



IMPEXMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
W I PÓŁROCZU 2016 ROKU**

Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:

12 sierpnia 2016 roku

1.	WSTĘP	4
2.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	5
3.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
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	10
5.	ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	11
6.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.	19
7.	CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE	19
8.	EMISJA, WYKUP I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	19
9.	WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU	20
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.	20
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.	20
12.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANA STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	21
13.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	22
14.	ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	22
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	23
16.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI W BIEŻĄCYM OKRESIE	23
17.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK	23
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.	27

19.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	28
20.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	28
21.	ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	29

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

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. 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.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodzili:

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

W dniu 14 czerwca 2016 roku Pan Tadeusz Pietka złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Pawła Błaszczyka do składu Rady Nadzorczej..

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w składzie:

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

W okresie od dnia 30 czerwca 2016 do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009r. z późn. zm.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w I półroczu 2016 roku, szczegółowo zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2015 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 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.

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

Zakład Aluminium Konin jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych

z aluminium i jego stopów. Dzięki uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła od 2007 roku produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.

Głównymi produktami Zakładu są:

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

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

STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL

Wg stanu na 30 czerwca 2016 roku Grupę Impexmetal tworzą 4 Segmenty Produkcyjne i wyodrębniony Segment Pozostałej Działalności: (aluminium, miedź, cynk i ołów, łożyska, handel i pozostałe). Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A., Symonvit Ltd, SPV Impexmetal Sp. z o.o.,
- Segment Miedź: Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.,
- Segment Cynk i Ołów: Baterpol S.A., ZM SILESIA S.A., Polski Cynk Spółka z o.o. Baterpol Recycler Sp. z o.o.,
- Segment Handel: FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd, sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów.
- Pozostałe nieprzypisane: S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. komandytowa, Baterpol S.A. Sp. komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa, Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa, ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji, Eastside – Bis Sp. z o. o., SPV Silesia Sp. z o. o. w likwidacji, SPV Boryszew 7 Sp. z o. o., Metal Zinc Sp. z o. o.

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 czerwca 2016 roku

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

Jednostki objęte konsolidacją

FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania, Londyn	handel	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria, Saint-Sulpice	nie prowadzi działalności	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	98,04	97,19
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	handel	99,68	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 3)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,23	65,23
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice S.A. 4)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,29	98,09
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. Warszawa	zarządzanie prawami własności przemysłowej	99,99	99,99

- 1) Impexmetal S.A. posiada 97,19% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM SILESIA S.A. posiada 0,87% akcji własnych,
- 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ,
- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 2,72% kapitału i głosów na WZ, Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 49,03% kapitału i głosów na WZ, SPV Impexmetal Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 13,48% kapitału i głosów na WZ,
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ,
- 5) 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 98,08%.

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

Jednostki niekonsolidowane

Brassco Inc., USA 1)	nie prowadzi działalności operacyjnej	98,03	100,00
----------------------	---------------------------------------	-------	--------

Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska (utyliczacja odpadów)	59,97	59,97
Remal Sp. z o.o., Konin 2)	usługi remontowo-produkcyjne	77,30	77,30
Impex Service Sp. z o.o., 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

2) w 2015 roku WZ Remal umorzył z zysku spółki za 2015 r (bez obniżania kapitału zakładowego) nabyte w tym celu udziały. Po umorzeniu Impexmetal SA posiada 77,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednostki zależne pośrednio	Jednostki dominujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki objęte konsolidacją				
Baterpol S.A., Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	skup, przerób złomu akumulatorowego oraz produkcja i przetwórstwo ołowiu i stopów ołowiu	99,68	100,00
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności operacyjnej	93,04	100,00
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności operacyjnej (od 26.09.2008 r. w likwidacji)	61,57	61,77
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	99,68	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
ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji	Polski Cynk Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	99,40	100,00
Eastside- Bis Sp. z o.o. 1)	Eastside Capital Investments Spółka z o.o.	developerska	34,98	34,98

SPV Silesia Sp. z o.o. w likwidacji, Katowice (dawniej Baterpol Recycler Sp. z o.o. SKA)	ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji	produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych	97,4	100,0
Metal Zinc Sp. z o.o.	ZM Silesia S.A.	produkcja ołowiu, cynku i cyny	97,19	100,00
SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.	Eastside- Bis Sp. z o.o. 1)	developerska	34,98	34,98

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
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy, Alserio	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00

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

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

Jednostki objęte konsolidacją

Alchemia S.A.	Produkcja wyrobów ze stali	29,11*	27,75
---------------	----------------------------	--------	-------

*udział w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych Alchemia S.A. w ilości 9.338.000 sztuk

Jednostki niekonsolidowane

Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	usługi automatyka i pomiary	48,36	48,36
--	-----------------------------	-------	-------

Jednostki objęte konsolidacją

Spółki osobowe	Wspólnicy Spółki	Przedmiot działalności
Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa, Katowice	Komplementariusze: Baterpol S.A . Komandytariusz: FŁT Poska Sp. z o. o.	sprzedaż hurtowa towarów
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
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, Wrocław	Komplementariusz: Baterpol Recycler Sp. z o.o., Komandytariusz: HMN Szopienice S.A. w likwidacji	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
Baterpol S.A. Spółka Komandytowa, Katowice	Komplementariusz: Baterpol S.A. Komandytariusz: Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

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 100% udziałów w spółce SPV Boryszew 7 Sp. z o. o.

