



IMPEXMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**



***Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
21 sierpnia 2013 roku***

1. WSTĘP	3
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	3
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	6
5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	6
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.	10
7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE	12
8. EMISJA , WYKUP I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	12
9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU	12
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.	13
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.	13
12. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANA STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	13
13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	13
14. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	14
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.	15
16. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	15
17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	15
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.	18
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	19
20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	19

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Impexmetal Spółka Akcyjna
00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9
Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, Numer KRS 0000003679
Spółce nadano numer statystyczny REGON 011135378 oraz NIP 525-00-03-551
Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

HISTORIA

Impexmetal został założony w 1951 roku jako państwowe przedsiębiorstwo handlu zagranicznego, specjalizujące się w handlu metalami nieżelaznymi, ich półfabrykatami oraz łożyskami. W połowie lat 70 Impexmetal był pierwszym polskim przedsiębiorstwem handlu zagranicznego, które rozpoczęło działalność na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange).

W dniu 1 lipca 1995 roku firma została przekształcona w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Impexmetal S.A. Od 24 czerwca 1997 roku akcje Impexmetal S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2005 roku nastąpiła w Spółce znacząca zmiana własnościowa – inwestorem strategicznym stał się Boryszew S.A., który na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada 51% akcji Impexmetal S.A. Nowy właściciel zainicjował w Grupie Impexmetal głęboki proces restrukturyzacji.

Obecnie Impexmetal jest jedną z największych w Polsce organizacji o strukturze holdingu produkcyjno-handlowego. Spółki Grupy Impexmetal to firmy działające w branżach aluminium, miedzi, cynku, ołowiu oraz łożysk.

Z dniem 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie Impexmetal S.A. ze spółką zależną Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Aluminium Konin - Impexmetal S.A. na spółkę przejmującą - Impexmetal S.A.

Przedmiot działalności Impexmetal S.A. po połączeniu to :

- zarządzanie i nadzór jako spółki matki Grupy Kapitałowej Impexmetal nad całą Grupą,
- sprzedaż wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów, które są produkowane w Zakładzie Huta Aluminium Konin,
- działalność handlowa w branży metali nieżelaznych (ołów, cynk, i stopy cynkowe, nikiel, cyna, krzem, magnez, mangan), metali szlachetnych, metali rzadkich, stali oraz materiałów poligraficznych.

Impexmetal S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Impexmetal sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

ZARZĄD IMPEXMETAL S.A.

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

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

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

RADA NADZORCZA IMPEXMETAL S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonuje w składzie:

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 r. 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 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w I półroczu 2013 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2012 r., opublikowanym w dniu 18 kwietnia 2012 r.

3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 30 czerwca 2013 r.

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki objęte konsolidacją			
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania	handel metalami	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria	handel	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	97,03	97,03
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 1)	handel	99,66	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 2)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,23	65,23
Walcownia Metali Dzierżyc S.A., Czechowice- Dzierżyc S.A. 3)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,29	98,09
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	developerska	100,00	100,00
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa 4)	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00
Symonvit Ltd, Cypr	zarządzanie własnością intelektualną	100,00	100,00

- 1) 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
- 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 37,69% kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 27,54% kapitału i głosów na WZ
- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 63,77% kapitału i głosów na ZW oraz Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa (dawniej Impexmetal S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa) 36,23% kapitału i głosów na ZW
- Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników jest zgodny z udziałem w kapitale zakładowym Spółki za wyjątkiem WM Dzierżyc S.A. gdzie udział w kapitale zakładowym wynosi 98,08%.

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki niekonsolidowane			
Brassco Inc., USA 1)	nie prowadzi działalności operacyjnej	98,03	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska	59,97	59,97
SPV Galileo Investment Sp. z o.o., Warszawa	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	99,66	100,00
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	produkcja wyrobów walcowanych z miedzi i mosiądzu (od 26.09.2008 r. w likwidacji)	61,56	61,77
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	99,66	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania	FLT France SAS, Francja	dystribucja łożysk	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	98,35	100,00
Metalexfrance S.A., Francja	ZM SILESIA S.A.	handel metalami	97,03	100,00

Jednostki niekonsolidowane

Susmed Sp. z o.o., Toruń	Hutmen S.A.	działalność wczasowo-rehabilitacyjna, usługi remontowo-budowlane, medyczne, sprzedaż artykułów BHP	65,23	100,00
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	Impex-invest Sp. z o.o.	usługi gastronomiczno-rekreacyjne	94,00	94,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	98,35	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	98,35	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	98,35	100,00

Jednostki współzależne pośrednio	Jednostki współkontrolujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów/ (%)
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o., Wrocław	Hutmen S.A.	produkcja spoiw i stopów metali białych	32,62	50,00
KATECH-Hutmen Sp. z o.o., Ukraina w likwidacji	Hutmen S.A.	skup, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych (działalność zawieszona od 1.04.2003)	32,62	50,00

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

Jednostki objęte konsolidacją

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

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 30 czerwca 2013 roku

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Impexmetal, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w okresie I półrocza 2013 roku.

