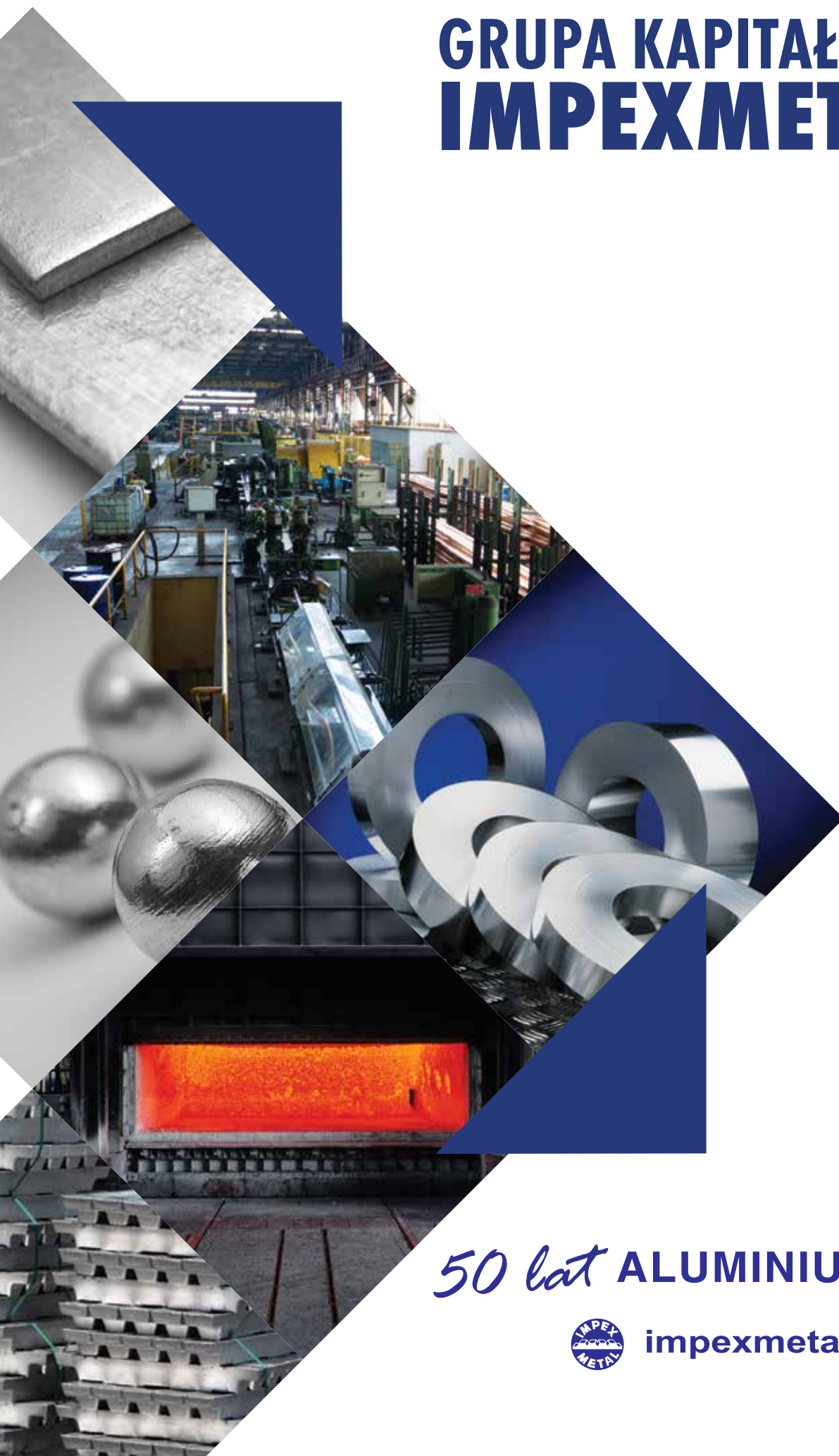


SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY 2015

GRUPA KAPITAŁOWA **IMPEXMETAL**



50 lat **ALUMINIUM KONIN**



impexmetal s.a.

SPIS TREŚCI

4	LIST ZARZĄDU IMPEXMETAL S.A.
5	KLUCZOWE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
6	1. O GRUPIE KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
7	1.1. Zarząd
9	1.2. Aktualny skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.
12	1.3. Akcje Impexmetal S.A.
13	1.4. Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31.12.2015
15	2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI
15	2.1. Segment Aluminium
16	2.2. Segment Miedzi
17	2.3. Segment Cynku i Ołowiu
20	3. REALIZACJA ZADAŃ INWESTYCYJNYCH
38	Kluczowe Inwestycje Aluminium Konin
21	4. PERSPEKTYWY I DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA
21	4.1. Zakład Aluminium Konin
23	4.2. WM Dziejzice S.A.
23	4.3. Hutmen S.A.
23	4.4. Baterpol S.A.
24	4.5. ZM Silesia S.A.
25	5. OCHRONA ŚRODOWISKA
25	5.1. Impexmetal S.A. Aluminium Konin
25	5.2. ZM Silesia S.A.
26	5.3. Baterpol S.A.
26	5.4. WM Dziejzice S.A.
26	5.5. Hutmen S.A.
27	6. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM IMPEXMETAL S.A.
29	6.1. Skrócone sprawozdanie finansowe Impexmetal S.A.
34	7. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
36	7.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal
44	8. ANALIZA FINANSOWA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
44	8.1. Analiza wybranych pozycji rachunku wyników
45	8.2. Wolumeny sprzedaży
46	8.3. Sytuacja makroekonomiczna
46	8.4. Aktywa i pasywa

50 LAT ALUMINIUM KONIN

KOMITET EKONOMICZNY RADY MINISTRÓW USTANAWIA LOKALIZACJĘ HUTY ALUMINIUM W REJONIE KONINA



LIST ZARZĄDU IMPEXMETAL S.A.

WARSZAWA,
21 MARCA 2016 r.

Szanowni Państwo,

z dużą satysfakcją oddajemy w Państwa ręce sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2015 roku. W raporcie rocznym została szczegółowo opisana sytuacja finansowa i majątkowa oraz najważniejsze wydarzenia w Grupie Impexmetal.

Rok 2015 był niezwykle istotny dla Grupy Kapitałowej Impexmetal. Bezpośrednim odzwierciedleniem skuteczności realizacji przyjętej strategii są osiągnięte wyniki finansowe. Przychody wzrosły o ponad 334 mln zł, osiągając poziom 3 154 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł ponad 170 mln zł, a zysk netto przekroczył 147 mln zł.

Segment Aluminium, dzięki zakończeniu modernizacji parku maszynowego, zwiększył o ponad 20% wolumeny produkcji i sprzedaży. Uzyskane dodatkowe ilości wysokoprzetworzonych produktów z sukcesem zostały skierowane na rynki europejskie, tym samym nastąpił wzrost udziału eksportu do 52% łącznej sprzedaży.

Jednym z podstawowych celów tego segmentu jest wzrost udziału w sprzedaży wyrobów o wysokim stopniu przetworzenia. Dlatego też w sposób ciągły prowadzone są intensywne prace badawczo-rozwojowe, których celem jest poszerzenie oferty produktowej skierowanej do odbiorców z branży motoryzacyjnej. Wykorzystujemy i nadal będziemy wykorzystywać dostępne środki unijne podczas realizacji kolejnych projektów R&D.

Dla Segmentu Miedzi rok 2015 zakończył się wyższym poziomem sprzedaży, zarówno ilościowo (o 5%), jak i w ujęciu kwotowym (o 7%). Nastąpił również wzrost sprzedaży eksportowej do poziomu 65% w ogólnej wartości sprzedaży.

W Segmencie Cynku i Ołowiu zarówno ZM SILESIA S.A., jak i Baterpol S.A. zanotowały dalsze wzrosty osiąganych wolumenów sprzedaży. Warto zwrócić uwagę na Baterpol S.A., który dzięki konsekwentnie realizowanej polityce zakupu surowca osiągnął zdecydowanie wyższy niż w 2014 roku wynik operacyjny.

W 2015 r. Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. zaakceptowała założenie strategiczne dotyczące stworzenia w perspektywie kolejnych 3 lat silnej grupy kapitałowej o przychodach przekraczających 4 mld zł rocznie. Realizacja tak określonego celu możliwa jest poprzez stały proces inwestycyjny – również poprzez inwestycje kapitałowe. Dlatego też podjęto decyzję o zwiększaniu udziału w kapitale zakładowym spółki Alchemia S.A. do osiągnięcia poziomu 51%.

Rok 2016 będzie dla większości spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej początkiem realizacji nowych strategii średniookresowych, których cechą wspólną jest zwiększenie posiadanego potencjału produkcyjnego i sprzedażowego, a także poprawa uzyskiwanych marż. Segment Aluminium wchodzi w decydujący etap prac inwestycyjnych w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych. Została rozpoczęta inwestycja mająca na celu rozwój zdolności topliwno-odlewniczych. Jej celem jest pełne pokrycie zapotrzebowania Wydziału Walcowni na wlewki, a także zwiększenie możliwości wtórnego przetwórstwa złomów. Pozwoli to na zwiększenie produkcji metalu pochodzącego z recyklingu oraz zamknięcie łańcucha produkcyjnego Zakładu Aluminium Konin. Moce produkcyjne zakładu mają docelowo osiągnąć 100 tys. ton wyrobów walcowanych, a Capex przedsięwzięcia szacowany jest na poziomie 150 mln złotych.

