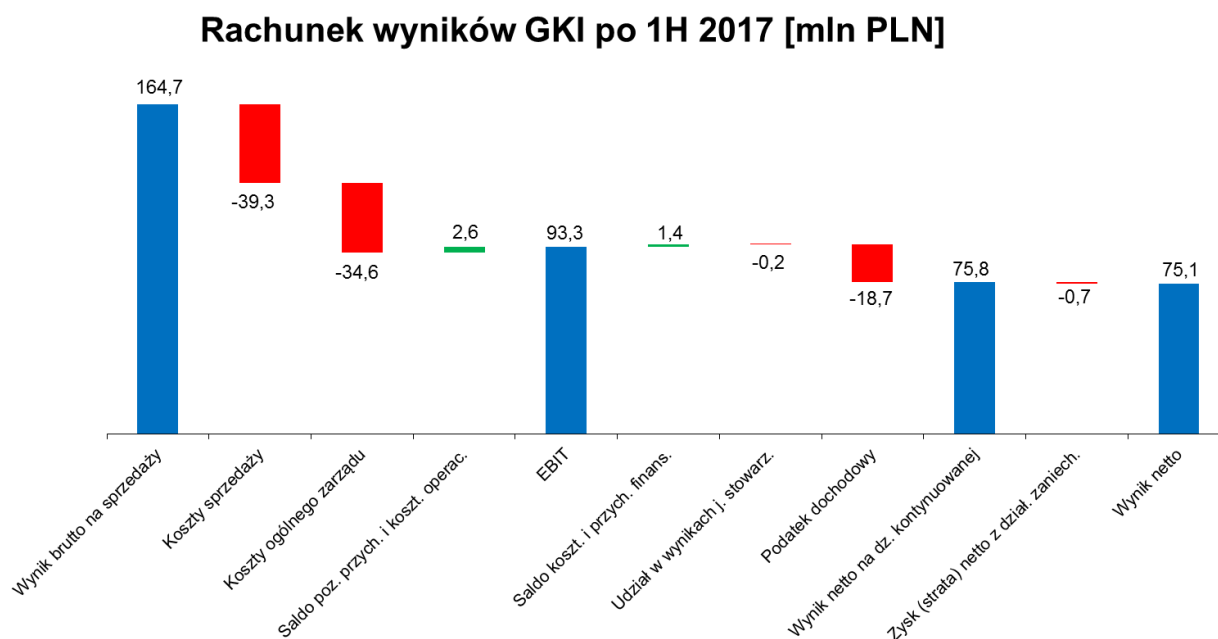
W najważniejszych segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- Segment Aluminium – przychody 588,7 mln zł (523,2 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku), wolumeny 48,5 tys. ton (45,4 tys. ton w I połowie 2016 roku),
- Segment Miedzi - przychody 499,8 mln zł (456,0 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku), wolumeny 25,2 tys. ton (25,4 tys. ton w I połowie 2016 roku)
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 486,8 mln zł (345,0 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku), wolumeny 43,9 (40,1 tys. ton w okresie w I połowie 2016 roku),
- Segment Handel – przychody 301,4 mln zł (316,6 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku).



Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po I połowie 2017 roku:



Wynik brutto na sprzedaży po I połowie 2017 roku wyniósł 164,7 mln zł i był wyższy o 0,4 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników Grupy nastąpił w podmiotach segmentu aluminium i cynk i ołów. Przyczyny wzrostu wyników wyjaśnione są poniżej w umówieniu wyników operacyjnych.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 9,7% wobec 11,1% w I półroczu 2016 roku.

Koszty sprzedaży były na poziomie realnie zbliżonym w stosunku do generowanych przychodów do porównywalnego okresu roku poprzedniego, pomimo wyższej sprzedaży w I półroczu 2017 roku.

Koszty ogólnego zarządu były na nieznacznie niższym poziomie jak w I półroczu 2016 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 2,6 mln zł i było wyższe o 11,3 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Wzrost salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych był przede wszystkim następstwem niższego o 4,8 mln zł poziomu odpisów aktualizujących należności handlowe i zapasy, wyższego o 4,2 mln zł wyniku na sprzedaży środków trwałych, wyższego poziomu otrzymanych dotacji 1,0 mln zł.