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W I półroczu 2013 roku zaobserwowano stabilizację połączoną z powolnym wzrostem aktywności gospodarek europejskich, pomimo utrzymującej się od prawie dwóch lat dekonjunktury gospodarczej na świecie.

Wskaźniki PMI określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemcy) oraz Polski były, w I półroczu 2013 roku, nadal poniżej poziomu 50 pkt stanowiącego granicę kryzysu. W czerwcu 2013 roku, wyniosły one odpowiednio: 48,8 dla strefy Euro, 48,6 dla Niemiec oraz 49,3 dla Polski. W lipcu bieżącego roku odnotowano dla wszystkich ww. stref poziomy wskaźników PMI przekraczające granicę 50 pkt.

Poprawa ww. wskaźników PMI mających charakter wyprzedzający, może sugerować trwałą poprawę koniunktury w Europie, która ma wpływ na wielkość popytu dla segmentów Grupy.

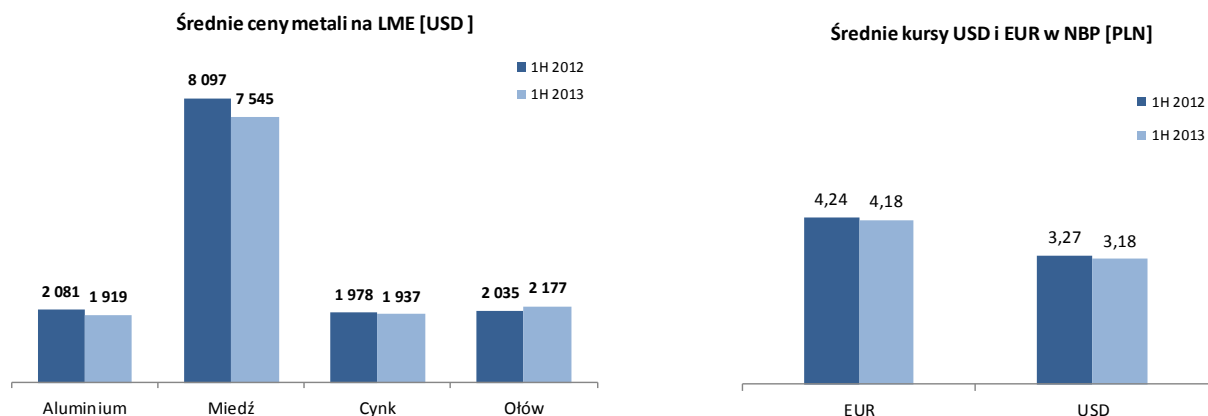
Eurostat prognozuje poprawę sytuacji gospodarczej w Europie od 2014 roku. Według ich danych, w 2013 roku w Polsce i Niemczech jest prognozowany spadek tempa wzrostu gospodarczego do poziomu odpowiednio 1,1% (Polska) oraz 0,4% (Niemcy). Bardziej optymistyczne dane dotyczą gospodarki całej Unii Europejskiej, dla której prognozuje się recesję wynoszącą tylko minus 0,1% (w 2012 roku wynosiła minus 0,3%).

Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej przede wszystkim w branży metali nieżelaznych Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny aluminium (o 8%), miedzi (o 7%) oraz cynku (o 2%), cena ołowiu wzrosła o 7%.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym zwłaszcza złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Za sprawą wysokiej konkurencji na rynku, w I półroczu 2013 roku, średnia cena złomu akumulatorowego była realnie o ponad 18% wyższa od ceny w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ceny złomu akumulatorowego uzyskały w I połowie 2013 swoje historyczne maksima dochodząc do poziomu ponad 50% ceny czystego ołowiu na LME, co negatywnie przełożyło się na wyniki spółki Baterpol S.A. i Grupy. Obecnie ceny złomu akumulatorowego są na poziomie niższym o kilka punktów procentowych w porównaniu do marcowego maksimum.

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



	1H 2013	1H 2012
Aluminium [USD]	1 919	2 081
Miedź [USD]	7 545	8 097
Cynk [USD]	1 937	1 978
Ołów [USD]	2 177	2 035

EUR	4,18	4,24
USD	3,18	3,27

Aluminium [PLN]	6 102	6 618
Miedź [PLN]	23 996	25 750
Cynk [PLN]	6 159	6 290
Ołów [PLN]	6 924	6 473

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedynego producenta metalu w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, które stanowią główny składnik ceny produktów.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych wyrażonych w tej walucie oraz 57% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro.