Dziękujemy Akcjonariuszom za okazane zaufanie, poprzez nabycie akcji Impexmetal S.A. z wiarą na zwrot z inwestycji. Dziękujemy również Klientom i Kooperantom za współpracę w ubiegłym roku.

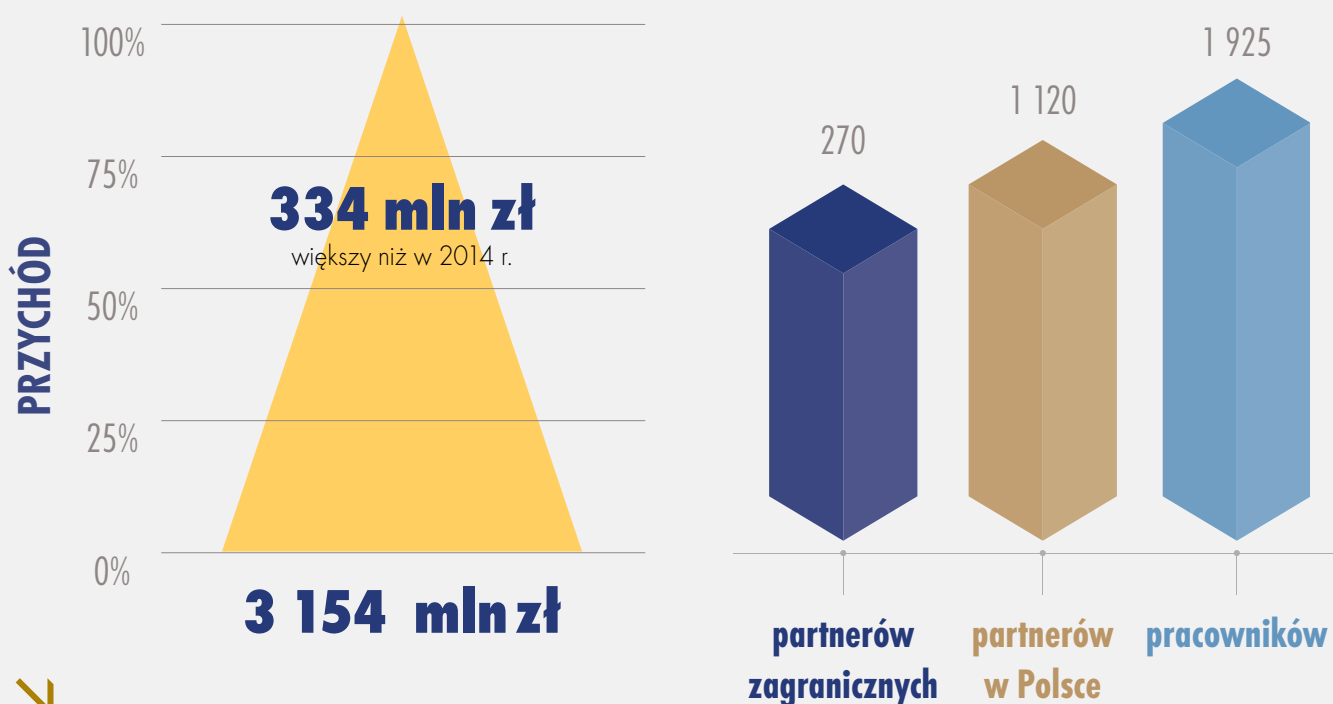
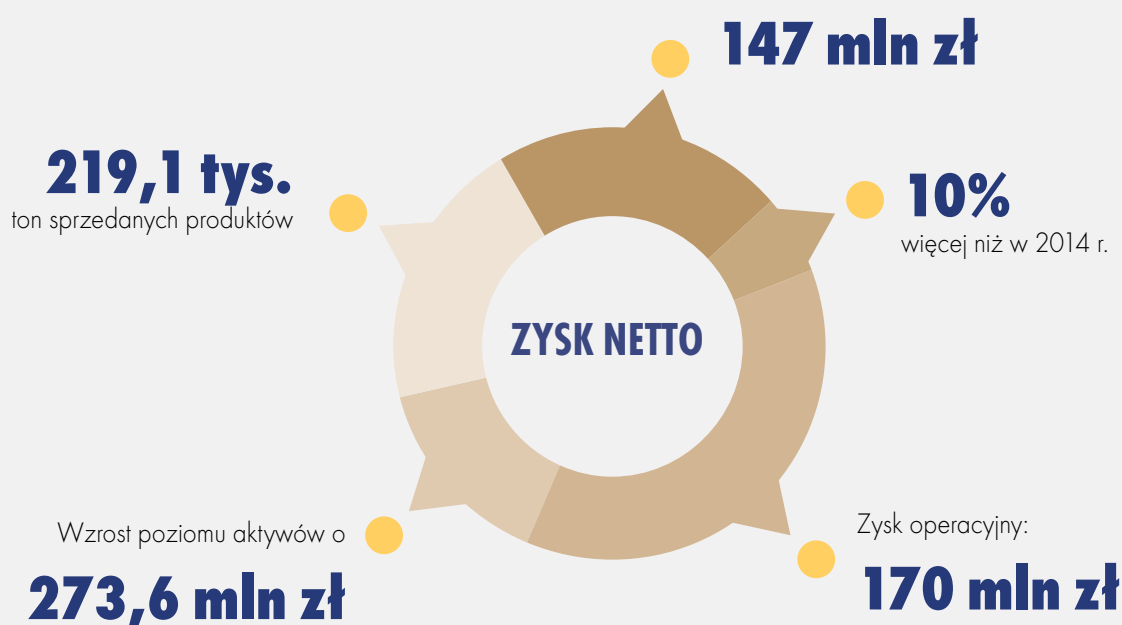
Dziękujemy Pracownikom, których duże zaangażowanie w realizację zadań pozwoliło na osiągnięcie wysokich wyników finansowych.

Z wyrazami szacunku

Małgorzata Iwanek - Prezes Zarządu
Jan Woźniak - Członek Zarządu



KLUCZOWE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL



1. O GRUPIE KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

Impexmetal Spółka Akcyjna powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie, w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Centrala Importowo-Eksportowa Impexmetal.

Od początku istnienia działalność Spółki związana jest z handlem metalami nieżelaznymi, ich półfabrykatami i stopami (aluminium, miedź, cynk, ołów) oraz dystrybucją tożysk. Firma działa na całym świecie. Od połowy lat 70. Impexmetal przeprowadza transakcje na Londyńskiej Giełdzie Metali LME.

Dziś Impexmetal jest jedną z największych w Polsce organizacji o strukturze holdingu produkcyjno-handlowego. Prowadzi działalność na wszystkich kontynentach. Utrzymuje kontakty z setkami partnerów zagranicznych i tysiącami polskich firm. Impexmetal jest właścicielem lub głównym udziałowcem w ponad 30 spółkach, w tym w 5 spółkach produkcyjnych. W 2015 roku w Grupie Kapitałowej pracowało ponad 1900 osób.

Akcje Impexmetal od czerwca 1997 roku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w sektorze „Przemysł metalowy”.

“ IMPEXMETAL JEST JEDNĄ Z NAJWIĘKSZYCH W POLSCE ORGANIZACJI O STRUKTURZE HOLDINGU PRZEMYSŁOWO-HANDLOWEGO. ”

W 2005 roku Impexmetal stał się częścią Grupy Kapitałowej Boryszew.

Spółka Impexmetal jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą:

- 01 produkcję wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,
- 02 produkcję wyrobów z miedzi i mosiądzu,
- 03 produkcję półwyrobów z miedzi i jej stopów,
- 04 produkcję wyrobów z cynku,
- 05 produkcję ołowiu,
- 06 skup, przerób i handel złotem akumulatorowym oraz odpadami metali nieżelaznych,
- 07 działalność handlową.



IMPEXMETAL JEST WŁAŚCIELEM
LUB GŁÓWNYM UDZIAŁOWCEM
W PONAD 30 SPÓŁKACH,
W TYM W 5 SPÓŁKACH
PRODUKCYJNYCH.



1.1. Zarząd

MAŁGORZATA IWANEJKO

PREZES ZARZĄDU, DYREKTOR GENERALNY

Na stanowisku od maja 2012 roku. Jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej. Studia podyplomowe MBA Diploma in Management ukończyła w Wielkiej Brytanii. Piastowała wysokie stanowiska i pracowała jako doradca dla kilku spośród największych polskich firm. Jest członkiem Rad Nadzorczych spółek należących do Impexmetal: Hutmen S.A., F&T Polska Sp. z o.o., Polski Cynk Sp. z o.o., WM Dziedzice S.A.

STUDIA PODYPLOMOWE

- ✓ MBA [ROK UKOŃCZENIA 2003]
Diploma in Management, University of Central Lancashire, Preston, Wielka Brytania.

2006 PREZES ZARZĄDU, Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
2002–2006 DORADCA, Nafta Polska S.A. Warszawa,
1996–2002 SZEFE PIONU HANDLOWEGO,
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

STAŻ ZAWODOWY

- ✓ INTERNATIONAL TRAINING PROGRAM OF FERTILIZER MARKETING CHALLENGES [USA, Alabama] zorganizowane przez IFDC w 1996 r.

DODATKOWE ISTOTNE FUNKCJE PEŁNIONE W LATACH 1997–2015

- ✓ Członek Rady Nadzorczej Impexmetal S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Baterpol S.A.
- ✓ Przewodnicząca Komisji Nawozowej przy Polskiej Izbie Przemysłu Chemicznego Związek Pracodawców w Warszawie
- ✓ Przedstawiciel Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w Agro Economics Committee IFA Francja

PRZEBIEG KARIERY ZAWODOWEJ

2007–2012 PREZES ZARZĄDU, Boryszew S.A.
2009–2012 PREZES ZARZĄDU, Boryszew ERG S.A.