W I półroczu 2017 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 93,3 mln zł, wobec 83,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 55,6 mln zł (50,0 mln zł w I półroczu 2016 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 11,6 mln zł (17,4 mln zł w I kwartale 2016 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 13,8 mln zł (10,4 mln zł w I półroczu 2016 roku),
- **Segment Handel** – wynik operacyjny 10,0 mln zł (10,4 mln zł w I półroczu 2016 roku).

Poziom wyników operacyjnych po I połowie 2017 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentie Aluminium** – będących następstwem poczynionych w ostatnich latach inwestycji oraz zmian technologicznych, skutkujących wzrostem produktywności i jednostkowych marż netto. W Aluminium Konin w ostatnich 4 latach wydano na inwestycje ponad 150 mln zł. Spowodowało to znaczący wzrost mocy produkcyjnych z ok. 75 tys. ton do 100 tys. ton. Poprawa wyników była efektem sprzedaży większej ilości produktów o wyższej marży jednostkowej, której sprzyja dobra koniunktura na rynku produktów aluminiowych.
- niższych wyników w **Segmentie Miedzi** – za spadek wyników operacyjnych odpowiadają obie spółki segmentu: WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A., pomimo wolumenów sprzedaży na poziomie nieznacznie wyższym od analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągnęła znacznie niższe jednostkowe marże przerobowe w grupach produktowych rury i pręty, które nie zostały skompensowane wzrostem marż na pozostałych asortymentach. Spadek marż wynikał z utrzymania się na wysokim poziomie cen miedzi w II kwartale 2017 po silnych wzrostach z końca 2016 roku i I kwartału 2017, który przełożył się na kontynuację zachowawczego podejścia do kontraktacji odbiorców i tym samym utrzymania trendu spadkowego marż. Druga spółka segmentu – Hutmen S.A. osiągnęła gorsze wyniki operacyjne głównie za sprawą kontynuacji od początku bieżącego roku trendu niższych średnich marż handlowych praktycznie dla wszystkich asortymentów (oprócz rur miedzianych) i niższych wolumenów sprzedaży (głównie w zakresie stopów odlewniczych, których spadek sprzedaży nie został zrekomensowany wzrostem sprzedaży w innych asortymentach).
- wyższych wyników w **Segmentie Cynku i Ołowiu** – do wzrostu wyników segmentu przyczynił się przede wszystkim Baterpol S.A. oraz ZM SILESIA S.A. O/Katowice. Baterpol S.A. osiągnął lepsze wyniki, przede wszystkim na skutek większych wolumenów sprzedaży, znacznie niższych cen surowca (w tym głównie złomy akumulatorowe oraz złomy ołowiu) oraz wyższych jednostkowych marż przerobowych praktycznie na wszystkich asortymentach produktowych.

ZM SILESIA S.A. O./Katowice uzyskała lepszy wynik dzięki znacznie wyższym wolumenom sprzedaży głównie blachy i drutu oraz zmianie mixu produktowego na charakteryzujący się wyższymi jednostkowymi marżami przerobowymi.

Gorsze wyniki uzyskał Oddział Huta Oława na co wpłynął, pomimo znacznie wyższych wolumenów sprzedaży, wzrost notowań i dopłat do cynku (szczególnie w I kwartale 2017 roku) oraz jednoczesny spadek jednostkowych marż przerobowych.

- niższych wyników w **Segmencie Handel** – na niższy wynik segmentu główny wpływ miało znaczne pogorszenie wyników operacyjnych zaprezentowanych przez FLT Polska Sp. z o.o., FLT & Metals s.r.l. oraz FLT Bearings Ltd. wynikające z osłabienia notowań pary waluty EUR/USD w I półroczu 2017 oraz wzmożona konkurencja na rynku łożysk (m. in ze strony SKF).