Przychody ze sprzedaży/popyt na produkty Grupy

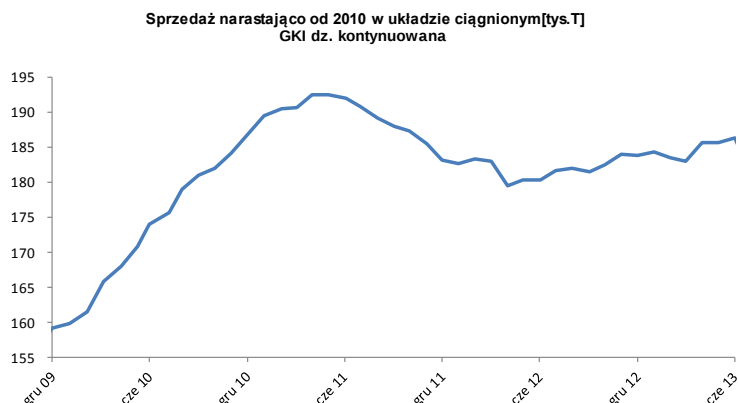
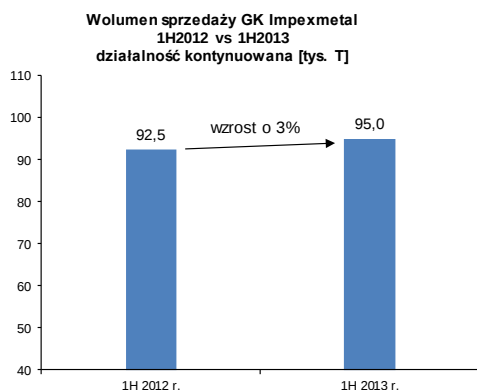
Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2013 roku wyniosły 1 380,0 mln zł i były o 4% wyższe od poziomu przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom przychodów w Grupie był wypadkową przychodów oraz poziomów wolumenów w najważniejszych segmentach:

- Segment Miedzi – przychody 511,0 mln zł (445,9 mln zł w I półroczu 2012), wolumeny 21,9 tys. ton (18,8 tys. ton w I półroczu 2012),

- Segment Aluminium – przychody 422,2 mln zł (431,1 mln zł w I półroczu 2012), wolumeny 37,3 tys. ton (36,3 tys. ton w I półroczu 2012),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 297,3 mln zł (286,2 mln zł w I półroczu 2012), wolumeny 35,8 tys. ton (37,5 tys. ton w I półroczu 2012 roku),
- Segment Handel – przychody 250,1 mln zł (272,8 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Pozostałe - przychody 6,6 mln zł (1,3 mln zł w I półroczu 2012).

W I półroczu 2013 Grupa uzyskała wyższy o 3% poziom wolumenów sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

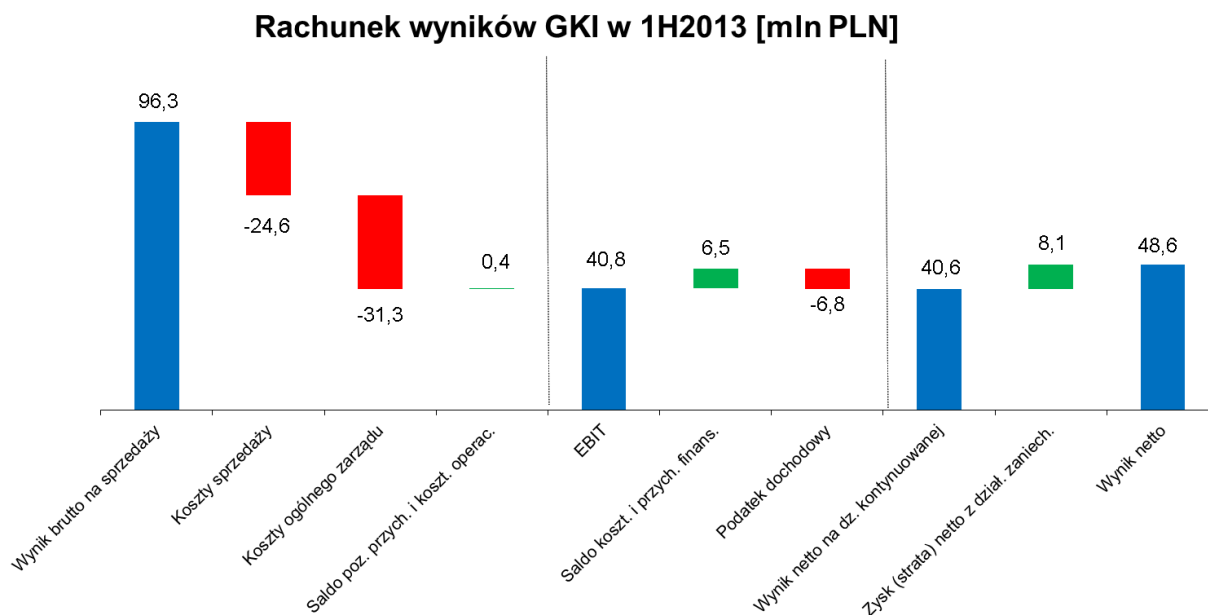
Warto podkreślić, że wolumeny sprzedaży Grupy, w ujęciu ciągłym 12-miesięcznym, były w czerwcu 2013 roku wyższe o 3% w porównaniu do czerwca 2012 roku. Czerwiec br. był kolejnym, 13 miesiącem wzrostów wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal.