JAN WOŹNIAK

*CZŁONEK ZARZĄDU, DYREKTOR DS. ROZWOJU,
DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY IMPEXMETAL S.A.
ALUMINIUM KONIN*

Absolwent Wydziału Mechaniczno-Technologicznego Politechniki Poznańskiej. Od lat 70. związany z Hutą Aluminium „Konin”. Ma bogate doświadczenie na stanowiskach zarządczych i dyrektorskich.

PRZEBIEG KARIERY ZAWODOWEJ

2014 – do chwili obecnej CZŁONEK ZARZĄDU Impexmetal S.A., Dyrektor Zarządzający Impexmetal S.A. Aluminium Konin

2011–06.2016 PREZES ZARZĄDU, Dyrektor Generalny Walcowni Metali Dziedzice S.A.

2006–2011 CZŁONEK ZARZĄDU, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju, następnie Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający ZM Silesia S.A.

2002 DYREKTOR OPERACYJNY Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A.

1997–2000 CZŁONEK ZARZĄDU, następnie Prezes Zarządu ZM „Skawina” S.A.

1973–1998 Huta Aluminium „Konin” (następnie Impexmetal S.A.) Wydział Walcowni i Elektrolizy – nadzór produkcyjny Pion handlowy – kierownik działu eksportu,

dyrektor ds. handlowych, Dyrektor Techniczny, Członek Zarządu w latach 1991–1998 oraz 2003–2005.

DODATKOWE ISTOTNE PEŁNIONE FUNKCJE

- ✓ Członek Rady Nadzorczej Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji.
- ✓ Członek Rady Nadzorczej Baterpol S.A.
- ✓ Członek Rady Nadzorczej WM Dziedzice S.A.



1.2. Aktualny skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

ARKADIUSZ KRĘŻEL

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ IMPEXMETAL S.A. OD 2006 ROKU.

Od lat piastuje wysokie stanowiska w wielu firmach, był m.in. Prezesem Zarządu w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (1992-2006), zasiadał także w Radach Nadzorczych m.in. Państwowej Agencji Węgla Kamiennego S.A., Polskiego Banku Rozwoju S.A., PKP S.A., PLIVA Kraków - Zakłady Farmaceutyczne S.A. Jest Członkiem Zarządu Francusko-Polskiej Izby Gospodarczej w Paryżu oraz Polsko-Japońskiego Komitetu Gospodarczego.

✓ ABSOLWENT POLITECHNIKI ŚLĄSKIEJ W GLIWICACH.

KARINA WŚCIUBIAK-HANKÓ

WICEPRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ IMPEXMETAL S.A. OD 2014 ROKU.

Od 2001 roku jest Prezesem Zarządu Alchemia S.A. Doświadczenie zawodowe zdobywała w Spółce Boryszew S.A., następnie w Skotan S.A. Pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej w kilku spółkach, m.in. Skotan S.A. (do dziś) oraz NFI Midas S.A., gdzie była również Prezesem Zarządu.

✓ ABSOLWENTKA AKADEMII EKONOMICZNEJ WE WROCŁAWIU
Ukończyła studia podyplomowe z Rachunkowości i Controllingu w Częstochowie,
tytuł MBA uzyskała na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.



DAMIAN PAKULSKI

SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ IMPEXMETAL S.A. OD 2015 ROKU.

Prowadzi własną Kancelarię Radcy Prawnego. Dotychczas pełnił lub wciąż pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej m.in. w Suwary S.A., Torlen Sp. z o.o., Elana – Energetyka Sp. z o.o., Krezus S.A. oraz Gold Investments Sp. z o.o.

- ✓ ABSOLWENT WYDZIAŁU PRAWA I ADMINISTRACJI NA UNIWERSYTECIE MIKOŁAJA KOPERNIKA W TORUNIU.
W 1999 roku ukończył aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Toruniu.

PIOTR SZELIGA

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ IMPEXMETAL S.A. OD 2012 ROKU.

Z Grupą Kapitałową Impexmetal jest związany od 2003 roku, a z Grupą Kapitałową Boryszew od 2006. Od 2007 roku do 2012 roku był Prezesem Zarządu i Dyrektorem Generalnym Impexmetal S.A. Od 2012 roku do października 2016 roku był Prezesem Zarządu Boryszew S.A. Obecnie jest Członkiem Zarządu Boryszew S.A., Dyrektorem ds. Segmentu Metali. Sprawuje również funkcje nadzorcze w Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. w likwidacji, ZM SILESIA S.A., FtT Polska Sp. z o.o., Baterpol S.A. Pracował także na wysokich stanowiskach w Arthur Andersen Sp. z o.o. oraz ce-market.com S.A.

- ✓ UKOŃCZYŁ AKADEMIĘ EKONOMICZNĄ W KRAKOWIE ORAZ STUDIA PODYPLOMOWE NA STOCKHOLM UNIVERSITY /STOCKHOLM INTERNATIONAL BANKING INSTITUTE.
Posiada uprawnienia biegłego rewidenta oraz ACCA Diploma in International Financial Reporting.



DR PAWEŁ BŁASZCZYK

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ IMPEXMETAL S.A. OD CZERWCA 2016 ROKU.

Od 2005 roku jest prawnikiem w Kancelarii Adwokacko-Radcowskiej Błaszczyk i Partnerzy, a od 2011 roku jest jej partnerem. Jest autorem licznych publikacji naukowych. Wykłada na Studiach Podyplomowych „Business Law” na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie. Jest także wykładowcą na Uniwersytecie Warszawskim, na Podyplomowych Studiach Prawa Spółek i Podyplomowych Studiach Prawa Rynku Kapitałowego.

- ✓ W LATACH 2010-2013 BYŁ ADIUNKTEM I WYKŁADOWCĄ NA WYDZIALE PRAWA I ADMINISTRACJI UNIWERSYTETU WARSZAWSKIEGO, W KATEDRZE MIĘDZYNARODOWEGO PRAWA PRYWATNEGO I HANDLOWEGO.
W latach 2010-2012 wykładał na Podyplomowych Studiach Prawa Międzynarodowego i Służby Zagranicznej na UW.
- ✓ APLIKACJĘ RADCOWSKĄ UKOŃCZYŁ W 2010 ROKU PRZY OKRĘGOWEJ RADZIE ADWOKACKIEJ W WARSZAWIE.
W 2009 roku otrzymał tytuł doktora nauk prawnych.



1.3. Akcje Impexmetal S.A.

1.3.1. WARTOŚĆ KURSU AKCJI

W 2015 roku średnia cena akcji Impexmetal S.A. wzrosła w stosunku do 2014 roku o 10 groszy i wyniosła 2,87 zł. Cena akcji w tym czasie wahała się w przedziale od 2,05 zł do 3,52 zł, a średnie dzienne obroty akcjami Spółki wyniosły 170 tys. zł.

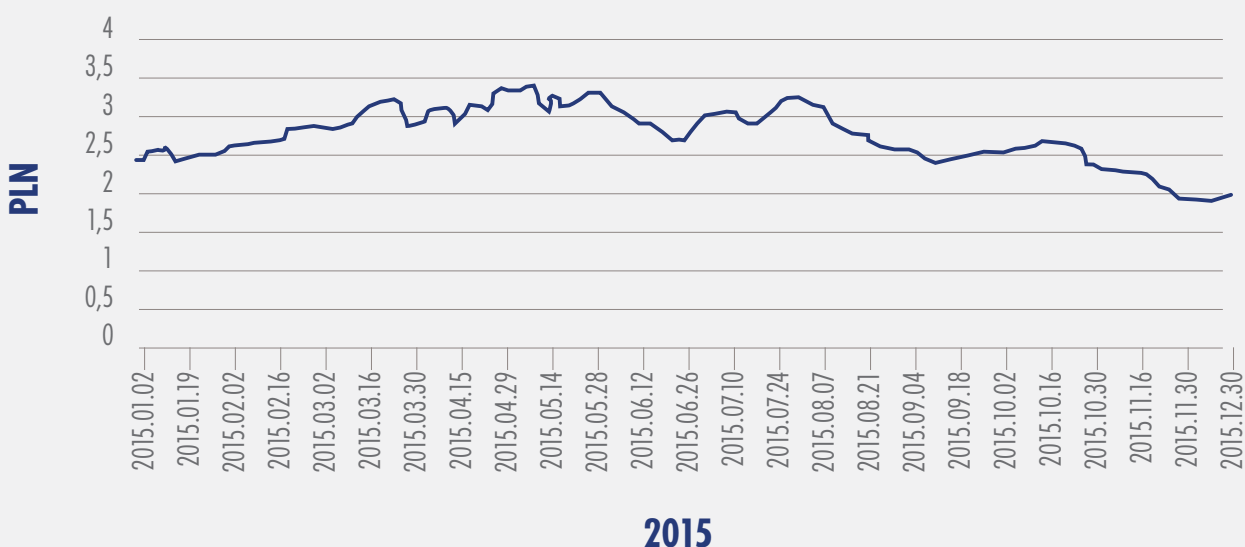
1.3.2. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Krzysztof Karkosik z podmiotami zależnymi(*) w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne (**)	116 200 000	58,10%	116 450 424	58,225%
w tym Impexmetal S.A. (***)	7 210 000	3,60%	7 210 000	3,60%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	67 694 737	33,85%	67 694 737	33,85%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

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

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

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



Kształtowanie się kursu akcji Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w 2015 roku.