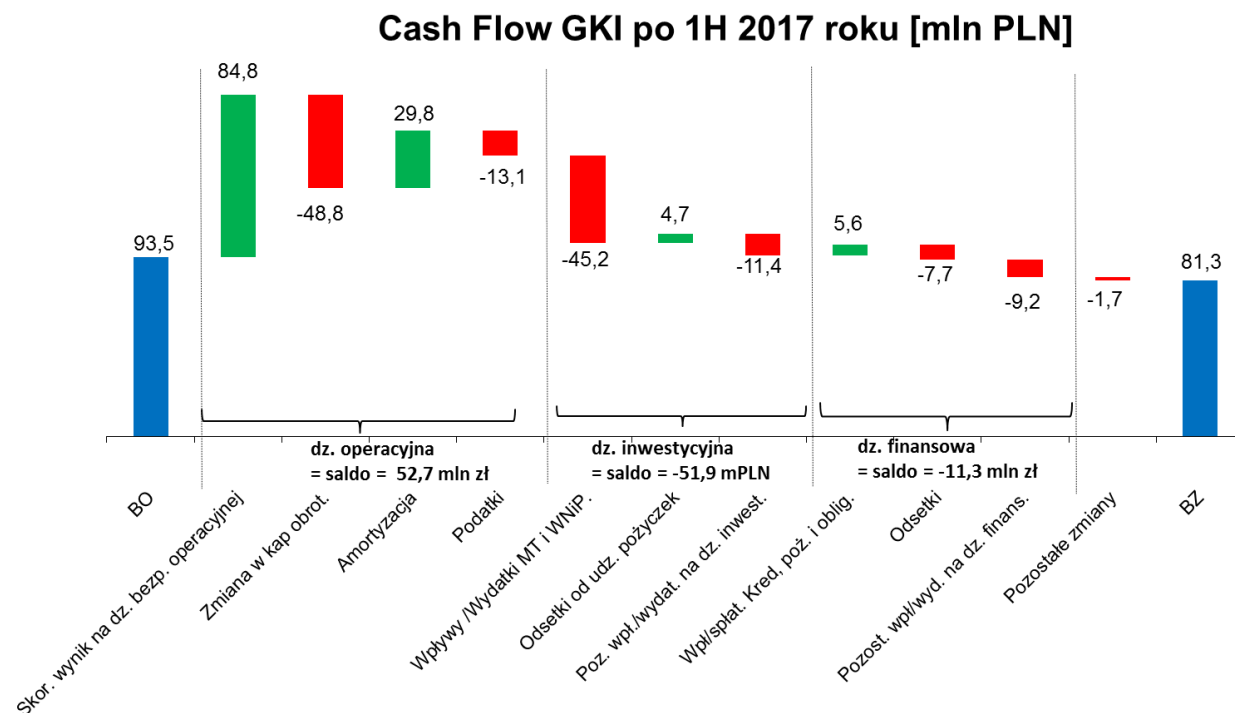
Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło plus 1,4 mln zł i było wyższe o 10,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Główny wpływ na ww. saldo miało wyższe saldo wyniku na pochodnych instrumentach finansowych częściowo pomniejszone ujemnym efektem z tytułu różnic kursowych.

Udział w skonsolidowanym wyniku jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A. wyniósł minus 0,2 mln zł

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 75,8 mln zł i był o 14,2 mln zł wyższy od wyniku za I półrocze 2016 roku.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej (dot. HMN Szopienice SA w likwidacji) w wysokości minus 0,7 mln zł, wynik za I półrocze 2017 roku był wyższy o 13,0 mln zł od wyniku za analogiczny okres 2016 roku i wyniósł 75,1 mln zł.

Przepływy pieniężne w I półroczu 2017 roku zostały pokazane na poniższym wykresie



W I półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone na realizację działalności inwestycyjnej i finansowej.

Główną pozycją pomniejszającą dodatnie przepływy z działalności operacyjnej było nominalne zwiększenie zaangażowania w kapitał pracujący, przede wszystkim w zakresie należności handlowych, co było pochodną zwiększonej sprzedaży.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z ujemnego salda zbycia/nabycia majątku trwałego (45,2 mln zł), pozostałych wpływów/wydatków inwestycyjnych (11,4 mln zł), częściowo skompensowanych wpływami z odsetek od udzielonych pożyczek w wysokości 4,7 mln zł.