Trzy podmioty Grupy uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zalicza się do nich WM Działalność S.A. ze wzrostem o 3,6 tys. ton (o 30%, warto podkreślić iż WM Działalność osiągnął największą sprzedaż ilościową w swojej historii), ZM Silesia S.A./Odział Oława) ze wzrostem o 0,6 tys. ton (5%) oraz Hutę Aluminium Konin ze wzrostem o 1,0 tys. ton (3%).

Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w I półroczu 2013 roku.



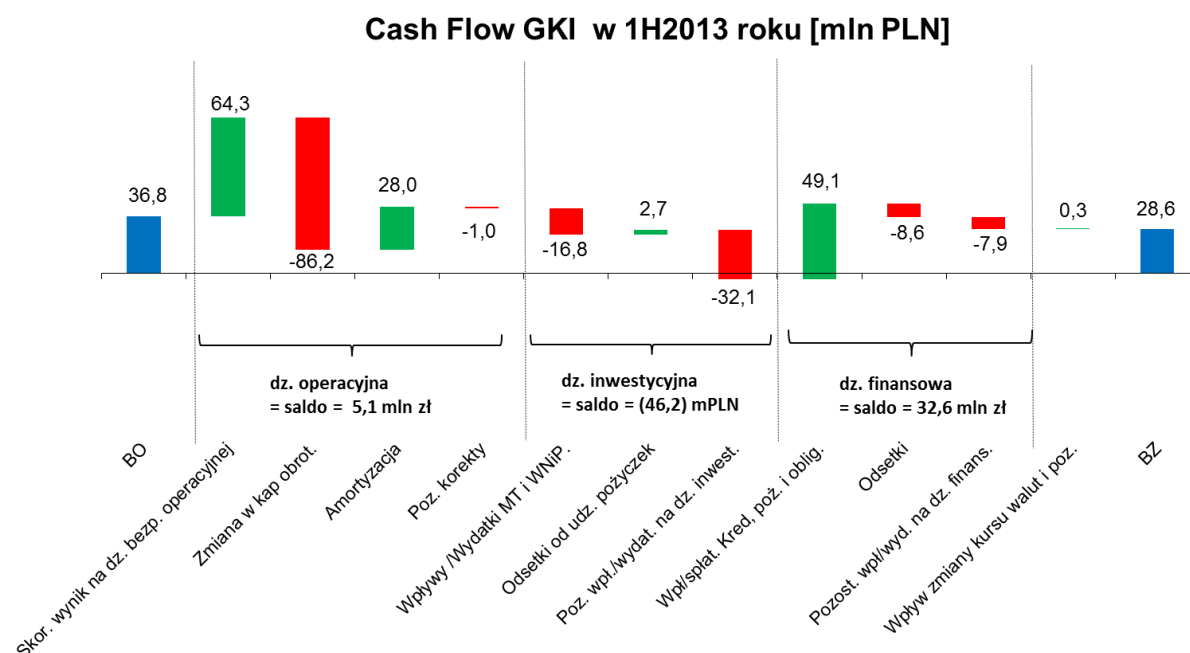
W I półroczu 2013 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 40,8 mln zł, wobec 52,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W najważniejszych segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- Segment Aluminium – wynik operacyjny 24,1 mln zł (20,4 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Miedzi - wynik operacyjny 7,6 mln zł (6,5 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Handel - wynik operacyjny 7,3 mln zł (9,4 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Cynku i Ołowiu – wynik operacyjny 1,7 mln zł (16,1 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Pozostałe i Korekty – wynik operacyjny (0,2) mln zł (0,5 mln zł w I półroczu 2012),

