



IMPEXMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
W I PÓŁROCZU 2012 ROKU**



***Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
22 sierpnia 2012 roku***

1. WSTĘP	3
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	4
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	6
5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE WRAZ Z WYKAZEM WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	7
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.	14
7. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	14
8. EMISJA , WYKUP I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU	15
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.	15
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.....	15
12. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANA STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	15
13. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	16
14. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	16
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.	17
16. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	17
17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	17
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.	20
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	21
20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	21

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.

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 stycznia 2012 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| – Pan Piotr Szeliga | – Prezes Zarządu |
| – Pan Jerzy Popławski | – Członek Zarządu |

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impexmetal S.A. Od dnia 1 lutego do dnia 28 maja 2012 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym.

W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Impexmetal S.A., na posiedzeniu w dniu 28 maja 2012 roku podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Impexmetal S.A. na okres kolejnej kadencji, w następującym składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

RADA NADZORCZA IMPEXMETAL S.A.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

- | | |
|----------------------------|-----------------------|
| – Pan Arkadiusz Krężel | – Przewodniczący, |
| – Pan Zygmunt Urbaniak | – Wiceprzewodniczący, |
| – Pan Waldemar Zwierz | – Sekretarz, |
| – Pani Małgorzata Iwanejko | – Członek, |
| – Pan Robert Skoczeń | – Członek |

W dniu 28 maja 2012 roku Pani Małgorzata Iwanejko, w związku z jej powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. na kolejną kadencję Zarządu, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. z dnia 28 maja 2012 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Szeligę.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki 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 2012 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 2012 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2011 r., opublikowanym w dniu 20.04.2012 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 2012 r.

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	udział jedn. dominującej w kapitale zakładowym (%)	udział jedn. dominującej w głosach na WZ (%)
Jednostki objęte konsolidacją			
FLT & Metals Ltd., Anglia	handel metalami	100	100
S & I S.A., Szwajcaria	handel	100	100
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	90,47	90,47
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	handel	98,90	98,90
Hutmen S.A., Warszawa 3)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,23	65,23
Walcownia Metali Dziedzice S.A. Czechowice – Dziedzice 4)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,29	73,30
SPV Lakme Investment Spółka z o.o., Warszawa	developerska	100	100
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa	inwestycyjna	100	100
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	nie prowadzi działalności	100	100
Symonvit Ltd, Cypr	zarządzanie własnością intelektualną	100	100
Jednostki niekonsolidowane			
Brassco Inc., USA 5)	nie prowadzi działalności operacyjnej	100	100
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska	59,97	59,97

- 1) ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 6,56 % kapitału zakładowego/ głosów na WZ
- 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 51,56% kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 13,67% kapitału i głosów na WZ
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57 % głosów na WZ oraz Hutmen SA 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
- 5) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 94,34 % kapitału i głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezp. 6,% kapitału i głosów na WZ

Jednostki zależne pośrednio	Jednostki dominujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	udział jedn. dominującej w kapitale zakładowym (%)	udział jedn. dominującej w głosach na WZ (%)
-----------------------------	--	------------------------	--	--

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	98,90	98,90
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)	61,09	61,09
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o.	Polski Cynk Sp. z o.o.		100	100
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania	FLT France SAS, Francja	dystribucja łożysk	100	100
FLT France SAS, Francja	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	100	100
Metalexfrance S.A., Francja	ZM SILESIA S.A.	handel metalami	100	100

Jednostki niekonsolidowane

Susmed Sp. z o.o., Toruń	Hutmen S.A.	działalność wczasowo-rehabilitacyjna, usługi remontowo-budowlane, medyczne, sprzedaż artykułów BHP	100	100
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław 1)	Hutmen S.A.	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	100	100
	Baterpol S.A.			
	FŁT Polska Sp. z o.o.			
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	Impex-invest Sp. z o.o.	usługi gastronomiczno -rekreacyjne	94	94
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	100	100
FLT & Metals s.r.l., Włochy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	100	100
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	100	100

1) Hutmen S.A – komplementariusz 1%, komandytariusze: Baterpol S.A. – 59,50% , FŁT Polska Sp. z o.o.- 39,50%

Jednostki współzależne pośrednio	Jednostka współkontrolująca niższego szczebla	Przedmiot działalności	udział jedn. dominującej w kapitale zakładowym (%)	udział jedn. dominującej w głosach na WZ (%)
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o., Wrocław	Hutmen S.A.	produkcja spoiw i stopów metali białych	50	50
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)	50	50

Jednostki stowarzyszone bezpośrednio	Przedmiot działalności	udział jedn. dominującej w kapitale zakładowym (%)	udział jedn. W dominującej w głosach na WZ (%)
Remal Sp. z o.o., Konin	usługi remontowo- produkcyjne	48,93	48,93
Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	usługi automatyka i pomiary	34,91	34,91

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

Podwyższenie kapitału w Spółce Symonvit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze

W dniu 12 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. nabył od Plenux Limited i Paramac Limited 1 200 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Symonvit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze o kapitale zakładowym 1 200 EUR. W dniu 30 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w wyżej wymienionej Spółce poprzez objęcie 612 464 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 1 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udiały zostały pokryte aportem w postaci zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP znaków towarowych „Impexmetal” i „Aluminium Konin”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.

Podwyższenie kapitału w Spółce SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7 350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 735 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udiały zostały pokryte aportem w postaci użytkowania wieczystego działki gruntu nr 47 położonej w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, o obszarze 5 727 m² oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.

Podwyższenia kapitału w Spółce WM Dziedzice S.A.