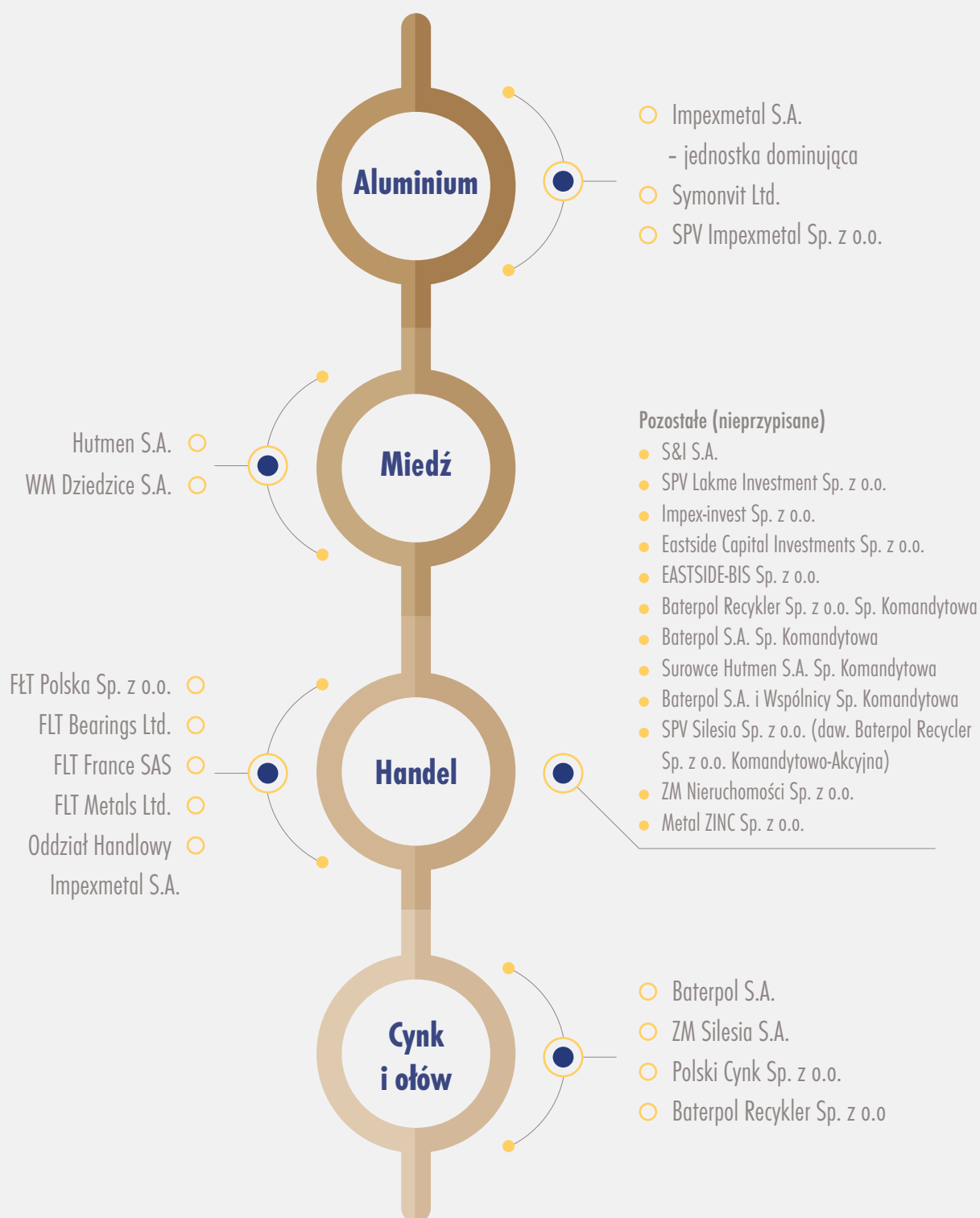
1.4. Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31.12.2015

Impexmetal jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Impexmetal. W jej skład wchodzić firmy w Polsce i za grani-

cą, spółki zależne, współzależne i stowarzyszone. Impexmetal pełni wobec nich funkcje zarządcze i nadzorcze.

Grupa Kapitałowa składa się z 4 Segmentów Produkcyjnych i wyodrębnionego Segmentu Pozostałej Działalności.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL



1.4.1. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Grupa Kapitałowa Impexmetal posiadała na dzień 31.12.2015 roku dwie jednostki stowarzyszone, których jest udziałowcem.

Jednostki objęte konsolidacją:

Spółka	Przedmiot działalności	Udział Impexmetal w spółce (%)
Alchemia S.A.	Produkcja wyrobów ze stali	25,20

Jednostki nieobjęte konsolidacją:

Spółka	Przedmiot działalności	Udział Impexmetal w spółce (%)
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	Usługi: automatyka i pomiary	48,36



ALUMINIUM KONIN WPROWADZA DO OFERTY BOGATĄ PALETĘ STOPÓW ALUMINIUM MAJĄCYCH ZASTOSOWANIE MIĘDZY INNYMI W SAMOCHODOWYCH WYMIENNIKACH CIEPŁA ORAZ POSZERZA OFERTĘ W ZAKRESIE INNOWACYJNYCH WYROBÓW WIELOWARSTWOWYCH.



2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

“ GRUPA KAPITAŁOWA
IMPEXMETAL TO NAJWIĘKSZY
POLSKI HOLDING PRODUKUJĄCY
WYROBY Z METALI NIEŻELAZNYCH.
”

Grupa Kapitałowa Impexmetal zajmuje się głównie przetwórstwem metali kolorowych. Tworzy największy polski holding, który produkuje wyroby z aluminium, miedzi, cynku i ołowiu. Prowadzi też działalność handlową w zakresie sprzedaży łożysk i innych metali.

Główne segmenty operacyjne, w których Grupa Kapitałowa Impexmetal prowadzi działalność:

- 01 aluminium,
- 02 miedź,
- 03 cynk i ołów.

2.1. Segment Aluminium

W skład Segmentu Aluminium wchodzi:

- 01 Zakład Aluminium Konin (Impexmetal S.A.)
- 02 SPV Impexmetal Sp. z o.o.
- 03 Symonvit Ltd.

Zakład Aluminium Konin produkuje szeroką gamę wyrobów aluminiowych dla wielu gałęzi gospodarki. Jest jednym z europejskich liderów wśród producentów wyrobów walcowanych. Podstawowymi wyrobami Zakładu Aluminium Konin są:

- 01 blachy i taśmy cienkie,
- 02 blachy i taśmy zimnowalcowane.

Znajdują one szerokie zastosowanie m.in. w przemyśle motoryzacyjnym, opakowaniowym, budowlanym, elektrotechnicznym i przy ogólnych zastosowaniach.

Udział produktów Zakładu Aluminium Konin na rynku europejskim to około 2%, a udział na rynku światowym ocenia się na około 0,4%. Ponieważ Zakład Aluminium Konin nie oferuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, udział w ramach produktów oferowanych jest wyższy.

W 2015 roku zakład zakończył proces modernizacji walcarki. Dało to efekty w postaci wzrostu produkcji i wyższego o 22% poziomu sprzedaży w ujęciu ilościowym.

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2015	2014	2015	2014
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Wyroby cienkie	28 138	22 212	347 306	249 921
	Wyroby zimnowalcowane	57 983	48 558	618 061	479 036
	Towary i materiały			39 358	29 464
	Usługi + pozostałe			10 432	11 019
	Razem	86 121	70 770	1 015 157	769 440
Symonvit				0	10 733
SPV Impexmetal				18 507	2 912
Razem Segment Aluminium		86 121	70 770	1 033 664	783 085



Około 50% sprzedanych towarów trafia na polski rynek. Najwięcej eksportu trafia do Czech, drugie miejsce zajmują Niemcy.

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	48%	51%
Czechy	11%	9%
Niemcy	9%	9%
Francja	6%	4%
Ukraina	3%	3%
Finlandia	3%	2%
Szwajcaria	2%	2%
Austria	2%	2%
Wielka Brytania	2%	5%
Węgry	2%	1%
pozostałe	12%	12%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	52%	49%

SPV Impexmetal Sp. z o.o. oraz **Symonvit Ltd.** zajmowały się zarządzaniem własnością intelektualną. Symonvit Ltd. znajduje się obecnie w procesie likwidacji.

2.2. Segment Miedzi

W Segmencie Miedzi Grupa Kapitałowa Impexmetal posiada dwóch kluczowych producentów, którzy działają na częściowo pokrywających się rynkach:

- 01 Hutmen S.A.
- 02 WM Dzierżycie S.A.

Najważniejszymi wyrobami Segmentu Miedzi są:

- 01 pręty i druty z miedzi i stopów,
- 02 rury miedziane instalacyjne,
- 03 rury ze stopów miedzi (w tym kondensatorowe),
- 04 taśmy z mosiądzów i brązów,
- 05 krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

Najważniejszymi rynkami zbytu dla Segmentu Miedzi są: budownictwo, przemysł elektroniczny i elektrotechniczny, przemysł metalurgiczny oraz mennice.

W 2015 r. Segment Miedzi zajmował pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział miał w asortymencie prętów i profili miedzianych – około 2% na rynku europejskim. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Na rynku polskim, w podziale na asortymenty, udział Segmentu Miedzi wynosił:

- 01 rynek prętów mosiężnych – około 52%,
- 02 rynek brązów odlewniczych – około 65%,
- 03 rynek miedzianych rur instalacyjnych – około 51%,
- 04 rynek prętów i profili miedzianych – około 13%.