W dniu 14 stycznia 2016 roku Spółka Eastside – Bis Sp. z o. o. nabyła od Boryszew S.A. 100% udziałów w spółce SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Zakończenie działalności operacyjnej FLT and Metals Ltd.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Zgromadzenie Wspólników FLT and Metals Ltd. z siedzibą w Brentford podjęło uchwałę o zakończeniu działalności operacyjnej spółki do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Rozwiązanie Spółki i otwarcie likwidacji SPV Silesia Sp. z o. o.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Silesia Spółka z o. o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji SPV Silesia Spółka z o. o. z siedzibą w Katowicach.

Wystąpienie Impexmetal SA ze spółki Baterpol SA i Wspólnicy/rozwiązanie spółki

W dniu 6 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. wystąpił ze Spółki Baterpol SA i Wspólnicy za zwrotem równowartości wkładu w postaci 9.920 udziałów w spółce Impex-invest Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 21 lipca 2016 roku wspólnicy spółki podjęli uchwałę o jej rozwiązaniu i rozpoczęciu likwidacji.

Rozwiązanie Spółki i otwarcie likwidacji ZM Nieruchomości Sp. z o. o.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZM Nieruchomości Spółka z o. o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji ZM Nieruchomości Spółka z o. o. z siedzibą w Katowicach.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Sprzedaż 100% udziałów w Spółce SPV Boryszew 7 Sp. z o. o.

W dniu 18 lipca 2016 roku Spółka Eastside – Bis Sp. z o. o. działając jako jedyny udziałowiec Spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów Spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. będącej m.in. właścicielem praw autorskich do Inwestycji przy ul. Łuckiej w Warszawie oraz wyłącznym beneficjentem decyzji oraz pozwoleń administracyjnych dotyczących nieruchomości. Warunkiem spełniającym wykonanie umowy było zawarcie umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Łuckiej w Warszawie. W dniu 3 sierpnia 2016 roku Spółka Eastside – Bis sp. z o. o. zawarła umowę sprzedaży ww. nieruchomości i tym samym został spełniony także warunek zawieszający umowy sprzedaży 100% udziałów SPV Boryszew 7 Spółka z o.o.

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

Czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w I półroczu 2016 roku

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w I półroczu 2016 roku była podobna do sytuacji w I półroczu 2015 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro i Niemiec były na podobnym poziomie, podczas gdy w przypadku Polski miały tendencję spadkową. Nadal jednak przekraczały poziom 50 pkt uważany za granicę kryzysu.

Wynosiły one odpowiednio 51,9 pkt w przypadku średniej dla gospodarek UE, 54,2 pkt dla samych Niemiec, oraz 52,1 pkt dla Polski (w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one 51,8 pkt dla średniej gospodarek UE, 54,2 pkt dla Niemiec i 54,3 pkt dla Polski).

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

Opublikowana przez Bank Światowy w czerwcu br. prognoza poziomu PKB była zbliżona do prognozy styczniowej w zakresie wzrostu PKB w 2016 roku w wysokości +3,7% dla Polski oraz +1,6% dla Strefy Euro.

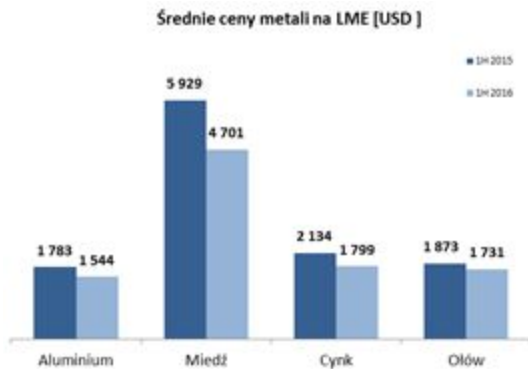
Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej przede wszystkim w branży metali nieżelaznych (około 90% przychodów) Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali, tj. aluminium (o 13%), miedzi (o 21%), cynku (o 16%) oraz ołowiu (o 8%). Po uwzględnieniu wzrostu notowań kursu dolara amerykańskiego o 5%, spadki cen podstawowych surowców przeliczone na polskiego złotego wynosiłyby od -3% (ołów) do -16% (miedź).

Istotnymi surowcami dla Grupy są złoty metali, w tym złoty miedzi, złoty akumulatorowy, złoty ołowiu i aluminium stanowiące główne (Baterpol S.A.) bądź istotne (WM Dziedzice S.A., Impexmetal S.A.) surowce do produkcji. Ceny

złomów metali były wyższe o ponad 1 punkt procentowy dla złomów akumulatorowych, niższe o około 10 punktów procentowych dla aluminium oraz zbliżone do ubiegłorocznych w przypadku złomów miedzi i mosiądzów. Warto zaznaczyć, że w I półroczu 2015 roku utrzymywały się korzystniejsze warunki cenowe dotyczące dopłat do cynku i ołowiu (premia gąskowa). Obecnie spadek dopłat do metalu występuje w przypadku aluminium.

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



	1H 2016	1H 2015
Aluminium [USD]	1 544	1 783
Miedź [USD]	4 701	5 929
Cynk [USD]	1 799	2 134
Ołów [USD]	1 731	1 873

EUR	4,37	4,14
USD	3,91	3,71

Aluminium [PLN]	6 043	6 623
Miedź [PLN]	18 399	22 025
Cynk [PLN]	7 042	7 927
Ołów [PLN]	6 776	6 958

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu pierwotnego w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 5%, co miało wpływ na notowania podstawowych metali w PLN oraz na rentowność sprzedaży.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie, oraz 60% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro wzrosły o 5% w stosunku do polskiego złotego.