- W dniu 25 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 717 288 zł w drodze emisji 1 179 322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 złote każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i jednoczesnym skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E podwyższonego kapitału zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesienia aportu 5 080 udziałów Spółki Temer Spółka z o.o. w likwidacji, o wartości 4 717 288 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 19 kwietnia 2012 roku. Po podwyższeniu udział Hutmen S.A. wynosi 93,83% w kapitale zakładowym i 93,97% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Boryszew S.A. wynosi 5,73% w kapitale zakładowym i 5,59 % w głosach na walnym zgromadzeniu, udział pracowników WM Dziedzice S.A. wynosi 0,44% w głosach na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 29 maja 2012 r.. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 16.037.288 zł do kwoty 47.750.844 zł, w drodze emisji 7.928.389 sztuk akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej 4 zł każda, za cenę emisyjną 7,82 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 13 czerwca 2012 roku. Po podwyższeniu udział Hutmen S.A. wynosi 71,30% w kapitale zakładowym i 71,52 % w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Impexmetal S.A. wynosi 26,78% kapitału i 26,57 % głosów na WZ, udział Boryszew S.A. wynosi 1,92% w kapitale zakładowym Spółki i 1,91 % głosów na WZ.

Przymusowy wykup akcji WM Dziedzice S.A.

W dniu 24 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu 17.963 sztuk akcji serii „B”, będących w posiadaniu 1.176 akcjonariuszy – osób fizycznych. Cena wykupu, ustalona przez biegłego, wynosiła 7,82 PLN za 1 akcję. W dniu 3 kwietnia 2012 roku Hutmen S.A. wpłacił całą cenę wykupu w wysokości 140.470,66 PLN. W wyniku wezwań akcjonariuszy ogłoszonych w MSiG dniach 13 marca 2012 r. i 7 maja 2012 r., 384 akcjonariuszy złożyło w WM Dziedzice S.A. dokumenty 6.355 akcji serii „B”, za które wypłacono im 49.696,10 PLN. W dniu 22 maja 2012 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. podjął uchwałę o umorzeniu akcji będących w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy i przeniesieniu ich własności na Hutmen S.A. Akcjonariusze będący dotychczasowymi właścicielami umorzonych akcji zachowują prawo do zapłaty ceny wykupu przez okres 10 lat. Pozostała cena wykupu w wysokości 90.774,56 PLN pozostanie na rachunku WM Dziedzice S.A. jako depozyt do dnia 22 maja 2022 r.

Powołanie Spółki BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 17 lutego 2012 roku została zawiązana spółka pod firmą: „BATERPOL RECYCLER” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, o kapitale zakładowym 50 tys. zł. Jedynym wspólnikiem jest Polski Cynk sp. z o.o., który posiada 1000 udziałów o łącznej wysokości 50 tys. zł. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 18 kwietnia 2012 roku.

Wykreślenie z KRS Spółki Temer Sp. z o.o.

W dniu 11 czerwca 2012 roku została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego Spółka Temer Sp. z o.o. w likwidacji.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Przystąpienie przez BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji do spółki Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 28 maja 2012 roku do spółki pod firmą Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu przystąpili: Baterpol Recycler Sp. o.o. jako Komplementariusz i Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji jako komandytariusz. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 6 lipca 2012 roku.

Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki ZM SILESIA S.A.

W dniu 6 lipca 2012 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła za pośrednictwem Domu Maklerskiego Trigon od Boryszew SA 367 220 sztuk akcji stanowiących 6,56% kapitału zakładowego ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach. Po rozliczeniu ww. transakcji zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce ZM SILESIA S.A. i wynosi 97,03 % w kapitale zakładowym tej Spółki.

Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki SPV Galileo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła od VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze 50 udziałów SPV Galileo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej Spółki.

SKUTKI FINANSOWE ZYSKÓW, STRAT, KOREKT BŁĘDÓW ORAZ INNYCH KOREKT UJĘTYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE, KTÓRE DOTYCZĄ POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK W OKRESIE BIEŻĄCYM LUB OKRESACH POPRZEDNICH

Skutki finansowe zysków, strat, korekt błędów oraz innych korekt ujętych w bieżącym okresie, które dotyczą połączeń jednostek w okresie bieżącym lub okresach poprzednich nie wystąpiły.

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

Czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w okresie I półrocza 2012 roku

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W I półroczu 2012 roku sytuacja makroekonomiczna była zdecydowanie gorsza od sytuacji w I półroczu 2011 roku. W I półroczu 2011 mieliśmy bardzo dobrą sytuację gospodarczą na świecie, która przekładała się na rekordowe wyniki Grupy. Od II półrocza 2011 roku mamy oznaki kryzysu, które przejawiają się pogorszeniem podstawowych wskaźników makroekonomicznych (m. in. PKB, PMI,). Wskaźnik PKB w strefie euro za I półrocze 2012 r. spadł o 0,7 pp w porównaniu z tym samym półroczem roku ubiegłego. W recesji nadal pogrąża się większość gospodarek Unii Europejskiej. Pomimo wzrostu PKB gospodarki Niemiec o 2,6 pp w porównaniu do I półrocza 2011r., od II kwartału br. mamy do czynienia z wyhamowaniem tempa wzrostu tej gospodarki.

Czerwiec 2012r. jest jedenastym z kolei miesiącem w którym wskaźnik PMI w strefie euro oscyluje poniżej umownej wartości 50,0 i osiągnął wartość 45,1. Najważniejsze europejskie gospodarki zanotowały w czerwcu spadki. Niemcy, główny odbiorca Grupy Kapitałowej Impexmetal osiągnęły poziom 45,0, Francja 45,2, Wielka Brytania 48,4. Wskaźnik PMI w Polsce osiągnął w czerwcu poziom najniższy od trzydziestu pięciu miesięcy w wys. 40,0.

Główne wskaźniki ekonomiczne potwierdzają osłabienie koniunktury gospodarczej. W efekcie niekorzystnych warunków nastąpił spadek popytu na metale i produkty z nich wytwarzane, spadek cen i marż, a także osłabienie się polskiego złotego jako waluty kraju rozwijającego się.