**ROK 2015 ZAKOŃCZYŁ SIĘ DLA
ZAKŁADU ALUMINIUM KONIN
WYŻSZYM O 22% POZIOMEM
SPRZEDAŻY W UJĘCIU
ILOŚCIOWYM.**



Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [T PLN]	
		2015	2014	2015	2014
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	3 617	3 944	70 978	77 346
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 375	3 923	110 734	102 954
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 029	4 325	124 803	112 715
	Pręty i rury z brązu	569	758	16 509	22 291
	Materiały			187 449	175 507
	pozostałe			5 507	4 592
	Razem	13 590	12 950	515 980	495 405
WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	20 479	18 673	360 874	328 444
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	3 969	3 693	87 561	82 546
	Taśmy mosiężne	1 073	1 267	16 450	18 671
	Krążki i klucze	1 864	1 448	57 441	36 410
	Pozostałe	7 656	8 163	30 719	32 780
	Razem	35 041	33 244	553 045	498 851
Korekty konsolidacyjne				-180 041	-166 208
Razem Segment Miedź		48 631	46 195	888 984	828 048

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w 2015 roku nie uległy znaczącym zmianom. Największym rynkiem eksportowym są Niemcy, drugie miejsce zajmują Czechy:

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	35%	36%
Niemcy	25%	26%
Czechy	15%	14%
Słowacja	4%	2%
Cypr	4%	6%
Austria	2%	0%
Hiszpania	1%	2%
Węgry	1%	1%
Włochy	1%	2%
Stany Zjednoczone	1%	1%
Pozostałe	11%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	65%	64%

2.3. Segment Cynku i Ołowiu

Segment Cynku i Ołowiu tworzą:

- 01 Baterpol S.A.
- 02 ZM Silesia S.A.

- 03 Polski Cynk Sp. z o.o.
- 04 Baterpol Recycler Sp. z o.o.

Baterpol S.A. zajmuje się recyklingiem akumulatorów i przetwórstwem ołowiu.
ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku i ołowiu.
Dwie ostatnie spółki mają charakter nieprodukcyjny.

Podstawowymi wyrobami Segmentu Cynku i Ołowiu są:

- 01 ołów rafinowany i stopowy,
- 02 blacha cynkowo-tytanowa,
- 03 drut cynkowy i cynkowo-aluminiowy,
- 04 anody cynkowe,
- 05 stopy odlewnicze,
- 06 tlenki cynku,
- 07 tlenki ołowiu.



“ SEGMENT CYNKU I OŁOWIU ZAKOŃCZYŁ ROK 2015 ZE SPRZEDAŻĄ ILOŚCIOWĄ WYŻSZĄ O 2%, TJ. O 1,3 TYS. TON, W PORÓWNANIU DO ROKU 2014. ”

Produkty te znajdują zastosowanie głównie w produkcji akumulatorów, budownictwie, przemyśle gumowym i galwanotechnice, hutnictwie.

Udział Segmentu Cynku i Ołowiu na rynkach europejskim i polskim w 2015 r. należy rozpatrywać tylko w podziale na asortymenty.

	Europa (szacowany udział)	Polska (szacowany udział)
Rynek tlenków ołowiu	15%	97%
Rynek drutu cynkowego	8%	86%
Rynek tlenków cynku	7%	50%
Rynek blachy cynkowo-tytanowej	4%	41%
Rynek ołowiu i stopów	2%	30%
Rynek anod cynkowych	x	50%
Rynek stopów odlewniczych cynku	X	9%

Segment Cynku i Ołowiu zakończył rok 2015 ze sprzedażą ilościową wyższą o 2%, tj. o 1,3 tys. ton, w porównaniu do roku 2014. Największą dynamikę wzrostu sprzedaży odnotował zakład ZM Silesia - 7%.

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2015	2014	2015	2014
BATERPOL					
	Ołów i stopy	44 938	44 262	315 684	267 090
	Wyroby z ołowiu			10 989	13 838
	Produkty uboczne			4 580	4 592
	Usługi przerobu			8 241	9 010
	Pozostałe			13 525	8 238
	Razem	44 938	44 262	353 019	302 768
ZM SILESIA (KATOWICE)					
	Blachy	9 018	8 466	91 476	81 551
	Anody	2 308	2 043	20 240	16 417
	Drut	2 050	2 011	22 427	20 757
	Stopy odlewnicze	1 169	1 099	10 288	8 235
	Pozostałe	0	1	11 678	23 485
	Razem	14 545	13 620	156 109	150 445
ZM SILESIA (ODDZIAŁ OŁAWA)					
	Tlenki cynku i ołowiu	24 852	25 125	187 075	177 395
	Pozostałe	39	31	58 037	44 622
	Razem	24 891	25 156	245 112	222 017
Polski Cynk				690	1 036
Baterpol Recycler				133 204	144 653
Korekty konsolidacyjne				-99 755	
Razem Segment Cynk i Ołów		84 374	83 038	788 379	820 919





*NAJWIĘKSZĄ DYNAMIKĘ
WZROSTU SPRZEDAŻY
ODNOTOWAŁ
ZAKŁAD ZM SILESIA - 7%.*

Dominującym rynkiem dla Segmentu Cynku i Ołowiu pozostaje rynek krajowy - ma udział 59% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Jednak jednocześnie nastąpiły wzrosty wolumenów sprzedaży w głównych kierunkach sprzedaży - w Niemczech, Czechach i Francji.

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	59%	66%
Niemcy	12%	8%
Czechy	8%	4%
Francja	7%	5%
Słowacja	3%	7%
Hiszpania	3%	2%
Korea Południowa	1%	1%
Włochy	1%	2%
Austria	1%	1%
Bułgaria	1%	0%
Pozostałe	4%	4%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	41%	34%



*DOMINUJĄCYM RYNKIEM
DLA SEGMENTU CYNKU I OŁOWIU
JEST RYNEK KRAJOWY - MA UDZIAŁ 59%
W CAŁOŚCI SPRZEDAŻY.
NASTĄPIŁ JEDNAK ZNACZNY
WZROST SPRZEDAŻY
W NIEMCZECH, CZECHACH
I FRANCJI.*



3. REALIZACJA ZADAŃ INWESTYCYJNYCH

Kluczowe Inwestycje Aluminium Konin

Aluminium Konin przeprowadza obecnie znaczące inwestycje. Ich celem są głównie zwiększenie możliwości produkcyjnych, unowocześnienie technologii i optymalizacja produkcji.

Inwestycje te poprawiają konkurencyjność zakładu. Jednocześnie rosną produkcja i jakość oferowanych przez Aluminium Konin towarów.

Zadanie inwestycyjne	Wartość projektu [tys. PLN]	Planowany termin zakończenia zadania
Rozbudowa hali Walcowni	13 500	31 maja 2016
Instalacja pieca przepychowego do nagrzewania i homogenizacji wlewków	20 500	listopad 2016
Instalacja pieca topliwego 30 T	11 000	listopad 2016
Piła do cięcia wlewków	8 000	Czerwiec 2016
Linia cięcia blach cienkich	17 000	listopad 2016
Linia prostowania naciągami z sekcją odłuszczenia	23 500	listopad 2016
Modernizacja układów sterowania Walcarki Gorącej oraz wymiana mierników	6 500	kwiecień / grudzień 2016
Zakup walca DSR	6 800	IV kw. 2016
Program zwiększenia wydajności i poprawy uzysku Zakładu Przetwórczego - zadania ujęte w planie inwestycyjnym na lata	18 200	2016-2017
Razem	125 000	



ALUMINIUM KONIN PROWADZI ZNACZĄCE
INWESTYCJE W CELU ZWIĘKSZANIA
I OPTYMALIZACJI PRODUKCJI
ORAZ UNOWOCZEŚNIENIA
TECHNOLOGII.



4. PERSPEKTYWY I DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

4.1. Zakład Aluminium Konin

Perspektywy dla producentów aluminium są bardzo korzystne. Na całym świecie rośnie jego sprzedaż i konsumpcja. Stopy aluminium znajdują coraz szersze zastosowanie w motoryzacji i transporcie, branżach opakowaniowej, elektrotechnicznej, budowlanej.

Na wzrost popytu na aluminium wpływają następujące czynniki:

- 01 zużycie aluminium w Polsce, w porównaniu z innymi rozwiniętymi krajami UE, jest wciąż niewielkie, co korzystnie przekłada się na dynamikę wzrostu,
- 02 spadek cen aluminium na świecie nie odbił się na polskiej branży – polskie firmy są w większości importeraми aluminium i wiele z nich skorzystało na niższej cenie surowca oraz mogło zwiększyć marżę,
- 03 rośnie zapotrzebowanie na aluminium w branży motoryzacyjnej, która staje się kluczowym odbiorcą wyrobów aluminiowych.

W 2015 roku zużycie aluminium w Polsce wyniosło 820 tys. ton – co oznacza wzrost o 8,6% względem roku 2014. W perspektywie, do 2018 roku zużycie aluminium może przekroczyć 1 mln ton.

Optymistyczne perspektywy dla branży zachęcają do inwestowania. W 2015 roku Impexmetal rozpoczął inwestycje, które do 2017 roku mają osiągnąć kwotę 125 mln zł. Umożliwią one zwiększenie produkcji płaskich wyrobów walcowanych do 100 tys. ton rocznie.

Program inwestycyjny koncentruje się na wzroście produkcji w segmencie wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia i jednoczesnym zacieśnieniu współpracy z kluczowymi odbiorcami z branż motoryzacyjnej, opakowaniowej i elektrotechnicznej.