Kurs EUR/USD wzrósł do poziomu 1,12 w I półroczu 2016 roku (1,11 w I półroczu 2015 roku). Umacnianie euro wobec dolara ma pozytywny wpływ na wyniki Grupy.

Przychody ze sprzedaży/popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2016 roku wyniosły 1 460,0 mln zł i były o 16,9% niższe niż w roku ubiegłym. Wysokość przychodów była wypadkową kilku podstawowych czynników:

- spadku cen metali nieżelaznych po przeliczeniu na polskie złote od 3 do 16% będących podstawowym składnikiem cen produktów,
- spadku przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o ponad 277,6 mln zł,
- spadku wolumenów sprzedaży grupy o 4,4% do poziomu 110,8 tys. ton.

Istotny spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wynikał z ograniczenia handlu towarami przez spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej oraz zakończenia działalności operacyjnej przez FLT&Metals Ltd. (Londyn), a także w związku z likwidacją Oddziału Handlowego Impexmetal S.A.

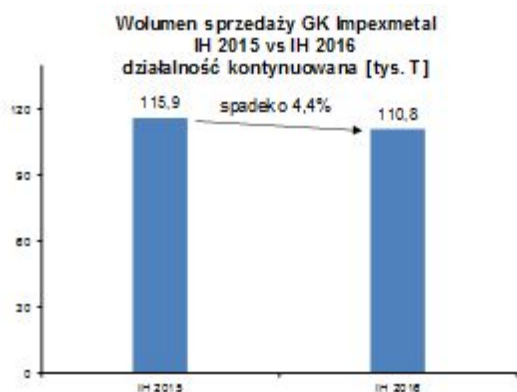
Spadek wolumenów sprzedaży Grupy wynikał wyłącznie ze spadku wolumenów sprzedaży w Baterpol S.A. Spadek wolumenów tej spółki wynikał z rekordowo wysokiej bazy porównawczej I półrocza 2015 roku, która była spowodowana rekordowymi poziomami sprzedaży na skutek dużej dostępności tańszych surowców w tamtym okresie.

Pozostałe podmioty produkcyjne Grupy zanotowały w okresie I półrocza br. wzrosty wolumenów sprzedaży.

Największy wzrost dotyczył Huta Oława (ZM Silesia S.A.). Wzrost wolumenów sprzedaży Huty Oława wyniósł 2,2 tys. ton (18%) i dotyczył sprzedaży tlenków cynku do nowych lokalizacji firm Michelin we Francji i Niemczech oraz wzrostu sprzedaży na rynku krajowym do fabryk oponiarskich Michelin (Olsztyn) i Goodyear (Dębica).

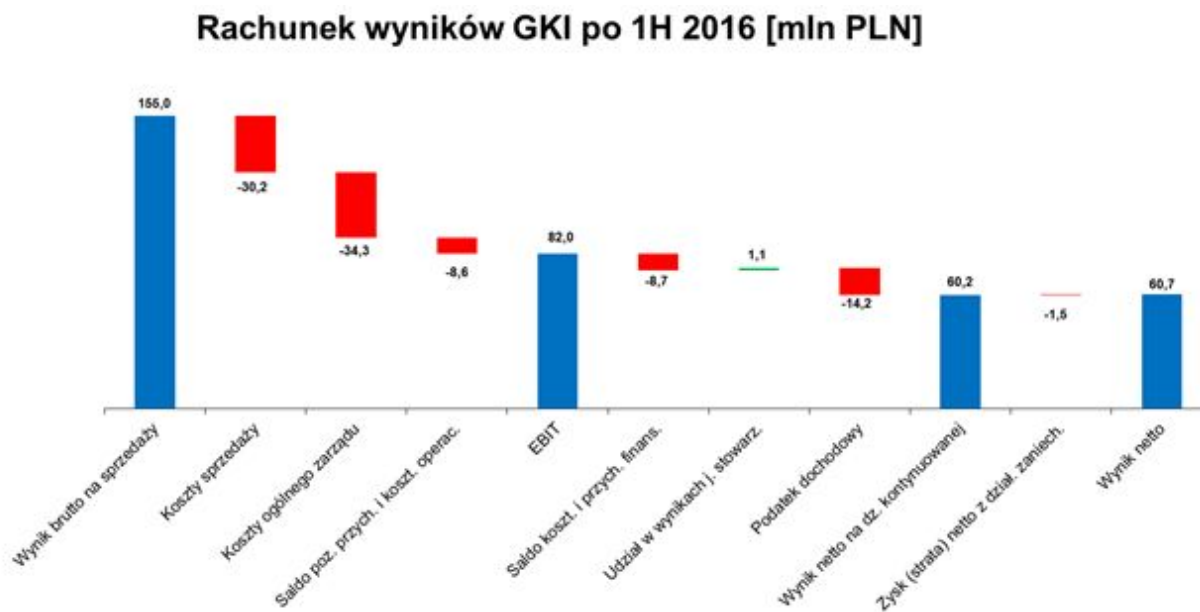
W najważniejszych segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- Segment Aluminium – przychody 523,3 mln zł (547,7 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku), wolumeny 45,4 tys. ton (44,8 tys. ton w okresie I półrocza 2015 roku),
- Segment Miedzi - przychody 456,0 mln zł (457,4 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku), wolumeny 25,4 tys. ton (25,1 tys. ton w okresie I półrocza 2015 roku),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 344,9 mln zł (502,8 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku), wolumeny 46,2 (46,3 tys. ton w okresie I półrocza 2015 roku),
- Segment Handel – przychody 201,9 mln zł (452,9 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku).



Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po I półroczu 2016 roku:



Wynik brutto na sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniósł 155,0 mln zł i był wyższy o 39,8 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników był przede wszystkim następstwem wzrostu marż na sprzedażach produktów, do których przyczynił się wzrost jednostkowych marż przerobowych, osłabienie złotego, a także spadek cen surowców energetycznych.

Średnia rentowność brutto na sprzedaży była na poziomie 10,6% wobec 6,6% w I półroczu 2015 roku.

Koszty sprzedaży wzrosły o 3% do poziomu 30,2 mln zł, głównie ze względu na wzrost kosztów transportu spowodowany osłabieniem złotego.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 5,0 mln zł (17,2%), z czego większość – 3,5 mln zł dotyczyła kosztów ogólnego zarządu Oddziału Elana Nieruchomości (Eastside-Bis Spółka z o.o.), który to podmiot nie był konsolidowany w I półroczu 2015 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło (8,6) mln zł i było niższe o 7,0 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Spadek salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych był przede wszystkim następstwem niższego o 1,3 mln zł wyniku na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych, wyższego o 2,3 mln zł odpisu aktualizacyjnego należności handlowe, niższego o 2,2 mln zł salda rozwiązania zbędnych rezerw.

W I półroczu 2016 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 81,9 mln zł, wobec 55,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 50,0 mln zł (29,6 mln zł w okresie I półrocza 2015 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 17,4 mln zł (5,7 mln zł w okresie I półrocza 2015 roku),
- **Segment Handel** – wynik operacyjny 10,7 mln zł (11,3 mln zł w okresie I półrocza 2015 roku),

- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 10,4 mln zł (10,3 mln zł w okresie I półrocza 2015 roku),
- **Segment Pozostałe** – wynik operacyjny (3,3) mln zł (minus 0,1 mln zł w okresie I półrocza 2015 roku).

Poziom wyników operacyjnych w I półroczu 2016 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – związanych głównie ze zmianami technologicznymi skutkującymi wzrostem produktywności i wzrostem jednostkowych marż netto, wyższych wolumenów sprzedaży i korzystną strukturą asortymentową oraz niższych kosztów zakupu surowca (dopłat do metalu) w stosunku do I półrocza 2015 roku, przy zachowaniu średnich marż przerobowych na poziomie nieznacznie niższym od analogicznego okresu roku poprzedniego. Ponadto wpływ na poprawę wyników miał także wyższy kurs euro oraz niższe ceny energii elektrycznej i gazu.
- wyższych wyników w **Segmencie Miedzi** – za wzrost których odpowiada spółka WM Dziedzice S.A., która osiąga obecnie rekordowe wyniki operacyjne w swojej historii, głównie za sprawą poprawy marż handlowych dla wszystkich asortymentów. Spółka osiągnęła wysokie wyniki pomimo niższej sprzedaży podstawowego produktu – prętów mosiężnych, gdzie spadek wolumenów został zrekompensowany wzrostem sprzedaży krążków monetarnych. Druga spółka segmentu – Hutmen S.A. osiągnęła niższe wyniki operacyjne głównie ze względu na wyższy poziom w I półroczu br. odpisów aktualizujących zapasy i należności oraz rezerw. Wynik na podstawowej działalności – produkcji i sprzedaży wyrobów z miedzi był na poziomie wyższym o około 1 mln zł – głównie za sprawą wyższych średnich marż handlowych i wyższych wolumenów sprzedaży. Istotny wpływ na poprawę wyników segmentu miał spadek kosztów energii elektrycznej.
- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – do wzrostu wyników segmentu przyczyniła się spółka ZM Silesia S.A., przede wszystkim dzięki wyższym wolumenom sprzedaży tlenków cynku oraz wyższym średnim marżom przerobowym w ZM Silesia Oddział Katowice. Druga istotna spółka segmentu – Baterpol S.A. osiągnęła gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek mniejszych wolumenów sprzedaży oraz wyższych kosztów surowców (złomy akumulatorowe oraz złomy ołowiu).
- niższych wyników w **Segmencie Handel** - największy wpływ na spadek wyniku miała zmniejszona skala działalności handlowej Grupy Kapitałowej Impexmetal opisana w komentarzu do przychodów ze sprzedaży. Najważniejsze podmioty segmentu – spółki dystrybuujące łożyska osiągnęły wyższe poziomy sprzedaży oraz wyników operacyjnych.