Poziom wyników operacyjnych w I półroczu 2013 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentie Aluminium** – wzrost był głównie następstwem wyższych średnich marż handlowych o ponad 60 EUR/T. Od IV kwartału 2012 odnotowany jest wzrost marż handlowych.
- wyższych wyników w **Segmentie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A.). Spółka Hutmen miała dwukrotnie wyższy wynik na sprzedaży, głównie za sprawą wyższych marż w zakresie podstawowego produktu – rur instalacyjnych. WM Dziedzice S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie dzięki rekordowym wolumenom sprzedaży (największe – 30% wzrosty w skali Grupy Kapitałowej Impexmetal).
- niższych wyników w **Segmentie Handel** – głównie ze względu na spadek o 13% przychodów ze sprzedaży, co jest następstwem trudnej sytuacji w branży motoryzacyjnej.
- niższych wyników w **Segmentie Cynku i Ołowiu** – spadek dotyczył jedynie spółki Baterpol S.A. i głównie był następstwem wyższych kosztów podstawowego surowca – złomu akumulatorowego oraz niższej sprzedaży ilościowej. Spadek wolumenów był spowodowany ograniczeniem zakupów przez jednego z głównych odbiorców spółki ze względu na awarię linii produkcyjnej. Pozostała główna spółka segmentu – ZM Silesia zanotowała poprawę wyniku operacyjnego.

Przepływy pieniężne w I półroczu 2013 roku zostały pokazane na poniższym wykresie.



W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostały przeznaczone głównie na: wzrost kapitału obrotowego, inwestycje w majątek trwały i finansowy oraz obsługę zadłużenia.

Do wzrostu kapitału pracującego w największym stopniu przyczynił się wzrost zapasów w spółce Baterpol S.A., wynikający z niższej sprzedaży do głównego kontrahenta (w związku z ww. awarią) oraz ze zmiany struktury zakupowej w kierunku droższych i wydajniejszych odpadów ołowionośnych (pochodna wzrostu cen złomu akumulatorowego).

W I półroczu 2013 roku, w porównaniu do całego 2012 roku, spadło realne zapotrzebowanie na handlowy kapitał pracujący. Cykl rotacji handlowego kapitału pracującego wyniósł 78 dni i był o 3 dni niższy od poziomu na koniec 2012 roku.

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 17,0 mln zł, w tym głównie w spółkach: Impexmetal S.A. (11,9 mln zł), Baterpol SA (1,8 mln zł), ZM Silesia S.A. (1,4 mln zł), WM Dziedzice S.A. (1,2 mln zł). Za wyjątkiem inwestycji w Zakładzie Huta Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), ww. inwestycje miały głównie charakter odtworzeniowy.

W Zakładzie Huta Aluminium Konin trwa realizacja nowej inwestycji, o łącznej wartości ponad 40 mln zł, która pozwoli na wzrost zdolności produkcyjnych wysokomarżowych produktów aluminiowych o około 10 tys. ton. Przewidywany termin zakończenia projektu planowany jest na I kwartał 2014 roku.

W I półroczu 2013 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Impexmetal wzrosło o 57,4 mln zł do poziomu 361,6 mln zł. Wzrost zadłużenia nastąpił w spółkach Baterpol S.A. oraz Impexmetal S.A. i był głównie następstwem finansowania zwiększonego zapotrzebowania na kapitał pracujący. Oczekuje się, że wzrost zadłużenia w spółce Baterpol będzie miał charakter przejściowy.

Inne ważniejsze wydarzenia

IMPEXMETAL S.A.

Zawarcie przez Impexmetal S.A. znaczącej umowy

W dniu 29 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała umowę zawartą z firmą Valeo Systemes Thermiques na lata 2013-2014 na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo. Impexmetal SA jest dostawcą dla Valeo produktów aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 256 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

Uzyskanie przez Impexmetal S.A. ostatecznego pozwolenia na budowę biurowca i apartamentowca w Centralnym Obszarze Biznesu (COB) w Warszawie

W dniu 9 kwietnia 2013 roku decyzja wydana przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy o udzieleniu pozwolenia na budowę zespołu wielofunkcyjnego na działce zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, w skład którego wchodzi biura oraz część usługowo – apartamentowa stała się ostateczna. Pozwolenie dotyczy działki o numerze ewidencyjnym 47 położonej w obrębie 6-01-04 wraz z uzbrojeniem technicznym na terenie działki o nr 38/5 w obrębie 6-01-04., zlokalizowanej w Centralnym Obszarze Biznesu w Warszawie.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła :

- w 2012 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 24.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 1,06% % kapitału zakładowego i dających prawo do 24.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA.
- od 13 lutego 2013 roku do dnia 28 czerwca 2013 roku nabyła 36.426.330. akcji Boryszew S.A. stanowiących 1,617 % jej kapitału zakładowego i dających prawo do 36 426 330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Do dnia 30 czerwca 2013 roku Spółka łącznie nabyła 60 426 330 akcji Boryszew S.A., stanowiących 2,677% kapitału zakładowego i dających prawo do 60 426 330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A

Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, Spółka w ramach skupu w dniach od 25 kwietnia do 23 maja 2013 roku nabyła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 795.293 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Powyższe akcje własne Spółki dają 795.293 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,398 % kapitału zakładowego Spółki.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych Spółka nabyła 7.128 000 akcji dających prawo 7.128.000 głosów, co stanowi 3,564 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do:

- przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Impexmetal S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,
- badania sprawozdania jednostkowego Impexmetal S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Umowa z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2013 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009- 2012. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości).