Najważniejsze inwestycje w majątek trwały dotyczyły Impexmetal S.A. (26,5 mln zł), w której inwestycje związane były z zakończeniem realizacji I etapu programu inwestycyjnego o charakterze rozwojowym o łącznej wartości około 125 mln zł, zakładającego osiągnięcie mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych na poziomie 100 tys. ton/rocznie.

Ponadto w WM Dziedzice S.A. kontynuowana była realizacja istotnej inwestycji o charakterze modernizacyjno-rozwojowym o łącznej wartości 50 mln zł (w tym 30 mln zł planowanego dofinansowania unijnego) mającej na celu zwiększenie mocy produkcyjnych prętów i rur o około 7 tys. ton/rok przy jednoczesnej poprawie jakości produkowanych wyrobów.

W I półroczu 2017 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosło 403,2 mln zł i było wyższe o 10,7 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku.

INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

IMPEXMETAL S.A.

Nabycie akcji własnych

Impexmetal S.A. w I półroczu 2017 roku nabył łącznie 2.322.200 akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Impexmetal SA posiadał 10.060.000 akcji własnych, stanowiących 5,03% kapitału zakładowego oraz 5,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne zostały nabyte w ramach:

1. Programu nabywania akcji własnych, przyjętego uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2010 roku, zakończonego w dniu 15 listopada 2015 roku.
2. Programu nabywania akcji własnych, przyjętego uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. w dniu 15 czerwca 2016 roku.

Podpisanie umowy o dofinansowanie

Impexmetal S.A. podpisał umowę o dofinansowanie projektu Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-AISi pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych.

Wartość projektu - 8,7 mln zł w tym wartość dofinansowania - 2,9 mln zł.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt: KSZTAŁTOWNIK OTWARTY I ZAMKNIĘTY wykonany w 100% z materiału pochodzącego z recyklingu. Realizacja projektu zakłada budowę linii demonstracyjnej umożliwiającej wytwarzanie aluminiowych kształtowników zamkniętych i otwartych. Projekt dotyczy recyklingu złomów aluminiowych części samochodowych (samochodowe wymienniki ciepła), które uznawane są za trudno-recyklingowalne ze względu na charakter wytworzenia.

Rozpoczęcie prac B+R

Impexmetal S.A. rozpoczął prace badawczo - rozwojowe związane z projektem "Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji

wymienników ciepła". Rezultatem projektu będzie innowacyjna wielowarstwowa taśma aluminiowa HSAA-P30 przeznaczona do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła, charakteryzująca się znacząco podwyższonymi własnościami wytrzymałościowymi wobec standardowych taśm platerowanych oraz zwiększoną odpornością korozyjną i wyższą podatnością do odkształceń plastycznych w procesach formowania na zimno, wysoką odpornością termiczną i odpowiednią podatnością do lutowania.

Projekt zakłada zaprojektowanie i zbudowanie demonstracyjnej linii rozkroju wzdłużnego dedykowanej dla taśm wielowarstwowych. Pozwoli to na rozcinanie taśm o różnej podatności do odkształceń plastycznych poszczególnych warstw i uzyskanie nowych cech produktu oraz gwarantowanej jakości wykonania

Projekt otrzymał dofinansowanie w ramach Programu Sektorowego INNOMOTO w wysokości około 8,3 mln zł.

HUTMEN S.A.