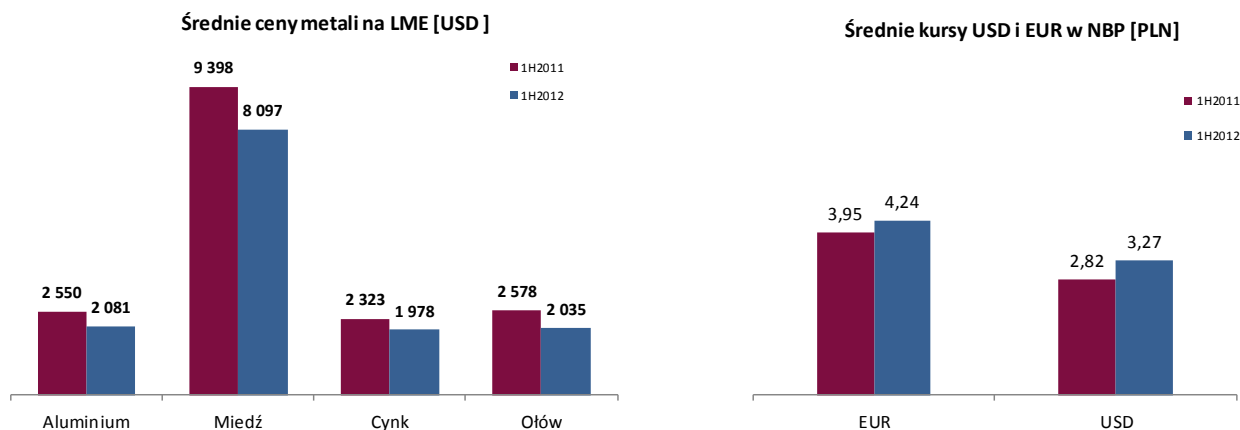
Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej przede wszystkim w branży metali nieżelaznych, Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie mieliśmy do czynienia ze spadkiem średnich cen wszystkich podstawowych surowców (od 14% do 21%), co było następstwem sytuacji o charakterze kryzysowym, w jakiej znajduje się światowa gospodarka od II półrocza 2011 roku.

Notowania metali na koniec czerwca 2012 roku były o ca 20-30% niższe od notowań metali na koniec czerwca 2011 roku.

Ponadto istotnymi surowcami dla Grupy są złomy, a zwłaszcza złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Wysoka konkurencja na rynku złomu akumulatorowego spowodowała wzrost ceny złomu o prawie 40% w porównaniu do cen osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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



Źródło: notowania dzienne LME i NBP

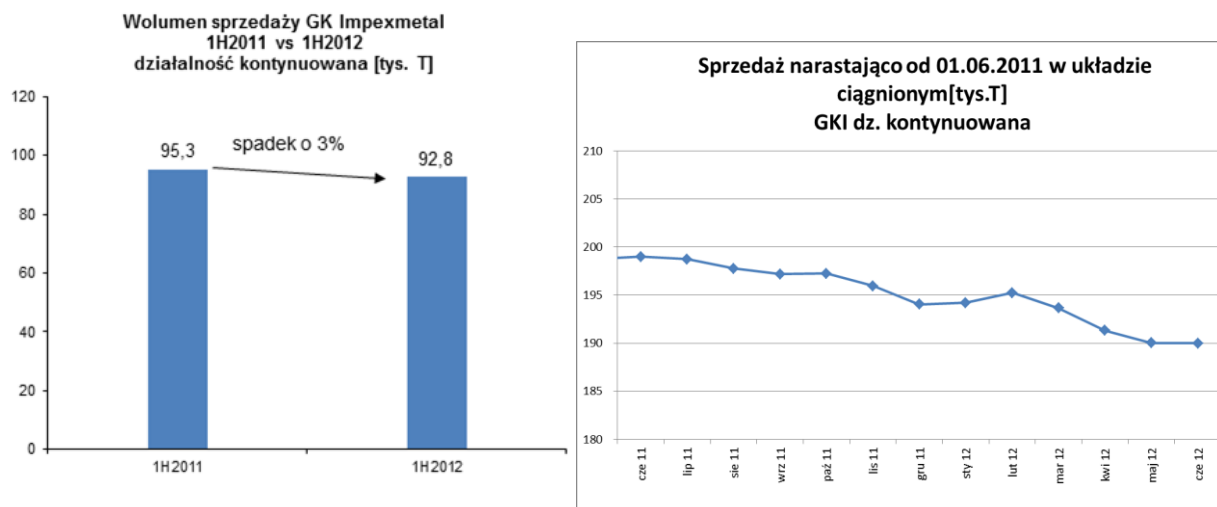
W I półroczu 2012 roku średni kurs dolara amerykańskiego wzrósł o 16% (46 groszy), a w stosunku do I półrocza 2011 roku cena euro wzrosła o 7% (29 groszy) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody, gdyż główny składnik ceny produktów jest wyrażany w tej walucie. Dodatkowo notowania dolara mają bezpośredni wpływ na wyniki spółki Baterpol S.A. –jedyne go producenta metali w Grupie, który realizuje marżę producencką. Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych wyrażonych w tej walucie oraz około 50% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro. Od czerwca 2012 roku ma miejsce umocnienie się złotówki wobec euro oraz osłabienie wobec dolara.

Kursy bilansowe (na koniec okresu) euro oraz dolara były niższe w porównaniu do końca roku 2011, dolar o 1% (3 grosze), euro o 4% (16 groszy), co będzie skutkowało ujemnymi różnicami kursowymi.

W I półroczu 2012 r. nastąpiło osłabienie pary euro/dolar o 8% (11 groszy) w porównaniu do I półrocza 2011 r. co negatywnie wpływa na wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal, gdyż powoduje spadek rentowności produktów w branży metali, których ceny są głównie oparte na formułach surowiec w USD + marża przerobowa w euro.

Popyt na produkty Grupy

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa zanotowała 4% spadek wolumenów sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego.