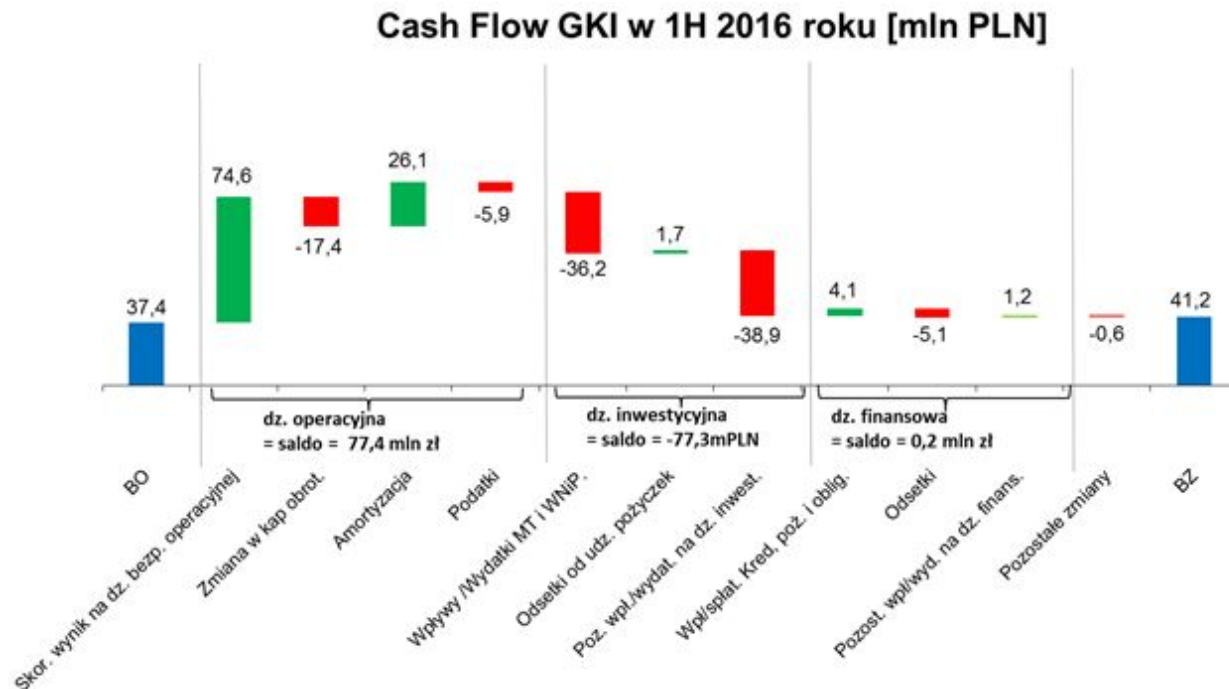
Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus 8,7 mln zł i było niższe o 5,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Główny wpływ na ww. saldo miało niższe o 5,0 mln zł saldo różnic kursowych i wyniku na pochodnych instrumentach finansowych.

Udział w skonsolidowanym wyniku jednostki stowarzyszonej dotyczy Grupy Alchemia i wyniósł 1,1 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Alchemia S.A. nie była jednostką stowarzyszoną.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 60,2 mln zł i był o 15,1 mln zł wyższy od wyniku za I półrocze 2015 roku.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 0,5 mln zł, wynik I półrocza 2016 roku był wyższy o 15,8 mln zł i wyniósł 60,7 mln zł.

Przepływy pieniężne w I półroczu 2016 roku zostały pokazane na poniższym wykresie.



W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz finansowej, które zostały przeznaczone na realizację działalności inwestycyjnej. Przepływy z działalności finansowej były na poziomie zbliżonym do 0.

Główną pozycją pomniejszającą dodatnie przepływy z działalności operacyjnej było nominalne zwiększenie zaangażowania w kapitał pracujący, głównie w zakresie należności handlowych.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z ujemnego salda zbycia/nabycia inwestycji w majątek trwały (36,1 mln zł), wydatków z tytułu udzielonych pożyczek i obligacji na łączną kwotę 25,0 mln zł oraz ujemnego salda nabycia/zbycia aktywów finansowych/akcji w kwocie 11,5 mln zł.

Najważniejsze inwestycje w majątek trwały dotyczyły spółek: Impexmetal SA (39,3 mln zł), ZM Silesia SA (4,6 mln zł), Baterpol SA (2,2 mln zł) oraz WM Dziedzice SA (1,6 mln zł).

W spółce Impexmetal S.A. realizowany jest program inwestycyjny o charakterze rozwojowym o łącznej wartości około 125 mln zł. Program zakłada m.in.

- w pierwszym etapie instalację maszyn i urządzeń tworzących ciąg technologiczny pozwalający na zwiększenie produkcji aluminiowych wyrobów wielowarstwowych, które znajdują zastosowanie w sektorze motoryzacyjnym,
- drugi etap ukierunkowany jest na wzrost produkcji cienkich wyrobów płaskich o wyższym stopniu przetworzenia przeznaczonych dla przemysłu opakowaniowego.

Zrealizowanie tego programu inwestycyjnego pozwoli na wzrost produkcji i sprzedaży wyrobów płaskich do 100 tys. ton rocznie, w tym wyrobów cienkich do 36 tys. ton w 2017 oraz 40 tys. ton w roku 2019.

Prowadzone działania są realizacją przyjętej przez Impexmetal SA strategii, koncentrującej się na zwiększeniu mocy produkcyjnych w segmencie wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia z przeznaczeniem na wymagające rynki w takich sektorach jak motoryzacja, budownictwo czy też przemysł opakowaniowy i elektrotechniczny.