Informacja nt. nabycia akcji Hutmen S.A. w drodze przymusowego wykupu

W dniu 21 grudnia 2016 r. wskazany przez Impexmetal S.A. wraz z Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Impex - Invest Sp. z o.o. i SPV Impexmetal Sp. z o.o. podmiot prowadzący działalność maklerską, złożył do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokumentację związaną z zamiarem nabycia przez wskazany podmiot z Grupy Kapitałowej Boryszew akcji Hutmen S.A. należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy tej spółki w drodze przymusowego wykupu. Przedmiotem przymusowego wykupu akcji Hutmen były wszystkie akcje Hutmen, które nie znajdują się w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew tj. łącznie 2.549.980, stanowiących około 9,96% kapitału zakładowego Hutmen i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hutmen S.A. W dniu 12 stycznia 2017 roku Impexmetal S.A. wraz ze spółkami Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., oraz Impex - Invest Sp. z o.o. i SPV Impexmetal Sp. z o.o., działając wspólnie ogłosiły żądanie przymusowego wykupu akcji Hutmen S.A. należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy tej spółki. Impexmetal S.A. wraz z podmiotami zależnymi oraz z podmiotami z Grupy Kapitałowej Boryszew w dniu wezwania posiadały łącznie 23.046.290 akcji Hutmen S.A., reprezentujących około 90,04% kapitału zakładowego Hutmen S.A. oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie pozostałe akcje Hutmen S.A., tj. 2.549.980, stanowiących około 9,96% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Podmiotem nabywającym akcje była spółka Boryszew S.A. Dzień wykupu został ustalony na 17 stycznia 2017 roku. W dniu wykupu właściciele akcji objętych wykupem zostali pozbawieni praw z akcji, co nastąpiło w drodze zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych Boryszew S.A.

W wyniku ogłoszonego żądania przymusowego wykupu od akcjonariuszy mniejszościowych 2.549.980 akcji stanowiących około 9,96% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i ogólnej liczby głosów na walnym, Boryszew S.A. nabył w dniu 17 stycznia 2017 roku wszystkie akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu. W związku z rozliczeniem akcji nabytych w ramach przymusowego wykupu Grupa Boryszew posiada 25.596.270 akcji spółki Hutmen SA stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i odpowiadających ogólnej liczby głosów na walnym.

W dniu 6 lutego 2017 roku odbyło się NWZ Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 10 lutego 2017 roku Zarząd Hutmen S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).

W dniu 28 marca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zniesienie dematerializacji akcji Hutmen S.A. z dniem 18 kwietnia 2017 roku.

Uchwałą z dnia 11 kwietnia 2017 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego z dniem 18 kwietnia 2017 r. akcje Hutmen S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 3 stycznia 2017 roku została podpisana pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. umowa, której przedmiotem jest sprzedaż przez KGHM wlewków okrągłych miedzianych. Roczna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem Umowy wynosi 11 000 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 20 000 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Gieldzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość Umowy na rok 2017, według aktualnych cen miedzi, wynosi ok. 229 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 416 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących KGHM względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 5 mln zł oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYCM

IMPEXMETAL S.A.

Informacja nt. potencjalnej transakcji dotyczącej sprzedaży spółek zależnych prowadzących działalność w segmencie handlowym

Impexmetal S.A. w dniu 23 sierpnia 2017 r. podpisał z potencjalnym inwestorem tj. podmiotem należącym do grupy kapitałowej jednego z chińskich liderów sektora maszynowego działających na globalnych rynkach (Kupujący) List Intencyjny (List Intencyjny) dotyczący sprzedaży posiadanych przez Spółkę udziałów w spółce FŁT Polska Spółka z o.o. (FŁT Polska), stanowiących 98,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczny głosów FŁT Polska (Udziały).

Intencją stron jest uzgodnienie szczegółowych warunków (w tym cenowych) przeprowadzenia potencjalnej transakcji zbycia Udziałów na rzecz Kupującego w oparciu m.in. o rezultaty weryfikacji sytuacji prawnej oraz finansowej FŁT Polska. Zamierzeniem stron jest zawarcie wstępnej umowy sprzedaży udziałów w możliwie krótkim terminie, natomiast zawarcie ostatecznej umowy powinno nastąpić po otrzymaniu wszelkich wymaganych zezwoleń, w tym zgód chińskich organów administracyjnych.

Informacje o innych istotnych wydarzeniach były przekazane 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 2017 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 Działoszyn 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 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 są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych oraz koniunktury w danej branży.