Spadek popytu był wypadkową popytu na produkty w poszczególnych segmentach operacyjnych, w tym:

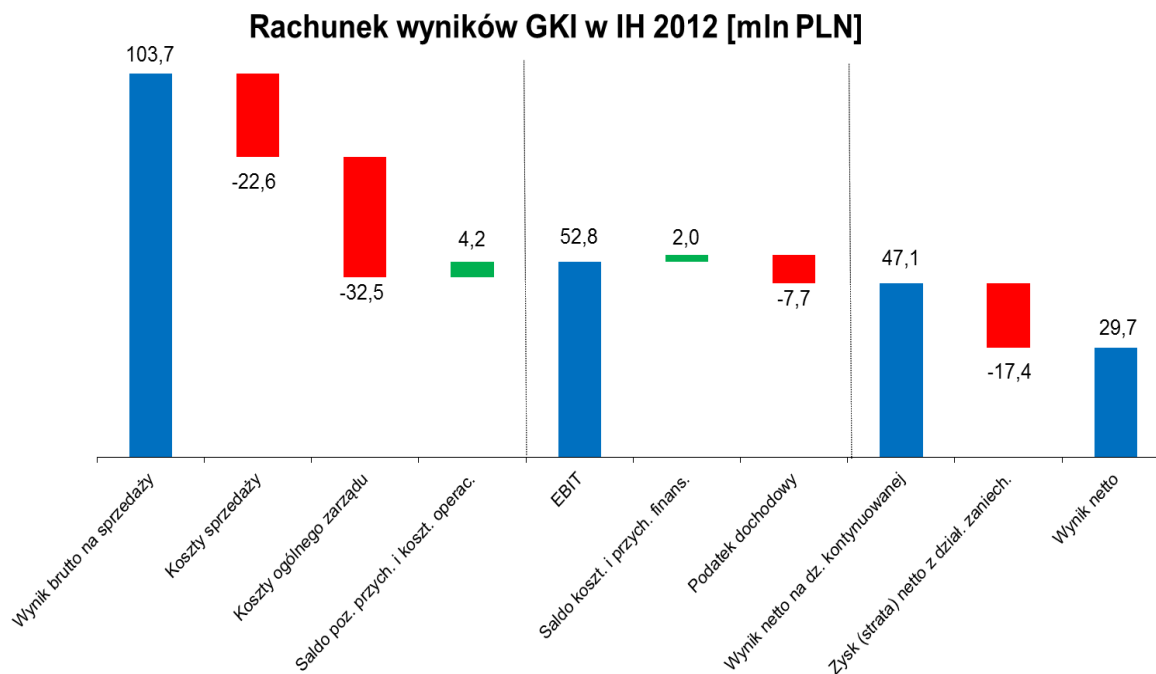
- Segment Aluminium – spadek wolumenów o 9,4 % do poziomu 36,3 tys. ton,
- Segment Miedzi – spadek wolumenów sprzedaży o 6,9% do 18,7 tys. ton,
- Segment Cynku i Ołowiu – wzrost wolumenów sprzedaży o 7,6% do 37,8 tys. ton,
- Segment Łożysk – spadek przychodów o 15% do 129,1 mln zł.

Jedną z przyczyn niższej sprzedaży ilościowej w Segmencie Aluminium był przedłużający się remont linii produkcyjnej w Hucie Aluminium Konin w kwietniu br, co przełożyło się na zmniejszenie produkcji wyrobów o ok. 1,5 tys. ton i zmniejszenie w I półroczu 2012r. wolumenu sprzedaży o 1% w skali Grupy.

Pomimo negatywnych uwarunkowań makroekonomicznych, w I półroczu 2012 dwie spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tymi spółkami były Baterpol S.A. ze wzrostem o 2,6 tys. ton (o 16%) oraz ZM SILESIA S.A. ze wzrostem o 0,1 tys. ton (o 0,4%).

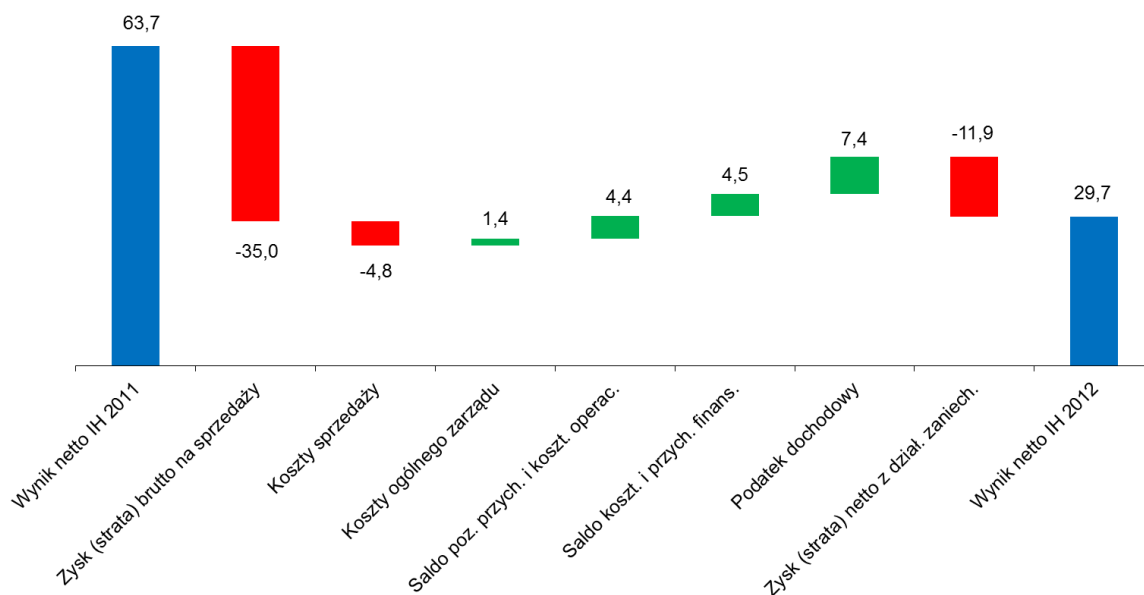
Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w I półroczu 2012 roku.



Poniższy wykres przedstawia odchylenia na poszczególnych pozycjach rachunku wyników I półroczu 2012 roku względem okresu analogicznego roku poprzedniego.