HUTMEN S.A.

Znaczące umowy

W dniu 14 stycznia 2013 roku, Hutmen S.A. podpisał umowę ramową zakupu surowców od spółki Goolips Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Umowa jest deklaracją sprzedaży i dostawy surowców będących przedmiotem umowy w ilości do 6 tys. ton w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Postanowienia umowy nie precyzują harmonogramów i wartości dostaw. Przewidują, iż transakcje dokonywane są na podstawie bieżących zamówień składanych przez Hutmen S.A. Cena jednostkowa za tonę surowców dostarczonych w ramach poszczególnych dostaw oparta jest na formule powiązanej z notowaniem metali na LME.

Łączna wartość surowców zakupionych w ramach realizacji powyższej umowy, w okresie do dnia 28 czerwca 2013 r. przekroczyła wartość 23,9 mln PLN. tj. 10% kapitałów własnych Hutmen S.A.

W dniu 15 stycznia 2013 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 236 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 301 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Znacząca umowa

Spółka Walcownia Metali Dziedzice SA podpisała w dniu 28 marca 2013 roku umowę ramową zakupu surowców od spółki Tacon Met S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa jest deklaracją sprzedaży i dostawy surowców będących przedmiotem umowy w ilości od 200 do 250 ton/miesiąc do Walcowni Metali S.A.

Postanowienia umowy nie precyzują harmonogramów i wartości dostaw. Przewidują, iż transakcje dokonywane są na podstawie bieżących zamówień składanych przez Walcownię Metali. Cena jednostkowa za tonę surowców dostarczonych w ramach poszczególnych dostaw oparta jest na formule powiązanej z notowaniem metali na LME.

Łączna wartość surowców zakupionych w ramach realizacji powyższej umowy, w okresie do dnia 21 czerwca 2013 r. osiągnęła wartość 23,9 mln złotych netto. tj. 10% kapitałów własnych Hutmen S.A

BATERPOL S.A.

Ustanowienie hipoteki

W dniu 4 marca 2013 roku Sąd Rejonowy w Chorzowie VI Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 27 000 000 zł, na przysługujących Baterpol Spółka Akcyjna prawach wieczystego użytkowania gruntu i własności nieruchomości, objętych KW nr KA1C/00014383/3, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna Oddział w Katowicach z tytułu kredytu udzielonego tej Spółce na podstawie umowy z dnia 28 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Zdarzenia po dniu bilansowym

IMPEXMETAL S.A.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A. działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., zmienionego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniach od 2 do 29 lipca 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 36. 713.458 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Powyższe akcje dają 36. 713.458 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 1,669 %^(*) kapitału zakładowego (zarejestrowanego w dniu 10 lipca 2013 roku) Spółki Boryszew S.A.

W dniach od 2 do 7 sierpnia 2013 roku Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP SA z siedzibą w Warszawie („DM PKO BP”), wykonując postanowienia Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Boryszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży z dnia 29 lipca 2013 roku działając w imieniu i na rachunek własny, nabył 4.303.786 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce Impexmetal S.A.

Po odkupieniu akcji Boryszew S.A. od DM PKO BP (z uwzględnieniem poprzednio nabytych akcji, w ramach realizowanego programu nabywania akcji własnych Boryszew S.A.) Spółka będzie posiadała łącznie 101.443.574 akcje Boryszew S.A., stanowiących 4,611%^(*) kapitału zakładowego i dających prawo do 101.443.574 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA.

(*) W wyniku rejestracji w dniu 10 lipca 2013 roku umorzenia 56.715.692 Akcji Spółki Boryszew SA kapitał zakładowy Boryszew S.A. wynosi 220.000.000,00 zł i dzieli się na 2.200.000.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 groszy każda akcja.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Znacząca umowa

Zarząd WM Dziedzice S.A. w dniu 19 lipca 2013 roku podpisał umowę ramową sprzedaży złomów ze Spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem umowy jest deklaracja sprzedaży i dostawy złomów do Walcowni Metali Dziedzice S.A. Transakcje są dokonywane na podstawie bieżących zamówień. Umowa dotyczy wszystkich transakcji zawartych od 1 stycznia 2013 roku przez obie Strony i została zawarta na czas nieokreślony. Cena jednostkowa za tonę złomów dostarczonych w ramach poszczególnych dostaw jest oparta na formule powiązanej z notowaniem metali na LME. Łączna wartość zakupionych złomów w dniu podpisania niniejszej umowy przekroczyła wartość 23,9 milionów złotych netto.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

W dniu 28 grudnia 2012 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji podpisała z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie w formie dotacji realizacji przedsięwzięcia "Likwidacja osadników szlamów cynkowych niespełniających norm ekologicznych Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach". Kwota dotacji wynosi 14 036 tys. zł. Termin osiągnięcia efektu ekologicznego ustalony został na dzień 30.09.2015 roku a termin ostatecznego rozliczenia na dzień 31.12.2015 r.