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

W dniu 31 maja 2017 roku Spółka wykupiła przedterminowo 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 5.000.000,00 zł, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 2 lutego 2016 roku i objętych przed jedną z jednostek zależnych. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku.

Obligacje zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały wykupione w celu umorzenia w związku z optymalizacją struktury finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej Impexmetal.

9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

W okresie I półrocza 2017 roku Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 25 maja 2017 roku przeznaczyło zysk netto Spółki za 2016 rok w kwocie 95.191 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 12 MAJA 2017 ROKU PRZEDSTAWIA PONIŻSZA TABELA:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	118 950 000	59,48%	118 950 000	59,48%
w tym Impexmetal S.A. (**)	9 999 000	4,9995%	9 999 000	4,9995%
Pozostali akcjonariusze	81 050 000	40,52%	81 050 000	40,52%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 13.02.2017 roku posiadał 118.950.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 59,48 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 59,48 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(**) zgodnie z zawiadomieniem o którym mowa w raporcie bieżącym nr 33/2017 (akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy)

W dniu 24 maja 2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. które zawiadomiło w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A.. iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. przekroczyły próg 5% w ogólnej liczbie głosów w Impexmetal S.A.

Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 22 maja 2017 r. transakcji nabycia na rynku regulowanych 234.725 akcji Spółki.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 9.998.775 akcji Spółki, stanowiących 4,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 9.998.775 głosów, co stanowiło 4,99% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 10.233.500 akcji Spółki, stanowiących 5,12% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 10.233.500 głosów w Spółce, co stanowiło 5,12% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Następnie w dniu 24 lipca 2017 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. które zawiadomiło w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A.. iż fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. zmniejszyły udział poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów w Impexmetal S.A.

Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 19 lipca 2017 r. transakcji zbycia na rynku regulowanym 9.950.000 akcji Spółki. Równocześnie rozliczyło się kupno 70.000 akcji Spółki.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 12.967.188 akcji Spółki, stanowiących 6,48% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 12.967.188 głosów, co stanowiło 6,48% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadały łącznie 3.087.188 akcji Spółki, stanowiących 1,54% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 3.087.188 głosów w Spółce, co stanowi 1,54% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

STRUKTURĘ AKCJONARIATU NA DZIEŃ 25 SIERPNI 2017 ROKU PRZEDSTAWIA PONIŻSZA TABELA:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne (*)	118 950 000	59,5%	118 950 000	59,5%
w tym Impexmetal S.A. (**)	10 060 000	5,0%	10 060 000	5,0%
Pozostali akcjonariusze	81 050 000	40,5%	81 050 000	40,5%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 13.02.2017 roku posiadał 118.950.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 59,48 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 59,48 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(**) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.05.2017 (akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy)

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

Zarząd Impexmetal S.A.

Zestawienie stanu posiadania akcji przez Zarząd Spółki.

Zarząd Impexmetal S.A.	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2017	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 2017 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, 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 raportu za I półrocze 2017 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 postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

14. ZAWARCIE PRZEZ SPÓLKĘ 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.

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 15 obligacji imiennych serii A5 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 15.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii objęła 1 obligację imienną serii A6 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych, wyemitowaną przez Boryszew S.A. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 16 obligacji imiennych serii A7 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji tej serii wynosi 16.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Metal Zinc Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 11 obligacji imiennych serii A8 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 11.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie objęła 3 obligacje imienne serii BE o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.500.000,00 EUR. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2018 roku.

Wykup obligacji emitowanych przez Boryszew S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Boryszew S.A. dokonał wykupu 1 obligacji imiennej serii H objętej w dniu 30 września 2015 roku przez Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. z siedziba w Koninie o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 5 obligacji imiennych serii I o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 5.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 8 obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji tej serii wynosi 8.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii D, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 20 lipca 2015 roku i objęte przez Baterpol S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 6 obligacji imiennych serii K, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji tej serii wynosi 6.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii E, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 21 lipca 2015 roku i objęte przez Hutmen S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 20 obligacji imiennych serii L o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji tej serii wynosi 20.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii H, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2015 roku i objęte przez WM Dziedzice S.A.