Analiza odchyleń rachunku wyników GKI w IH 2012 [mln PLN]



Spadek wyniku brutto na sprzedaży o 35,0 mln zł był spowodowany niższymi marżami oraz niższymi wolumenami sprzedaży. Wystąpił głównie na skutek niższych wyników w Impexmetal S.A. i Baterpol SA.

W Impexmetal S.A. na wynik brutto na sprzedaży (skorygowany do celów porównawczych)* spadł o 21,1 mln zł, w tym przede wszystkim z tytułu mniejszych ilości sprzedaży o 16,0 mln zł, niższych marż w euro 14,0 mln zł oraz wyższego kursu euro o 10,4 mln zł. Dodatkowo przedłużony remont walcarki spowodował spadek możliwości produkcyjnych o 1,5 tys. ton.

(*) na koniec 2011 roku ze Spółki Impexmetal S.A. wydzielono spółki zajmujące się znakami towarowymi Grupy Impexmetal ((Symonvit Ltd) oraz budynkiem Łucka (SPV Lakme Investment Sp. z o.o.), Korekta polega na sprowadzeniu rachunku wyników za I półrocze 2011 i 2012 roku do warunków porównywalnych, tj wyeliminowaniu z wyników jednostkowych przychodów/kosztów z tyt. opłat licencyjnych za znaki towarowe oraz przychodów/kosztów z najmu budynku Łucka.

Wynik brutto na sprzedaży Baterpol S.A. spadł o 12,4 mln zł, w tym przede wszystkim na skutek spadku średnich marż o prawie 50%. Spadek marż zbył wypadkową spadku średnich cen ołowiu na rynku metali (spadek o 543 PLN/T) oraz wzrostu kosztów wytworzenia, związanego ze wzrostem kosztów surowców w tym złomu akumulatorowego o prawie 40% oraz mniej korzystną sytuacją wsadową.

Spadek wyników brutto na sprzedaży Grupy został po części zniwelowany na skutek wyższych wyników ZM SILESIA S.A. o 3,0 mln zł, oraz WM Dziedzice S.A. o 0,4 mln zł. ZM SILESIA S.A. notuje obecnie historycznie najwyższy popyt na podstawowy produkt – blachy cynkowo-tytanowe.

Wzrost kosztów sprzedaży był głównie następstwem innego ujęcia opłat o charakterze korporacyjnym.

Spadek kosztów zarządu wyniósł 4% i był związany z kontynuowaną polityką optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 4,2 mln zł i było wyższe o 4,4 mln w związku z dodatnim saldem rozwiązania/zawązania odpisów na należności handlowe i pozostałe w kwocie 4,6 mln zł.

Z uwagi na duży udział poziomu kosztów stałych w całości kosztów, jednym z priorytetów Grupy Kapitałowej jest ciągła obniżka kosztów stałych, co jest m.in. widoczne w spadających od kilku lat kosztach ogólnego zarządu.

W I półroczu 2012 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 52,8 mln zł, wobec 86,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W najważniejszych segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- Segment Aluminium – wynik operacyjny 21,5 mln zł (spadek o 16,8 mln zł),
- Segment Miedzi – wynik operacyjny 6,5 mln zł (spadek o 1,8 mln zł),
- Segment Cynku i Ołowiu – wynik operacyjny 16,1 mln zł (spadek o 12,6 mln zł),
- Segment Łożysk – wynik operacyjny 8,4 mln zł (spadek o 2,2 mln zł).

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło 2,0 mln zł i jest wyższe o 4,5 mln zł, co jest efektem:

- wyższego salda strat/zysków z pochodnych instrumentów fin. o 2,5 mln zł, które wyniosło 3,4 mln zł,
- wyższego salda strat/zysków ze sprzedaży aktywów finansowych o 2,7 mln zł, które wyniosło 2,7 mln zł i dotyczyło wyniku na likwidacji niekonsolidowanej spółki Temer, Sp.z o.o.
- niższego salda ujemnych/dodatnich różnic kursowych o (6,0) mln zł, które wyniosło (3,0) mln zł,
- wyższe saldo zapłaconych/otrzymanych odsetek o 2,9 mln zł, które wyniosło (0,8) mln zł

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (17,4) mln zł, wynik netto w I półroczu 2012 roku wyniósł 29,7 mln zł.

W HMN Szopienice S.A. w likwidacji (dz. zaniechana) utworzono w I półroczu 2012r. rezerwę na odsetki dla Skarbu Państwa dotyczące zwrotu pomocy publicznej w wys. 12,0 mln zł.

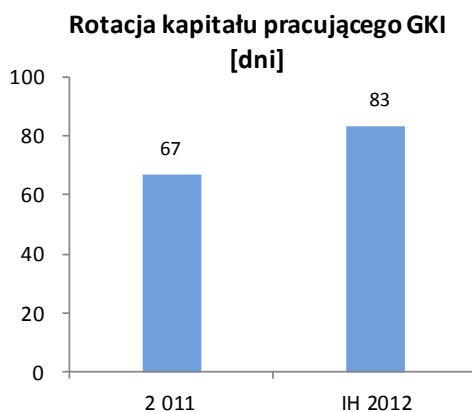
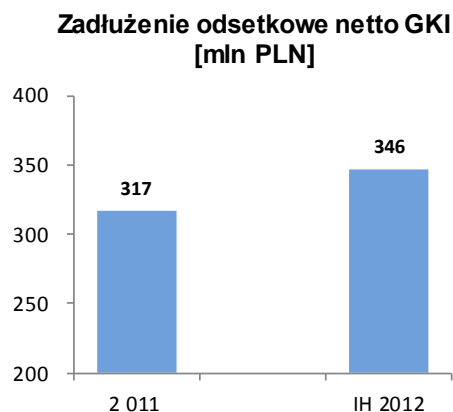
Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych Spółek Grupy Impexmetal w okresie I półrocza 2012 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