W ramach strategii rozwoju Impexmetal planuje zwiększenie zdolności topielno-odlewniczych Wydziału Odlewni, w tym zwiększenie możliwości wtórnego przetwórstwa złomów dziś uznawanych za problematyczne w ponownym przetopie.



**DO 2018 ROKU ZUŻYCIE ALUMINIUM
W POLSCE MOŻE WZROŚNĄĆ
Z 820 TYS. TON DO PONAD
1 MLN TON.**



Zgodnie z planem Wydział Odlewni ma mieć możliwość pokrycia całości zapotrzebowania Wydziału Walcowni na surowiec, zwiększyć produkcję metalu pochodzącego z przetopu oraz zamknąć łańcuch produkcyjny Zakładu Przetwórczego Spółki.

Kontynuacją inwestycji na lata 2015-2017 będzie wzrost produkcji wyrobów płaskich do 130 tys. ton rocznie. Aluminium Konin skupia się na rozwoju sprzedaży do sektora motoryzacyjnego. Inwestycje zakładają dalszy rozwój wyrobów cienkich i platerowanych przeznaczonych do produkcji samochodowych wymienników ciepła oraz uruchomienie produkcji specjalnych trudnoodkształcalnych stopów dla branży motoryzacyjnej.

Działalność badawczo-rozwojowa w obszarze działalności gospodarczej Impexmetal S.A. Aluminium Konin prowadzona jest przez wyodrębniony w strukturze organizacyjnej Dział Produktów i Technologii. Jest on odpowiedzialny za projektowanie nowych wyrobów oraz doskonalenie i optymalizację technologii produkcji dla branży motoryzacyjnej, opakowaniowej, budowlanej, elektrotechnicznej i pozostałych.

W ostatnim okresie główny nacisk w działalności B+R położony był na współpracę z branżą motoryzacyjną i wprowadzanie nowych stopów aluminium przeznaczonych do produkcji elementów samochodowych wymienników ciepła w układach chłodzenia. W ramach tej współpracy opracowany został stop przeznaczony do produkcji rurek wymienników ciepła z podwyższoną zawartością magnezu (LH435) oraz dedykowany do produkcji finsów wymienników ciepła (HF422) – materiał ten znajduje się obecnie na etapie uzgadniania zakresu testów walidacyjnych u klienta.

Działalność B+R skoncentrowana była również na opracowaniu technologii produkcji trudnoodkształcalnych stopów z ponadstandardową zawartością magnezu – innowacyjnego w skali światowej produktu przeznaczonego do produkcji wewnętrznych elementów karoserii samochodowych. Stopy ECO-ALMg charakteryzują się podwyższonymi właściwościami wytrzymałościowymi i będą konkurowały z elementami stalowymi, pozwalając na znaczną redukcję masy a tym samym zmniejszenie zużycia paliwa i emisji spalin. Opracowanie technologii w tym zakresie wymaga modyfikacji zarówno technologii odlewania (zastosowanie specjalnej zaprawy Eco Master Alloy, zmiany parametrów topienia i odlewania) oraz zastosowania innowacyjnej technologii walcowania (innowacyjna konstrukcja walcarki do asymetrycznego walcowania na zimno).

Kolejnym projektem realizowanym w ramach działalności badawczo-rozwojowej firmy jest opracowanie technologii produkcji wielowarstwowych wyrobów platerowanych (czterowarstwowych i pięciowarstwowych), gdzie zostanie wprowadzona dodatkowa warstwa zabezpieczająca pomiędzy rdzeń i okładkę, która ulega stopieniu w procesie lutowania. Taka konstrukcja wyrobu platerowanego zabezpiecza materiał rdzenia przed dodatkową erozją przez ciekły metal w procesie lutowania wymienników ciepła i powoduje poprawę odporności korozyjnej zastosowanych materiałów.

Dodatkowo prowadzona jest bieżąca działalność badawczo-rozwojowa we współpracy z przedstawicielami klientów z branży motoryzacyjnej i elektrotechnicznej, odbywająca się w ramach wspólnych zespołów technicznych. Taka bezpośrednia współpraca pozwala na skuteczne reagowanie na ewentualne problemy jakościowe, doskonalenie technologii produkcji w ramach bieżącej oferty handlowej i pozwala na wdrażanie innowacyjnych rozwiązań.



**W 2015 ROKU IMPEXMETAL ROZPOCZĄŁ
INWESTYCJE, KTÓRE DO 2017
ROKU MAJĄ OSIĄGNĄĆ
KWOTĘ 125 MLN ZŁ.**



4.2. WM Dziedzice S.A.

Firma dąży do stałego rozwoju poprzez optymalizację zysku netto. Środkami do osiągnięcia tego celu są:

- 01 zwiększenie możliwości produkcyjnych,
- 02 wzrost sprzedaży,
- 03 optymalizacja kosztów produkcji.

Podjęmowane przedsięwzięcia mają na celu głównie trwałą poprawę rentowności Spółki.

Na 2016 rok zaplanowano sprzedaż na poziomie 36 806 ton (wzrost o 1765 ton względem roku 2015), głównie w asortymencie prętów i rur mosiężnych. Wzrost ten oraz konsekwentna realizacja założonych zadań pozwoli na wygenerowanie zysku netto w 2016 roku na poziomie 19 141 tys. zł (bez kosztów operacyjnych).

Plan długoterminowy do 2020 roku zakłada zwiększenie sprzedaży o kolejne 4000 ton rocznie i wzrost zysku netto do poziomu około 21 000 tys. zł.

Aby zmniejszać ryzyko i dostosowywać się do szybko zmieniających się warunków makroekonomicznych, Spółka ma własną politykę cenową w zakresie zakupów surowca i sprzedaży wyrobów oraz wdrożyła politykę rachunkowości zabezpieczeń ryzyka finansowego.

W 2015 roku Spółka prowadziła szereg prac rozwojowych, a najistotniejszym działaniem było rozpoczęcie serii modernizacji, które umożliwią przyspieszenie ruchów elementów prasy, zmianę systemu ślizgów oraz wymianę sterowania automatyki prasy. Prace, których zakończenie planowane jest na 2016 rok, pozwolą zmniejszyć straty związane z decenrycznością rur i profili oraz zwiększyć wydajność produkcji.

Spośród pozostałych godne wyróżnienia to:

- 01 poszerzenie produkowanego asortymentu o wyroby z miedzi z nowych stopów miedzi z niską zawartością ołowiu oraz stopów ECO,
- 02 wprowadzenie nowej technologii wykonywania wlewnic do odlewania mosiądzu,
- 03 wdrożenie nowej technologii odlewania mosiądzu,
- 04 wdrożenie do produkcji seryjnej nowych rodzajów drutów i poszerzenie asortymentu o nowe kształty,

“ **PLAN DŁUGOTERMINOWY
WM DZIEDZICE S.A. ZAKŁADA
WZROST ZYSKU NETTO O BLISKO
2 000 TYS. ZŁ DO 21 000 TYS. ZŁ
W 2020 ROKU.** ”

- 05 wprowadzenie nowej suszarki wraz z opracowaniem nowej technologii obróbki krążków monetarnych,
- 06 modernizacja prasy rurowej Felicja – zwiększenie nacisku i modernizacja chłodni prętów grubych,
- 07 automatyzacja procesu przesuwania odciągów spalin i pyłów z nad komory topielnej,
- 08 optymalizacja logistyki załadunków i organizacji dostaw.

4.3. Hutmen S.A.

Zarząd Spółki wprowadził cztery główne cele strategiczne. Są to:

- 01 rozwój produkcji wyrobów miedzianych i wyrobów niszowych,
- 02 optymalizacja procesów produkcyjnych w celu poprawy uzysków materiałowych i obniżki kosztów przerobu (obniżka kosztów osobowych, kosztów usług remontowych, materiałów pomocniczych i mediów),
- 03 sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego Spółki,
- 04 rozwój zakresu wynajmu i dzierżawy zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych.

4.4. Baterpol S.A.

Priorytetem Spółki jest utrzymanie i zoptymalizowanie produkcji na planowanym poziomie oraz przeprowadzenie działań, które umożliwią uzyskanie satysfakcjonujących wyników finansowych.

Spółka dąży do zmiany asortymentowo-cenowej. Planowane jest obniżenie produkcji ołowiu miękkiego, które umożliwi zwiększenie produkcji stopów przy jednoczesnym zwiększeniu premii. Priorytetami dla spółki są również:

- 01 maksymalizacja wolumenu zakupów materiałów ołowionośnych oraz jego zoptymalizowanie pod względem asortymentowym i finansowym,

- 02 ścisła współpraca z Odbiorcami w celu dopasowania ilości i asortymentu ołowiu i stopów do ich potrzeb i wzajemnych zobowiązań kontraktowych.

4.5. ZM Silesia S.A.

Najważniejsze cele strategiczne dla rozwoju zakładu w Katowicach to:

- 01 rozpoczęcie sprzedaży nowego produktu - blachy patynowanej w kolorze czarnym,
- 02 kontynuacja prac nad dostosowaniem parametrów drutu Zn Al. 15 do wymogów odbiorców na rynkach zachodnich.

Zakład dąży również do zmiany technologii produkcji, co umożliwi ograniczenie kosztów produkcji i zwiększenie jakości. Szacowane oszczędności na kosztach produkcji to 200 tys. zł rocznie. Zakład prowadzi dalsze prace rozwojowe, a od połowy 2016 roku oszczędności w kosztach produkcji powinny osiągnąć 300 tys. zł na rok.