Objęcie obligacji emitowanych przez Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o.

W 10 lutego 2017 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 10 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2021 roku. Wyżej wymienione obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych. Obligacje te zastępują obligacje imienne, wyemitowane przez Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. w dniu 14 sierpnia 2015 roku.

Objęcie obligacji emitowanych przez Eastside- Bis Sp. z o. o.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii A1 o wartości nominalnej 2.300.000 złotych, emitowane przez Eastside- Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje została objęte na warunkach rynkowych.

Zmiana terminu wykupu obligacji wyemitowanych przez Unibax Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu.

Termin wykupu 25 sztuk obligacji imiennych (10 szt. obligacji serii EB1, 10 szt. obligacji serii EB2 oraz 5 szt. obligacji serii EB3) o łącznej wartości nominalnej 56.000.000,00 złotych, objętych przez Eastside- Bis Spółka z o.o. w dniach 15 i 18 listopada 2016 roku, został ustalony na dzień 31 sierpnia 2017 roku.

Przedterminowy wykup obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 31 maja 2017 roku Impexmetal S.A. wykupiła 5 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 2 lutego 2016 roku i objętych przez Baterpol S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku. Obligacje imienne zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.

Pożyczki udzielone przez Impexmetal S.A.

W dniu 17 marca 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach w kwocie 10.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 września 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Przedłużenie terminu spłaty pożyczek udzielonych przez Impexmetal S.A.

W dniu 31 marca 2017 roku Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 31 grudnia 2018 roku termin spłat następujących pożyczek udzielonych Boryszew S.A.:

- Pożyczka w kwocie 30.000.000 PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych) udzielona w dniu 16 czerwca 2015 roku,
- Pożyczka w kwocie 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) udzielona w dniu 2 lipca 2015 roku,
- Pożyczka w kwocie 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony) udzielona w dniu 7 września 2015 roku.
- Pożyczka w kwocie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) w dniu 17 lipca 2014 roku.

Pożyczki udzielone Eastside – Bis Spółka z o.o. przez Boryszew S.A.

W dniu 26 maja 2017 roku Boryszew S.A. udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 8.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 21 czerwca 2017 roku Boryszew S.A. Oddział Elana udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.200.000 eurp z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W/w pożyczki zostały spłacone w dniu 17 lipca 2017 roku.

Pożyczki udzielone przez Eastside Capital Investments SP. z o. o.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Eastside Capital Investments Sp. z o.o. udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.700.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2017 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 PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 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.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku łączna wartość udzielonych poręczeń na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Impexmetal wynosiła 13.281 tys. zł.

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

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe, które miałyby znaczący wpływ na wyniki I półroczu 2017 roku, a które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu oraz skróconych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2017 roku

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.

RYZYSKO 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., Walcownia Metali 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 występuje w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcownia Metali 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 strategicznie 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 baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

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

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

CELE, POLITYKA I PROCESY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, JAK RÓWNIEŻ STOSOWANE METODY WYCENY RYZYKA

• Cele, 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 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 prowadzoną rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

Transakcje zabezpieczające zawierane na Gieldzie LME zlecane do 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 Spółka 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 polityki 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 dolarze amerykańskim.

RYZYKO 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.

RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej 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. Mimo niepewności rynkowej sektor bankowy zwiększył swoją aktywność, szczególnie w zakresie podmiotów o lepszej, stabilniejszej kondycji finansowej.

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.
- Poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej.
- Koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomów oraz wysokości premii do metali,
- Kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych.
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- Efekty inwestycji rozwojowych, w tym w największym stopniu w Impexmetal S.A., który w 2017 roku osiągnie zdolności produkcyjne około 100 tys. ton/rok.
- 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.
- 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,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

21. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2017 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 25 sierpnia 2017 roku i przedstawia sytuację GK Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Podpis

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Jan Woźniak

Członek Zarządu

.....

Warszawa, 25 sierpnia 2017 roku