	Impexmetal		WM			FLT	HMN
mln zł	(*)	Hutmen	Dziedzice	Baterpol	ZM Silesia	Polska	Szopienice
							(**)
Przychody	468,5	205,7	240,2	131,4	154,9	129,1	1,2
EBIDTA	73,2	3,1	7,9	15,9	10,3	8,1	-0,7
EBIT	57,2	1,6	4,8	10,9	7,8	7,9	-0,9
Zysk netto	57,5	3,4	1,5	9,4	6,6	4,9	-17,4
Wolumen [tys.T]	36,3	6,8	11,9	19,3	18,6	nd	nd

(*) Impexmetal S.A. - dane zgodne ze sprawozdaniem - nieskorygowane o opłaty za znak na rzecz Symonvit Ltd (5,4 mln zł) oraz koszt najmu biurowca Łucka na rzecz SPV Lakme Investment Sp.z o.o (0,9 mln zł). Wyniki jednostkowe zawierają 48,3 mln zł z tyt. dywidend. Dane ilościowe dotyczą wyłącznie Huty Aluminium Konin

(**) HMN Szopienice S.A. w likwidacji – wyniki stanowią działalność zaniechaną

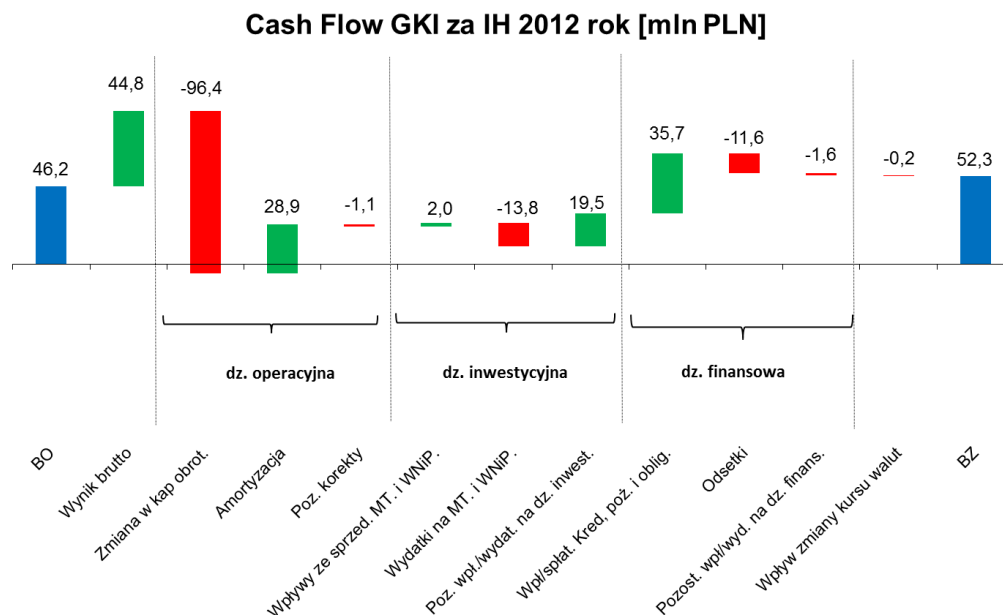
W porównaniu do stanu na koniec 2011 roku, w pierwszym półroczu 2012 roku nastąpił wzrost zadłużenia netto o 29 mln zł. Główną przyczyną wzrostu zadłużenia był wzrost zapotrzebowania na kapitał pracujący w Grupie Kapitałowej o 96,4 mln zł. Wzrost zapotrzebowania wynikał z wydłużenia, w skali całej Grupy, cyklu spłaty należności o 13 dni do średniego poziomu 60 dni oraz skrócenia cyklu spłaty zobowiązań o 3 dni do poziomu 23 dni.



(*) zadłużenie odsetkowe netto = kredyty + pożyczki + leasing – środki pieniężne

(**) kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe. Wskaźniki rotacji liczone do przychodów.

Przepływy pieniężne w pierwszym półroczu 2012 roku zostały pokazane na poniższym wykresie.



W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 13,8 mln zł, w tym głównie w spółkach WM Dziedzice S.A. w wysokości 5,3 mln zł, głównie dotyczy zakupu majątku likwidowanej spółki Temer Sp. z o.o. (w tym 2,3 mln zł – zakup nieruchomości, 1,5 mln zł – zakup narzędzi i urządzeń), Impexmetal S.A. w wysokości 3,5 mln zł oraz w ZM SILESIA S.A. w wysokości 1,1 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość inwestycji w majątek trwały wzrosła o 3,3 mln zł (o 32%).

W chwili obecnej w Zakładzie Huta Aluminium Konin prowadzona jest realizacja programu inwestycyjnego o łącznej wartości około 40 mln złotych, którego efektem będzie wzrost możliwości produkcyjnych o około 5 tys. ton w zakresie najbardziej marżowych blach cienkich. Przewidywany termin zakończenia to I kwartał 2013 roku.

Wyniki jednostkowe Impexmetal S.A.

Przychody ze sprzedaży Impexmetal S.A. w I półroczu br. wyniosły 468,5 mln zł i były niższe o 34,0 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w I półroczu 2011 roku. Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów miał spadek wolumenu sprzedaży w Hucie Aluminium Konin o 9,4% do 36,3 tys. ton. Dodatkowo w Spółce Impexmetal S.A. przedłużony remont walcarki w Zakładzie Huta Aluminium Konin spowodował spadek produkcji o 1,5 tys. ton.

Do spadku wyniku na sprzedaży przyczynił się wyżej wspomniany spadek wolumenów sprzedaży oraz spadek marż handlowych.

Ponadto wyniki jednostkowe Impexmetal SA są niższe na skutek wydzielenia od początku 2012 roku do odrębnych spółek znaków towarowych i nieruchomości przy ul. Łuckiej w Warszawie.

Wzrost poziomu salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych był spowodowany wyższym o 35,4 mln zł poziomem dywidend. Saldo przychodów/kosztów finansowych było niższe o 1,1 mln zł i wyniosło 1,9 mln zł.