W ZM Silesia S.A. inwestycje miały charakter modernizacyjno-rozwojowy. Inwestycja rozwojowa dotyczyła zakupu pieca do produkcji bieli cynkowej mającej lepsze parametry jakościowe od uzyskiwanych na istniejącej linii produkcyjnej i korzystającej z surowców wtórnych - tańszych złomów cynku. W Baterpol S.A. dominowały inwestycje o charakterze odtworzeniowym. W WM Dziedzice S.A. inwestycje miały charakter modernizacyjny. Istotne inwestycje o charakterze modernizacyjno-rozwojowym w WM Dziedzice S.A. planowane są na lata 2017-2022. Ich celem jest zwiększenie mocy produkcyjnych prętów i rur o około 7 tys. ton/rok przy jednoczesnej poprawie jakości. Łączna wartość projektu przekracza 50 mln zł, z czego planowane dofinansowanie unijne będzie wynosić około 30 mln zł.

Po I półroczu 2016 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosło 358,6 mln zł i było wyższe o 3,1 mln zł w porównaniu do stanu na koniec roku 2015.

INNE WAŻNE WYDARZENIA

Impexmetal S.A.

Zawarcie znaczącej umowy handlowej

W dniu 16 czerwca 2016 roku Spółka zawarła umowę na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów z Grupy Valeo oraz ich poddostawców. Warunki umowy uwzględniają zmienne notowania na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Szacunkowa wartość dostaw w okresie 2017 – 2019 wynosi około 398 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo szerokiego asortymentu taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów.

Zawarcie umów kredytowych z BGK

W dniu 31 maja 2016 Impexmetal S.A. podpisał umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o łącznej wartości około 130 mln złotych z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego, którego celem jest wzrost produkcji płaskich wyrobów walcowanych do około 100,0 tys. ton rocznie oraz na finansowanie bieżącej działalności.

Nabycie akcji Alchemia S.A.

W I półroczu 2016 roku Impexmetal S.A. łącznie nabył 5.099.461 sztuk akcji Alchemia S.A. za średnią cenę 5,00 złotych za jedną akcję, za łączną kwotę 25.497.305 złotych. Wg stanu na 30 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. posiada 55 499 461 akcji stanowiących 27,75 % kapitału zakładowego.

Hutmen S.A.

Wygaśnięcie listu intencyjnego zawartego z Karo BHZ Spółka z o.o. w sprawie sprzedaży akcji WM Dziedzice SA

W dniu 31 marca 2016 roku wygasły zapisy listu intencyjnego podpisanego w dniu 8 grudnia 2015 pomiędzy Hutmen S.A. a Karo BHZ Sp. z o. o. na podstawie którego strony zobowiązały się dążyć do sprzedaży na rzecz Karo BHZ Sp. z o.o. 100% akcji WM Dziedzice S.A.

Do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego strony nie podejmowały działań w sprawie jego przedłużenia.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Impexmetal S.A.

Odkup akcji Boryszew S.A.

W dniu 1 lipca 2016 roku Tensho Elecric Industries Co. Ltd wykonał przysługującą mu zgodnie postanowieniami umowy zawartej z Impexmetal S.A. w dniu 17 czerwca 2014 roku opcję sprzedaży (opcja put) dotyczącą odkupu przez Impexmetal S.A. 5.618.412 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 2,34% kapitału zakładowego i uprawniających do 5.618.412 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,34% głosów, za kwotę 7.250.000 euro.

Umowa z dnia 17 czerwca 2014 roku dotyczyła zakupu przez Impexmetal S.A. od Tensho Elecric Industries Co. Ltd wierzytelności Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o. i była opisana w raporcie za I półrocze 2014 roku.

Przeniesienie własności akcji Boryszew S.A. nastąpi do dnia 31 grudnia 2016 roku w drodze jednej lub kilku transakcji maklerskich.

Uzgodnienie warunków znaczącej umowy

W dniu 4 lipca 2016 roku Spółka uzgodniła kluczowe warunki współpracy handlowej z MAHLE Behr GmbH & Co. KG (MAHLE Behr) w zakresie dostaw wyrobów aluminiowych na lata 2017 -2019. Warunki umowy uwzględniają zmienne notowania na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Szacunkowa wartość dostaw w okresie 2017 – 2019 stanowić będzie równowartość około 322 mln zł netto i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

Impexmetal SA jest dostawcą dla MAHLE Behr szerokiego asortymentu taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów.

Eastside- Bis Sp. z o. o.

Odstąpienie od umowy przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9 zawartej w dniu 10 listopada 2015 roku.

W dniu 18 lipca 2016 roku Spółka odstąpiła od umowy przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9 zawartej w dniu 10 listopada 2015 roku.

Ww. umowa przedwstępna nie została zrealizowana ze względu na brak pozyskania przez podmiot z którym ta umowa została zawarta środków na finansowanie transakcji zakupu nieruchomości. W rezultacie umowa została rozwiązana bez jakichkolwiek konsekwencji finansowych.

Zawarcie umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ul. Łuckiej 7/9 w Warszawie

W dniu 3 sierpnia 2016 roku Spółka zawarła z podmiotem z Grupy Skanska ostateczną umowę przenoszącą prawo użytkowania wieczystego nieruchomości przy ul. Łuckiej w Warszawie.

W wyniku zawarcia Umowy Ostatecznej został spełniony także warunek zawieszający umowy sprzedaży 100% udziałów SPV Boryszew 7 Spółka z o.o. będącej m.in. właścicielem praw autorskich do Inwestycji oraz wyłącznym beneficjentem decyzji oraz pozwoleń administracyjnych dotyczących Inwestycji.