Spółka HMN Szopienice S.A. po złożeniu przez Spółkę Impexmetal S.A. poręczenia wekslowego od lipca rozpoczęła proces utylizacji szlamów cynkowych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym rozpoznana została przedmiotowa dotacja w kwocie 14 036 tys. zł co wpłynęło na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w działalności zaniechanej.

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

Zarząd Impexmetal S.A. nie opublikował prognoz wyników finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Impexmetal na 2013 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, wykorzystywanych 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 dominujący 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 NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 4 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2012 w wysokości 59 576.774,14 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset siedemdziesiąt cztery złote i czternaście groszy) w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

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

Nie wystąpiły

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

Strukturę akcjonariatu na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Boryszew	102 000 000	51,00%	102 000 000	51,00%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	74 766 737	37,39%	74 766 737	37,39%
Impexmetal S.A. (*)	7 128 000	3,564%	7 128 000	3,564%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 7 128 000 akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3,564 % kapitału zakładowego Spółki. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

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

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

Zarząd Impexmetal S.A.

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

Zarząd Impexmetal S.A.	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2013r.	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 2013 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, osoby nadzorujące Spółkę nie nabywały i nie zbywały akcji Impexmetal S.A.

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

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

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ich łączna wartość od początku 2013 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

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 powiązаныmi:

Zawarcie umowy z Boryszew S.A.

W dniu 10 maja 2013 zawarta została umowa pomiędzy spółkami Impexmetal S.A. i Boryszew SA., wartość umowy 10 mln euro.

Nabycie obligacji emitowanych przez podmiot dominujący – spółkę Boryszew S.A.

IMPEXMETAL S.A.

W dniu 17 stycznia 2013 roku, Spółka Impexmetal S.A. nabyła 1 obligację imienną, o wartości nominalnej 500 000 EUR, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

POLSKI CYNK SP. Z O.O.

W dniu 18 stycznia 2013 roku, Polski Cynk Sp. z o.o., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabył 3 obligacje imienne, o wartości nominalnej 500 000 EUR każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1 500 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

ZAKŁAD UTYLIZACJI ODPADÓW SP. Z O.O.

W dniu 31 stycznia 2013 roku, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabył zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1 sztukę obligacji imiennych serii I, o nominale 1 000 000 zł każda, wyemitowaną przez Boryszew S.A. w dniu 31 stycznia 2013 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Nabycie obligacji emitowanych przez podmiot pośrednio zależny od emitenta spółkę - Baterpol S.A.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii C wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 stycznia 2018 roku.

W dniu 26 lutego 2013 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła obligacje serii D wyemitowane przez podmiot zależny Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2018 roku.

W dniu 13 marca 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii E wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 marca 2018 roku.

Wykup obligacji emitowanych przez spółkę WM Dziedzice S.A. i nabytych przez Spółkę S and I S.A.

W dniu 28 czerwca 2013 r. WM Dziedzice SA wykupiła 10 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 1 mln PLN objętych przez spółkę S and I S.A. w dniu 29 czerwca 2012 r.

Udzielenie pożyczki Metalexfrance SA przez ZM SILESIA S.A.

W dniu 25 czerwca 2013r. został podpisany aneks do umowy pożyczki z prawem ciągnięcia do 2 mln USD z dnia 12 lipca 2012r., przedłużający czasookres udzielenia pożyczki do dnia 30 czerwca 2014r.

Nabycie obligacji emitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. podmiot zależny od spółki dominującej Boryszew S.A.

S AND I S.A.

W dniu 10 lipca 2013 roku Spółka S&I S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 10 obligacji serii A o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

HUTMEN S.A.

W dniu 11 lipca 2013 roku Spółka Hutmen S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii B o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

ZAKŁAD UTYLIZACJI ODPADÓW SP. Z O.O.

W dniu 23 lipca 2013 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii C o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka nie udzielała jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Impexmetal SA.