Po uwzględnieniu podatku w kwocie 1,5 mln zł (część odroczonej), wynik netto spółki w I półroczu 2012 roku wyniósł 57,5 mln zł, co oznacza wzrost o 10,2 mln zł w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Inne ważniejsze wydarzenia.

Impexmetal S.A.

Wpis do rejestru zastawów

- W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środku trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewolwingowego z dnia 14 grudnia 2009 roku. Termin spłaty kredytu: 31 stycznia 2013 roku.

- W dniu 16 lipca 2012 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środkiem trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 37.500.000,- PLN. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu: 31 maja 2013 roku.

Zawarcie przez Impexmetal SA znaczących umów

- W dniu 5 kwietnia 2012 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę na dostawę surowców w 2012 roku dla Zakładu Huta Aluminium Konin o szacunkowej wartości około 120 mln złotych (+15%/-10% w opcji Kupującego).
- w dniu 2 sierpnia 2012r. Impexmetal S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy z dnia 8 lutego br. z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii, na dostawę surowców w 2012r. dla Zakładu Huta Aluminium Konin, na mocy którego uległa zwiększeniu ilość zakupionego aluminium. Łączna wartość zawartych z firmą Rusal Marketing GmbH umów spełnia kryterium znaczącej umowy, łączna wartość zawartych umów w ciągu 12 miesięcy to około 270 mln złotych. Umową o największej wartości spośród tych umów jest umowa zakupu bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin zawarta w dniu 8 lutego 2012r. Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 120 do około 140 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut

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, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie Spółka Impexmetal S.A. od dnia 31 sierpnia 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, nabyła w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 6.332.707 akcji dających prawo do 6.332.707 głosów, co stanowi 3,166 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 12 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. podjęła uchwałę, mocą której wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Al. Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR. Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. została zawarta na okres badania sprawozdań za 2012 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009- 2011.

HMN Szopienice SA w likwidacji

W dniu 10 lutego 2012 roku Likwidatorzy HMN Szopienice S.A. w likwidacji złożyli w formie aktu notarialnego oświadczenie o ustanowieniu na prawie użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Katowicach, o łącznej powierzchni 30 331 m² objętych księgą wieczystą numer KA1K/00120559/2 hipoteki do sumy 4 661 300,00 zł, tytułem zabezpieczenia części wierzytelności Skarbu Państwa, wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 6 marca 2003 roku, wynikającej z tytułu wykonawczego - wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydziału Cywilnego z dnia 2 września 2010 roku, sygn. akt II C 35/09 zasądającego od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot udzielonej pomocy publicznej.

W dniu 15 marca 2012 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności ewentualnie o uchylenie uchwał dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmian w statucie spółki z tym związanych podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozwanej Spółki w dniu 30 listopada 2009 roku, sygn. akt: V ACa 228/11, zgodnie z którym Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 31 stycznia 2011 roku uchylającego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego pozwanej Spółki i zmian w statucie spółki z tym związanych oraz zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok ten jest prawomocny.

W dniu 26 czerwca 2012 roku reprezentująca Spółkę w postępowaniu sądowym dot. zwrotu pomocy publicznej Kancelaria prawna otrzymała odpis postanowienia Sądu Najwyższego z dnia 12 kwietnia 2012 roku sygn.akt: V CSK 302/11 mocą którego Sąd odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 9 lutego 2011 roku sygn. akt: I ACa 854/10 oddalającego apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 2 września 2010 nakazującego zwrot na rzecz Skarbu Państwa kwoty 10.342.871 złotych powiększonej o należne odsetki tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce.

WM Dziedzice S.A.

Dnia 2 lutego 2012 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy sprzedaży złomów z dnia 8 lutego 2011 roku, zawartej przez WM Dziedzice S.A. ze spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Na mocy podpisanego aneksu termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31 grudnia 2012 roku. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu ustalania cen oraz współczynnika stałego ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy w 2012 roku wynosi 150 mln zł netto. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Hutmen S.A.

Spółka zawarła znaczące umowy na dostawy surowców do produkcji:

- w dniu 13 stycznia 2012 roku, podpisała umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 268 736 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 340 118 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.
- w dniu 2 lutego 2012 roku podpisała umowę z Aurubis AG z siedzibą w Hamburgu. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi 68 mln zł.

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 2012 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.

Wpływ na niższą sprzedaż oraz wyniki w I półroczu 2012 roku miała zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna, która zwiększyła siłę standardowo występującej ww. sezonowości.

8. EMISJA, WYKUP I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 29 czerwca 2012 r. zgodnie z zawartym Porozumieniem Kompensacyjnym Spółka Impexmetal S.A. dokonała wcześniejszego wykupu 43 obligacji imiennych serii B, o wartości nominalnej 500 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 13 lipca 2011 roku przez Impexmetal S.A., objętych przez Polski Cynk Sp. z o.o. Wartość obligacji wraz z odsetkami na dzień 29 czerwca 2012r. wynosi 21.809.500,00 zł

9. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 28 maja 2012 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 56.356.238,84 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści osiem złotych i osiemdziesiąt cztery grosze) 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	75 562 030	37,78%	75 562 030	37,78%
Impexmetal S.A. (*)	6 332 707	3,17%	6 332 707	3,17%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 6.332.707szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3,17 % 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 2012r.	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 2012 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 na warunkach zbliżonych do rynkowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i usług o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:

Impexmetal S.A.

Zawarcie porozumienia kompensacyjnego z podmiotem dominującym Boryszew S.A.

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Boryszew S.A. – podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, mocą, którego Spółki dokonają kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 30 maja 2012 roku.

Zobowiązania Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu nabycia obligacji serii BORYS29_300512 według ich wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami wyniosły 62.457.799,20 PLN.

Zobowiązania Impexmetal S.A. wobec Boryszew S.A. z tytułu nabycia obligacji imiennych o zmiennym oprocentowaniu Serii F według ich wartości nominalnej wyniosły 63.000.000,00 PLN. Pozostałą kwotę z tytułu kompensaty w wysokości 542.200,80 PLN Impexmetal S.A. przekazał na rachunek wskazany przez Boryszew S.A.