Łączna wartość zawartych umów dotyczących sprzedaży Inwestycji wynosi około 96 mln złotych netto. Płatność środków ze strony kupującej z tytułu nabycia Inwestycji została zrealizowana w dniu sprzedaży. Wydanie aktywów składających się na Inwestycję zostało dokonane w dniu zawarcia umowy.

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

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

Zarząd Impexmetal S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Impexmetal na 2016 rok.

7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE

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

Sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego.

Należy do nich zaliczyć:

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

Najwyższa sprzedaż tych produktów jest realizowana w II i III kwartale, na co 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. Ponadto w branży metali kolorowych występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

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

W dniu 2 lutego 2016 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 7 sztuk obligacji imiennych serii O o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny spółkę Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach.

W dniu 2 lutego 2016 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 8 sztuk obligacji imiennych serii P o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 8.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny spółkę ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach.

9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

W okresie I półrocza 2016 roku Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 15 czerwca 2016 roku przeznaczyło zysk netto Spółki za 2015 rok w kwocie 47 645 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie skupu akcji własnych.

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 13 maja 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Karkosik z podmiotami zależnymi w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne od Boryszew S.A.*	114 390 000	57,20%	114 390 000	57,20%
w tym Impexmetal SA(**)	7.210.000	3,60%	7.210.000	3,60%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	69 504 737	34,75%	69 504 737	34,75%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 11 stycznia 2016 roku posiadał 114.330.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 57,17% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 57,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

(**) Akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Strukturę akcjonariatu na dzień przekazania raportu do publikacji przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Karkosik z podmiotami zależnymi(*) w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne (**)	116 200 000	58,10%	116 450 424	58,225%

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2016 roku

w tym Impexmetal S.A. (***)	7 210 000	3,60%	7 210 000	3,60%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	67 694 737	33,85%	67 694 737	33,85%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Roman Karkosik wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 5 lipca 2016 roku posiadał 116.200.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 58,1% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 116.450.424 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 58,225% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

(**) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 7 lipca 2016 roku posiadał 116 850 000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 58,43% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 58,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(***) Akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

ZMIANY W AKCJONARIACIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO PRZEKAZANEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W DNIU 13 MAJA 2016 ROKU:

akcjonariusze	liczba akcji	liczba akcji	Zmiana
	13/05/2016	12/08/2016	liczby akcji
Roman Karkosik z podmiotami zależnymi	114 390 000	116 200 000	1 810 000
w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne			
w tym Impexmetal S.A.	7 210 000	7 210 000	-
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	16 105 263	-
Pozostali akcjonariusze	69 504 737	67 694 737	(1 810 000)
Wszystkie akcje	200 000 000	200 000 000	-

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

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

Zarząd Impexmetal S.A.

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

Zarząd Impexmetal S.A.	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016	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 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby nadzorujące Spółkę nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.

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

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

Rozliczenia dot. zakończonych prawomocnie postępowań HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Postępowanie sądowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł wraz z należnymi odsetkami tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku opisane zostało we wcześniej publikowanych raportach okresowych. W jego wyniku Spółka została zobowiązana do zwrotu uzyskanej pomocy publicznej. Spółka zawarła ze Skarbem Państwa porozumienie w sprawie rozłożenia na raty spłaty należności głównej oraz odroczenia terminu płatności należności pieniężnych z tytułu zwrotu pomocy publicznej. Zgodnie z porozumieniem od dnia jego zawarcia nie są naliczane odsetki od należności głównej a termin ostatecznej spłaty odsetek ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Należność główna spłacana będzie częściowo ze środków uzyskanych ze sprzedaży majątku spółki.

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Przedmiotem transakcji handlowych były m.in. następujące towary: cynk i wyroby cynkowe, wyroby z miedzi i stopów miedzi, wyroby z aluminium, złomy miedzi itd.

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

Pożyczki udzielone przez Impexmetal S.A.

W dniu 12 maja 2016 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 20.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 27 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. aneksem nr 2 do Umowy pożyczki zwiększył kwotę pożyczki udzielonej Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. o 250.000 euro do kwoty 2.000.000 euro.

Pożyczka udzielona przez Eastside - Bis Sp. z o. o.

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Eastside - Bis Sp. z o. o. udzieliła Spółce SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 2.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

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

W dniu 22 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. objął 5 sztuk obligacji imiennych spółki Unibax Spółka z o.o. o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda, za łączną kwotę 5.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku. Unibax Spółka z o.o. wykupił przedterminowo 3 sztuki w/w obligacji (w dniach 30.06.2016, 01.07.2016 i 04.07.2016).

Przedterminowy wykup obligacji Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu objętych przez Impexmetal S.A.

W dniu 29 czerwca 2016 Unibax Spółka z o.o. dokonał przedterminowego wykupu 5 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.300.000 zł i łącznej wartości 6.500.000 zł, wyemitowanych w dniu 12 października 2015 roku (z terminem wykupu 31 grudnia 2016 roku).

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 7 lipca 2016r roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie w kwocie 5.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 29 lipca 2016 roku WM Dziedzice S.A. objął obligacje imienne spółki Boryszew S.A. za łączną kwotę 15.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 czerwca 2019 roku.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie udzielała jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzielała gwarancji, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A.