Najważniejsze cele strategiczne Oddziału Huta Oława to:

- 01 optymalizacja kosztów wytwarzania bieli cynkowej przez zmniejszenie zużycia gazu i energii elektrycznej,
- 02 zwiększenie mocy produkcyjnych i sprzedaży przy utrzymaniu obecnego poziomu emisji,
- 03 zakończenie budowy pieca do produkcji bieli cynkowej z cynków odpadowych - zakończenie inwestycji pozwoli na zmniejszenie kosztów gazu i energii elektrycznej o około 1,2 mln zł rocznie, obniży też koszty zakupu surowca,



PROWADZONE W ZM SILESIA S.A. PRACE ROZWOJOWE OD POŁOWY 2016 ROKU DADZĄ OSZCZĘDNOŚCI RZĘDU 300 TYS. ZŁ ROCZNIE.

- 04 realizacja programu badawczego GEKON wspólnie z IMN Gliwice - program ten, przewidziany na lata 2016-2017, zakłada opracowanie nowej energooszczędnej produkcji bieli cynkowej,
- 05 opracowanie wspólnie z Politechniką Wrocławską nowego pieca do produkcji minii ołowianej i uzyskanie wysokowydajnej, energooszczędnej i w pełni zautomatyzowanej linii produkcji minii ołowianej.

W 2015 roku w Zakładzie Silesia opracowano nową technologię produkcji blachy cynkowo-tytanowej. Umożliwia ona:

- 01 ograniczenie energochłonności,
- 02 zwiększenie wydajności procesu produkcji,
- 03 poprawę jakości blachy.

W konsekwencji wzrósł zysk na sprzedaży blachy cynkowo-tytanowej.



ZM SILESIA S.A. PLANUJE ROZPOCZĄĆ
SPRZEDAŻ NOWEGO PRODUKTU
- BLACHY PATYNOWANEJ
W KOLORZE CZARNYM.



5. OCHRONA ŚRODOWISKA

Troska o środowisko i otoczenie naturalne jest dla Impexmetal ważnym celem. Dlatego w 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal podjęły liczne działania zmierzające do ograniczenia wpływu, jaki ich praca ma na środowisko naturalne.

5.1. Impexmetal S.A. Aluminium Konin

01 Zmodernizowano oświetlenie hali produkcyjnej walcowni i dróg komunikacyjnych, poprzez zamontowanie energooszczędnych lamp oświetleniowych typu LED.

02 Zutylizowano 324,7 m² azbestu z dachów budynków AKI.

03 W planie inwestycyjnym na rok 2016 r. uwzględniono między innymi:

- o modernizację palników pieca PG1, której celem jest zmniejszenie emisji NO_x i zmniejszenie zużycia gazu ziemnego,
- o budowę nowego pieca topielnego wyposażonego w regeneracyjne palniki gazowe zmniejszające zużycie gazu ziemnego, mieszadło elektromagnetyczne zmniejszające zużycie energii o 11%, stację filtracyjną oczyszczania zanieczyszczeń gazowych i pyłów,
- o zakup pojazdów elektrycznych dla walcowni, pozwalających na zmniejszenie emisji spalin (tzw. emisji niezorganizowanej).

04 Poprawiono efektywność gospodarowania mediami w przeliczeniu na tonę produkcji.

05 Ograniczono zużycie zasobów naturalnych poprzez zwiększenie zużycia złomów do produkcji bloków i stosowanie zamkniętych obiegów wody chłodniczej.

06 AKI co roku wykonuje pomiary emisji zanieczyszczeń gazowych i pyłowych, a co dwa lata pomiary emisji hałasu do środowiska naturalnego.

07 Zgodnie z decyzjami środowiskowymi AKI na bieżąco realizuje nałożone obowiązki monitoringu środowiska w zakresie: emisji do powietrza, metodyk pomiarowych, monitoringu gospodarki wodno-ściekowej, monitoringu ilości wykorzystywanej wody powierzchniowej, monitoringu gospodarki odpadami, monitoringu hałasu, monitoringu procesów technologicznych.

08 Urządzenia służące ochronie środowiska są regularnie kontrolowane i poddawane przeglądom skuteczności ich działania.

09 AKI posiada instalację podczyszczania ścieków przemysłowych.

10 AKI prowadzi i na bieżąco aktualizuje listę aspektów środowiskowych i rejestr znaczących aspektów środowiskowych.

11 W Polityce Zintegrowanego Systemu Zarządzania uwzględniono działania prowadzące do zminimalizowania negatywnego oddziaływania procesów produkcyjnych na środowisko przyrodnicze oraz sprzyjające oszczędnemu wykorzystaniu jego zasobów.

12 AKI wdrożyło i utrzymuje ISO 14001 w oparciu o przepisy związane z prawem ochrony środowiska oraz własne instrukcje i procedury.

5.2. ZM Silesia S.A.

01 Zmodernizowano instalację energetycznego spalania paliw. W jej ramach zastąpiono trzy wyeksploatowane kotły Carbofuel dwoma nowoczesnymi kotłami kondensującymi firmy Hoval, pracującymi w kaskadzie, na potrzeby ciepłej wody użytkowej i centralnego ogrzewania.

02 Powstała nowoczesna linia technologiczna do trawienia i płukania taśm cynkowo-tytanowych, wraz z towarzyszącą jej infrastrukturą o wysokich standardach środowiskowych.



- 03 Zmodernizowano oświetlenie w halach produkcyjnych. Wymieniono oprawy oświetleniowe ze źródłami sodowymi o mocy 400 kW na energooszczędne oprawy ze źródłami typu LED.
- 04 Uzyskano świadectwa efektywności energetycznej w postaci oszczędności energii dla odbiorców końcowych.
- 05 Rozpoczęto inwestycję pod nazwą „Budowa rekupeacyjnego pieca muflowego 5133”. Jej celem jest obniżenie zużycia gazu ziemnego podczas pracy pieców na wydziale bieli cynkowej. Szacuje się, że ilość gazu ziemnego potrzebnego do wyprodukowania jednej tony produktu spadnie dwukrotnie. Tym samym znacznie spadnie emisja zanieczyszczeń do powietrza, jakie powstają przy produkcji tlenków cynku.
- 06 Zakład posiada działającą instalację, która służy podczyszczaniu ścieków przemysłowych i wód opadowych (tlenki cynku, ołowiu i kadmu).
- 07 W ZM Silesia co rok przeprowadzane są akredytowane pomiary emisji pyłów i gazów do środowiska ze źródeł technologicznych. Zakład spełnia wymogi pozwolenia zintegrowanego. W ZM Silesia na bieżąco wymienia się i monitoruje stan worków filtracyjnych – pozwala to na ograniczenie emisji zanieczyszczeń pyłowych.

5.3. Baterpol S.A.

- 01 Zmniejszono ilość odpadów niebezpiecznych poprzez ich przerób w technologii bezpiecznej dla ludzi i środowiska.

“ SPÓŁKI GRUPY
KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
PROWADZĄ LICZNE DZIAŁANIA, KTÓRE
OGRANICZĄ WPŁYW PRODUKCJI NA
ŚRODOWISKO NATURALNE. ”

- 02 Ograniczono emisję spalin. W 2015 r. zakupiono 2 samochody ciężarowe w klasie emisji spalin EURO 5. Zaprzestano korzystania ze starszych modeli znajdujących się w klasie EURO 2.
- 03 Ograniczono zużycie energii, dzięki czemu Baterpol S.A. otrzymał „Białe certyfikaty – świadectwa efektywności energetycznej”.

5.4. WM Dziedzice S.A.

- 01 Założenie separatora substancji ropopochodnych z osadnikiem i oprzyrządowaniem na instalacji burzowej zakładu.
- 02 Zamontowano ekrany dźwiękochłonne na wentylatorach i odpylach. Dzięki nim obniżono emisję hałasu do środowiska.
- 03 Zgodnie z decyzjami pozwolenia zintegrowanego i pozwolenia wodnoprawnego, spółka na bieżąco realizuje nałożone obowiązki monitoringu środowiska w zakresie emisji hałasu do środowiska, emisji zanieczyszczeń do powietrza oraz monitoring jakości odprowadzanych ścieków w trybie przewidzianym rozporządzeniami w zakresie korzystania z wód.
- 04 Gospodarka odpadami wytwarzanymi w WM Dziedzice S.A. jest regulowana stosownymi decyzjami pozwoleń zintegrowanych, pozwoleń sektorowych oraz obowiązującą Instrukcją IP-DB-03 „Gospodarka odpadami powstającymi w WMD S.A.”, objętą systemem ISO-9001.

5.5. Hutmen S.A.

W Hutmen S.A. funkcjonuje system zarządzania jakością i środowiskiem w oparciu o normy: ISO 9001:2008 i ISO 14001:2004. Spółka stale analizuje aspekty środowiskowe, określone dla wszystkich procesów kluczowych i wspomagających.

Najważniejszymi podejmowanymi działaniami są:

- 01 bieżąca kontrola wielkości emisji pyłów i gazów do powietrza,
- 02 gospodarka odpadami w celu ich odzysku oraz bezpiecznego unieszkodliwienia,
- 03 kontrola poziomu hałasu.



6. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM IMPEXMETAL S.A.

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jagiellońskiej 76 („pełne sprawozdanie finansowe”) sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 i za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na podstawie którego Zarząd Spółki sporządził załączone skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat i zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Badanie pełnego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 01 rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 02 krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Naszym zdaniem, zbadane pełne sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- 01 przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- 02 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 03 jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

W dniu 21 marca 2016 roku wydaliśmy o pełnym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Spra-



wozdawczości Finansowej. W związku z powyższym zapoznanie się ze skróconym sprawozdaniem finansowym nie stanowi substytutu zapoznania się z pełnym sprawozdaniem finansowym.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o pełnym sprawozdaniu finansowym.