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

W dniu 30 maja 2012 roku, Impexmetal SA nabyła wyemitowane przez podmiot dominujący Boryszew SA 63 obligacje imienne serii F, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 63.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji imiennych zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 sierpnia 2013 roku.

Zawarcie porozumienia kompensacyjnego z jednostką zależną Spółką Polski Cynk Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2012 roku jednostka zależna od Impexmetal SA spółka Polski Cynk Sp.z o.o. zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, na mocy, którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 29 czerwca 2012 roku.

Zobowiązanie Impexmetal SA wobec Spółki Polsk Cynk Sp.z o.o. z tytułu wykupu obligacji i płatności odsetek od obligacji ustalone na dzień 29.czerwca 2012r. wynoszące łącznie 21.809.500,00 zł zostało rozliczone z zobowiązaniami Polski Cynk Sp. z o.o. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 19.728.797,99 zł.

Pozostałą kwotę z tytułu kompensaty w wysokości 2.081.402,01 zł Impexmetal S.A. przekazał na rachunek wskazany przez Polski Cynk Sp.z o.o.

WM Dziedzice S.A.

Zawarcie umów potrącenia z jednostkami dominującymi: Impexmetal S.A. i Hutmen S.A.

- W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Impexmetal S.A. podpisała z Walcownią Metali Dziedzice SA umowę potrącenia, na mocy której strony postanowiły, że opłacenie przez Impexmetal S.A. 3.196.931 sztuk akcji imiennych serii F Walcowni Metali Dziedzice S.A o wartości 25 mln zł nastąpi w drodze umownego potrącenia określonych w załączniku do umowy wierzytelności Impexmetal S.A. w tym pożyczki w wysokości 5 mln zł, w stosunku do Walcowni wynoszących 25 mln zł.
- W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Hutmen S.A. podpisała z Walcownią Metali Dziedzice SA umowę potrącenia, na mocy której strony postanowiły, że opłacenie przez Impexmetal S.A. 4.731.458 sztuk akcji imiennych serii F Walcowni Metali Dziedzice S.A o wartości 37 mln zł nastąpi w drodze umownego potrącenia określonych w załączniku do umowy wierzytelności Hutmen S.A. (w tym pożyczki w wysokości 27 mln zł), w stosunku do Walcowni wynoszących 37 mln zł.

Nabycie obligacji przez Spółkę S and I S.A. emitowanych przez spółkę WM Dziedzice S.A.

W dniu 29 czerwca 2012 r. WM Dziedzice S.A. wyemitowała 10 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 1 mln PLN. Nabywcą obligacji jest spółka S and I S.A. Termin wykupu przypada 28 czerwca 2013 roku. Wykup obligacji serii A o wartości 1 mln PLN oraz nabycie obligacji serii D odbyło się w drodze wzajemnej kompensaty.

ZM SILESIA S.A.

W dniu 9 stycznia 2012r. została zawarta między ZM SILESIA SA a METALEXFRANCE SA umowa pożyczki. Na podstawie zawartej umowy ZM SILESIA SA udzieliła podmiotowi zależnemu pożyczki w kwocie 1 127 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie strategicznego kontraktu dotyczącego handlu fosforytami. Umowa przewidywała możliwość udzielenia METALEXFRANCE SA pożyczki do kwoty 1 200 tys. EUR. Pożyczka została spłacona w dniu 30 czerwca 2012 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 2012 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 101. 523 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.	7 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
2.	WM Dziedzice S.A.	12 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.12.2014 r.
3.	WM Dziedzice S.A.	28 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.05.2016 r.
4.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.05.2016 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	11 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.06.2013 r.
6.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	29.07.2012 r.
7.	WM Dziedzice S.A.	8 523	Impexmetal S.A.	kontrakt na zakup surowców	30.06.2013 r.
8.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
		101 523			

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

Głównym czynnikiem nietypowym, który miał wpływ na wyniki I półroczu 2012 roku była zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna w porównaniu do poprzednich okresów, związana z powrotem kryzysu w gospodarce światowej. Pozostałe czynniki zostały opisane w komentarzu do wyników.

17. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., 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 FŁT 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 pomnożenie 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 oddelgowany 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 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 perspektywy 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 miałyby 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 2012 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje 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 ryzyka.

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 rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy). Warto zaznaczyć, że w I półroczu 2011 roku występowała dobra koniunktura na produkty oferowane przez Grupę, której osłabienie wystąpiło w II półroczu 2011 roku i w I półroczu 2012 roku. Negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz popyt na produkty Grupy mają następstwa wydarzeń ostatnich miesięcy (problemy płynnościowe państw europejskich, niskie tempo wzrostu gospodarczego w Europie, spadek produkcji, niski poziom nastrojów przedsiębiorców w Europie i Polsce - wskaźnik PMI).
- od II połowy 2011 roku mamy do czynienia z pogarszaniem się trendu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej, który został zmniejszony na koniec czerwca br, ale poprawa może być nietrwała.
- 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. - zyskom spółki nie sprzyjają wysokie ceny tego metalu. Sytuacja ta jest w niewielkim stopniu niwelowana poprzez niski kurs złotego. 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 produkującego głównie półprodukty, obecne ceny miedzi oscylujące wokół 8.000 USD/T oraz zmienność cen tego metalu 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 złotych. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

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

Ponadto na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ oddalenie w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2003 roku. Zobowiązanie z tego tytułu wraz z odsetkami wynosi 22,3 mln zł i jest ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Bezpośredni wpływ na wyniki Grupy w I półroczu br. miało utworzenie rezerwy na odsetki ustawowe od ww. pomocy publicznej w kwocie 12,0 mln zł.

Szerzej to postępowanie zostało opisane w punkcie 5.

20. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w I półroczu 2012 roku, stanowiące integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 22 sierpnia 2012 roku i przedstawia sytuację GK Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 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. 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