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

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wynik I półrocza 2016 roku należy zaliczyć:

- konsolidacja ZCP Elana Nieruchomości poprzez spółkę Eastside Bis Sp. z o.o. (brak w I półroczu 2015 roku),
- konsolidacji wyniku Alchemia S.A. (od 30.07.2015 roku, w związku z przekroczeniem przez Impexmetal S.A. proggu 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu, Alchemia S.A. jest podmiotem stowarzyszonym),
- ograniczenia i zmiany organizacyjne dotyczące handlu metalami nieżelaznymi w podmiotach Grupy Kapitałowej, znaczną zmienność cen metali, zarówno cen metali notowane na LME jak i dopłaty do metalu (premia do metalu).

17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

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

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Grupy są ryzyka związane z kształtowaniem się cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) oraz zmianą kursów walut.

Opis ekspozycji

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

Zarówno jedna, jak i druga ekspozycja występuje na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Baterpol SA. a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol SA., Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A, ZM Silesia S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut to można je podzielić na dwa rodzaje ryzyk:

1. ryzyko strategiczne związane z walutą metalu (przeważnie USD/PLN)
2. ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN),

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A., ZM Silesia S.A. oraz FŁT Polska Sp. z o.o.

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

Ryzyko strategiczne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tzw. ekspozycję netto tzn. od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. Ekspozycję strategiczną na walutach związanych z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

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

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

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

Cele, polityka i procesy zarządzania ryzykiem, jak również stosowane metody wyceny ryzyka

Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

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

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych spółek z Grupy. Spółki określają i realizują politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz księgowania.

Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z 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. Dodatkowo spółki prowadzą rachunkowość zabezpieczeń.

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy Impexmetal oraz na poziomie Rad Nadzorczych (Spółki prezentują swoje polityki oraz podejście do polityk na posiedzeniach Rad Nadzorczych). Dodatkowo do komórki zajmującej się sprawami zabezpieczeń w Impexmetal S.A. na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych spółkach Grupy. W Grupie funkcjonuje szczegółowy system raportowania wszystkich zawieranych i posiadanych przez spółki transakcji pochodnych.

Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo. Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację nt. zabezpieczeń na posiedzeniach Rad Nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych Rad Nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie Impexmetal został wprowadzony szczegółowy system raportowania: tygodniowego oraz miesięcznego.

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

Dodatkowo transakcje zabezpieczające zawierane na Giełdzie LME podlegają podwójnemu potwierdzeniu niezwłocznie faksem, elektronicznie e-mailem lub telefonicznie przez drugą osobę upoważnioną do tego celu. Maksymalny czas na potwierdzenie zlecenia wynosi 30 minut, a procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

W związku ze specyfiką działalności - monitorowanie ryzyka odbywa się głównie na poziomie poszczególnych Spółek, dodatkowa analiza i kontrola ryzyka odbywa się na poziomie Grupy w trakcie raportowania tygodniowego i miesięcznego do Impexmetal S.A.

Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka

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

Procesy monitorowania efektywności zabezpieczeń i innych narzędzi zarządzania ryzykiem

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

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

Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka

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

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

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

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, działalność Grupy narażona jest na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych spółek polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejsze znaczenie stóp procentowych ryzyko ich zmian nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych, podlega stałemu monitoringowi. W przypadku zaobserwowania trwałych trendów wzrostowych stóp procentowych Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

Ryzyko kredytowe

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

Na ryzyko kredytowe narażone są również inwestycje w instrumenty dłużne innych podmiotów. Spółki Grupy starają się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywy podmiotów, którym udzielają finansowania.

Ryzyko płynności

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

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej działalności hedgingowej. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółki Grupy starają się posiadać wysokie limity transakcyjne, adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

Według najlepszej oceny Zarządu, potencjalnym ryzykiem dla zachowania płynności spółki może być sytuacja na rynkach finansowych. Negatywny wpływ na płynność miałby także gwałtowny wzrost cen metali na giełdach światowych, wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego do realizacji ilościowych celów sprzedażowych. Spółki w chwili obecnej posiadają wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów. Mimo niepewności rynkowej sektor bankowy utrzymuje swoją aktywność w zakresie kredytowania podmiotów gospodarczych.

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

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

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

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

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki w kolejnych kwartale 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.
- Sytuację polityczną w Europie, w tym głównie związaną z problemem uchodźców oraz z wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. W przypadku powtórzenia skali napływu uchodźców z 2015 roku kraje UE mogą uszczelnić granice wewnątrzspółnotowe i tym samym ograniczyć swobodny przepływ towarów i usług. Wielka Brytania jest istotnym partnerem handlowym spółek Grupy Kapitałowej. Ponadto szereg ważnych dla Grupy instytucji, w tym Londyńska Giełda Metali znajduje się na terenie Wielkiej Brytanii. Ewentualny gwałtowny i niekontrolowany proces wyjścia z Unii Europejskiej może mieć wpływ na funkcjonowanie rynku, w tym rynku metali nieżelaznych.
- Poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Ponadto ewentualny dalszy spadek notowań metali może wygenerować dodatkowy popyt dla tych produktów grupy kapitałowej, która posiadają tańsze substytuty. Przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- Koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomu akumulatorowego oraz wysokości premii do metali, które wzrosły dla części metali na skutek wprowadzenia w II półroczu 2015 zasady tzw. odwróconego VAT-u.
- Kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach.
- 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 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:

1. wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.
2. 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.
3. 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 2016 roku, stanowiące integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 12 sierpnia 2016 roku i przedstawia sytuację GK Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Podpis

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

.....

Jan Woźniak

Członek Zarządu

.....

Warszawa, 12 sierpnia 2016 roku