Podmiotem któremu udzielono największą wartość poręczeń jest WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach gdzie łączna wartość poręczeń wynosiła 76 350 tys. zł i przedstawia się jak niżej:

I.p.	podmiot otrzymujący poręczenie	kwota poręczenia w tys. zł	podmiot udzielający poręczenia	przedmiot poręczenia	data ważności
1.	WM Dziedzice S.A.	16 000 (*)	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.03.2014 r.
2.	WM Dziedzice S.A.	9 350	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.10.2013 r.
3.	WM Dziedzice S.A.	5 000 (*)	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.05.2017 r.
4.	WM Dziedzice S.A.	14 000 (*)	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.05.2017 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
6.	WM Dziedzice S.A.	22 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa – linia wieloproduktowa	05.05.2017 r.
		76 350			

(*) Oświadczenie Impexmetal S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z tyt. poręczenia zawiera kwotę poręczenia powiększoną o ewentualne dodatkowe odsetki, prowizje i inne koszty postępowania windykacyjnego.

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

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki bieżącego okresu należy zaliczyć:

- niekorzystne, ale poprawiające się warunki makroekonomiczne związane z sytuacją kryzysową w strefie euro i Polsce.
- rekordowe ceny podstawowego surowca – złomu akumulatorowego wykorzystywanego przez Baterpol S.A.
- otrzymanie dotacji w kwocie 14,0 mln zł na utylizację szlamów poprodukcyjnych w HMN Szopienice S.A. w likwidacji (dz. zaniechana).

17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

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

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Grupy są ryzyka związane z kształtowaniem się cen metali na giełdzie London Metal Exchange (LME) oraz zmianą kursów walut.

Opis ekspozycji

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., ZM Silesia S.A. oraz F&T Polska Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

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

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

Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w Spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z 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 prowadzoną 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 Gieldzie LME zlecane do FLT and Metals Limited (Spółka z Grupy Kapitałowej), podlegają podwójnemu potwierdzeniu niezwłocznie faksem, elektronicznie e-mailem lub telefonicznie przez drugą osobę upoważnioną do tego celu. Maksymalny czas na potwierdzenie zlecenia wynosi 30 minut, a procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

Zakres szczegółowości w/w raporcie pozwala na kontrolę bieżących transakcji.

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

Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka

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

Procesy monitorowania efektywności zabezpieczeń i innych narzędzi zarządzania ryzykiem

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

Dodatkowo w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Impexmetal wykorzystywane są systemy informacyjne: REUTERS 3000 Xtra, MetalPrice, które pozwalają na bieżący monitoring danych rynkowych czy wycenę posiadanych pozycji.

Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka

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

Jeżeli chodzi o koncentrację głównych ryzyk rynkowych: metalu, walut oraz stóp procentowych, to w związku z szerokim polem działania całej Grupy, ryzyka rozkładają się w miarę równomiernie na główne metale, których produkcją i przetwarzaniem

zajmują się poszczególne spółki, a są to: aluminium, ołów, miedź, cynk i w niewielkim stopniu nikiel. 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 w mniejszym stopniu 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 lub weksli.

Na ryzyko kredytowe narażone są również inwestycje w instrumenty dłużne innych podmiotów. Spółki Grupy starają się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywę podmiotów, którym udzielają finansowania. W chwili obecnej wdrażany jest ujednolicony program ubezpieczeń należności dla Grupy. Obecnie funkcjonujące umowy ubezpieczeń należności będą ujednolicane, co wpłynie też na poprawienie stawek ubezpieczeniowych.

Ryzyko płynności

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

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

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

Spółki w chwili obecnej posiadają wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów. Mimo niepewności rynkowej sektor bankowy 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 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.

Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy.

Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w I półroczu 2013 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

Zarządzając ryzykiem Spółki dążyły do łączenia identycznych pozycji, przy czym charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne

W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, Spółki wykorzystywały instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed zdefiniowanymi wyżej rodzajami ryzyk. Działania podejmowane przez Spółki na towarowych

rynkach terminowych mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego, w ramach którego transakcje zabezpieczające metal są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży.

Natomiast na terminowym rynku walutowym zabezpieczenia mają zarówno charakter hedgingu operacyjnego jak i strategicznego.

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

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

- sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy). Nie da się jednoznacznie przewidzieć czy ostatnio odnotowane pozytywne sygnały dot. wyjścia z kryzysu będą miały charakter trwały.
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- w przypadku spółek Segmentu Miedzi, obecne ceny metalu oscylujące wokół 7000 USD/T oraz zmienność cen tego miedzi w znaczący sposób wpływają na popyt i osiągane marże. Należy zaznaczyć, że obecnie nie da się precyzyjnie i jednoznacznie przewidzieć przyszłej wielkości popytu i marż na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.
- koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomu akumulatorowego oraz premii do metali.

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

- sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie grunty),
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury.

20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2013 roku, stanowiące integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 21 sierpnia 2013 roku i przedstawia sytuację GK Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem : www.impexmetal.com.pl, jak również na wspólnym z Boryszew S.A. (spółka dominująca) portalu relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl, na których można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

Podpis

Małgorzata Iwanek

Prezes Zarządu

.....
Warszawa, 21 sierpnia 2013 roku