Za sporządzenie skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym w oparciu o procedury, które zostały przeprowadzone w oparciu o Międzynarodowy Standard Rewizji Finansowej (MSRF) 810 „Zlecenie sporządzenia sprawozdania na temat skróconych sprawozdań finansowych”.

Naszym zdaniem załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9736

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku



**BIEGLY REWIDENT FIRMA
DELOITTE POLSKA SP. Z O. O. SP. K.
WYDAŁA OPINIĘ NIEZAWIERAJĄCĄ
UWAG DO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
IMPEXMETAL S.A.**

6.1. Skrócone sprawozdanie finansowe Impexmetal S.A.

6.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 053 576	887 125
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	960 010	817 863
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	93 566	69 262
Koszty sprzedaży	29 320	22 737
Koszty ogólnego zarządu	25 288	21 605
Pozostałe przychody operacyjne	23 024	60 308
Pozostałe koszty operacyjne	3 230	2 512
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 752	82 716
Przychody finansowe	13 366	15 553
Koszty finansowe	20 291	37 836
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 827	60 433
Podatek dochodowy	4 182	1 209
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	47 645	59 224
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	47 645	59 224
Podstawowy / Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł) /średnioważona liczba akcji/	0,25	0,31

6.1.2. ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	Zysk (strata) netto	47 645	59 224
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	(27 821)	951	
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(4 869)	3 784	
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży i pozostałych aktywów	(29 430)	(2 610)	
Podatek dochodowy odroczoney dotyczący dochodów ujętych w kapitale	6 478	(223)	
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	147	(235)	
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	181	(290)	
Podatek dochodowy odroczoney dotyczący dochodów ujętych w kapitale	(34)	55	
Dochody ujęte w kapitale netto	(27 674)	716	
Całkowite dochody ogółem	19 971	59 940	

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



6.1.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	31/12/2015	31/12/2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	280 901	271 238
Nieruchomości inwestycyjne	5 062	8 011
Wartości niematerialne	1 130	1 364
Wartość firmy	2 122	2 122
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	538 434	294 373
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60 992	276 337
Pożyczki udzielone	92 711	71 410
Należności i pozostałe aktywa długoterminowe	-	15 938
Aktywa trwałe razem	981 352	940 793
Aktywa obrotowe		
Zapasy	209 233	211 031
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	92 680	154 234
Pożyczki udzielone	56 645	42 251
Pochodne instrumenty finansowe	8 380	3 533
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 541	12 165
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	3 190
Pozostałe aktywa	2 036	756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 766	1 390
Aktywa obrotowe razem	377 281	428 550
AKTYWA RAZEM	1 358 633	1 369 343

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



W 2015 ROKU PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
OSIĄGNĘŁY POZIOM 1 053 576 TYS. ZŁ,
W PORÓWNANIU
Z 887 125 TYS. ZŁ
W ROKU 2014.



6.1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, cd.

	31/12/2015	31/12/2014
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	(24 441)	(24 441)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 576	28 576
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(3 263)	720
Kapitał z tytułu aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	(26 242)	(2 404)
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	184	37
Zyski zatrzymane, w tym:	866 009	818 364
Kapitał rezerwowy	78 222	78 222
Zysk netto roku bieżącego	47 645	59 224
Kapitał własny razem	935 484	915 513
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Pożyczki i kredyty bankowe	40 432	85 582
Dłużne papiery wartościowe	28 000	16 000
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 757	1 894
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 246	44 676
Pozostałe zobowiązania	172	38 361
Pozostałe pasywa	364	440
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	108 971	186 953
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 446	99 010
Pożyczki i kredyty bankowe	153 499	147 521
Dłużne papiery wartościowe	-	10 012
Pochodne instrumenty finansowe	13 621	2 463
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	785	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 200	1 227
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 551	6 558
Pozostałe pasywa	76	86
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	314 178	266 877
Zobowiązania razem	423 149	453 830
PASYWA RAZEM	1 358 633	1 369 343

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



ZYSK NETTO W 2015 ROKU WYNIÓSŁ
47 645 TYS. ZŁ



6.1.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2015 r.	94 661	(24 441)	28 576	720	(2 404)	37	818 364	915 513
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2015 r.	-	-	-	(3 983)	(23 838)	147	47 645	19 971
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	94 661	(24 441)	28 576	(3 263)	(26 242)	184	866 009	935 484
	kapitał akcyjny	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane	razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 r.	94 661	(24 441)	28 576	(2 345)	(290)	272	759 140	855 573
Całkowite dochody za 12 miesięcy 2014 r.	-	-	-	3 065	(2 114)	(235)	59 224	59 940
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	94 661	(24 441)	28 576	720	(2 404)	37	818 364	915 513

(*) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 sztuk na dzień 31.12.2015 r. i na dzień 31.12.2014 r.

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



6.1.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 827	60 433
Amortyzacja	31 040	30 199
Różnice kursowe netto (dodatnie)/ujemne	(681)	194
Odsetki od zobowiązań finansowych	6 090	5 988
Odsetki i dywidendy	(21 825)	(68 689)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	(343)	24 351
Zmiany kapitału obrotowego:		
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	56 826	(18 026)
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	1 798	(18 272)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	8 486	25 758
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(6 501)	3 151
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	126 717	45 087
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(206)	(259)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126 511	44 828
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	3 416	1 098
Zbycie aktywów finansowych	14 755	1 896
Dywidendy otrzymane	19 532	64 159
Umorzenie udziałów jednostki zależnej	-	126 018
Odsetki otrzymane i spłata udzielonych pożyczek	60 094	19 845
Zbycie obligacji	26 217	109 351
Wydatki		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(41 412)	(30 274)
Nabycie aktywów finansowych	(61 419)	(152 420)
Objęcie udziałów jednostki zależnej	(4 665)	(162 135)
Udzielone pożyczki	(92 425)	(32 787)
Nabycie obligacji	(8 300)	(20 222)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(84 207)	(75 471)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	70 674	126 625
Emisja dłużnych papierów wartościowych	19 000	37 000
Wydatki		
Nabycie akcji własnych	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(108 514)	(127 179)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(17 000)	-
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(7)	-
Odsetki zapłacone	(6 081)	(5 858)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(41 928)	30 588
Przepływy pieniężne netto razem	376	(55)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	2
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	376	(53)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 390	1 443
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 766	1 390

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



7. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Impexmetal S.A. (zwany dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jagiellońskiej 76 (zwane dalej „pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”) sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 i za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na podstawie którego Zarząd Spółki Dominującej sporządził załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (zwane dalej „skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”), na które składają się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Badanie pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 01 rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 02 krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Naszym zdaniem, zbadane pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- 01 przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- 02 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w for-



mie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

03

jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

W dniu 21 marca 2016 roku wydaliśmy o pełnym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W związku z powyższym zapoznanie się ze skróconym sprawozdaniem finansowym nie stanowi substytutu zapoznania się z pełnym sprawozdaniem finansowym.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak również zakresu naszego badania, załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone, oraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta o pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Za sporządzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o załączonym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w oparciu o procedury, które zostały przeprowadzone w oparciu o Międzynarodowy Standard Rewizji Finansowej (MSRF) 810 „Zlecenie sporządzenia sprawozdania na temat skróconych sprawozdań finansowych”.

Naszym zdaniem załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, na podstawie którego zostało ono sporządzone.

Jacek Mateja
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9736

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 21 marca 2016 roku



**BIEGLY REWIDENT FIRMA
DELOITTE POLSKA SP. Z O. O. SP. K.
WYDAŁA OPINIĘ NIEZAWIERAJĄCĄ
UWAG DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
IMPEXMETAL.**



7.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal

7.1.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	2 420 023	2 078 989
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	734 037	740 499
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 154 060	2 819 488
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 235 028	1 892 412
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	684 416	713 248
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 919 444	2 605 660
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	234 616	213 828
Koszty sprzedaży	59 883	51 322
Koszty ogólnego zarządu	64 035	60 244
Pozostałe przychody operacyjne	81 688	39 584
Pozostałe koszty operacyjne	20 825	12 721
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	171 561	129 125
Przychody finansowe	36 876	23 573
Koszty finansowe	46 241	33 135
Udział wyniku jednostki stowarzyszonej Alchemia S.A.	(5 610)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	156 586	119 563
Podatek dochodowy	10 404	7 091
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	146 182	112 472
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	139 605	104 399
Na udziały niekontrolujące	6 577	8 073
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	1 528	9 337
Zysk (strata) netto	147 710	121 809
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	140 735	111 852
Na udziały niekontrolujące	6 975	9 957
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,73	0,58
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,73	0,58
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,72	0,54
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,72	0,54
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,01	0,04
Rozwodniony zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,04

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



7.1.2. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Zysk (strata) netto	147 710	121 809
Dochody ujęte w kapitale, które zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	(29 072)	6 163
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	154	2 088
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(6 584)	7 256
Aktualizacja aktywów dostępnych do sprzedaży	(29 450)	(2 610)
Podatek dochodowy odroczoney dotyczący dochodów ujętych w kapitale	6 808	(571)
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy	86	(456)
Wycena świadczeń emerytalnych i podobnych	107	(562)
Podatek dochodowy odroczoney dotyczący dochodów ujętych w kapitale	(21)	106
Dochody ujęte w kapitale netto	(28 986)	5 707
Całkowite dochody ogółem	118 724	127 516
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	111 333	116 786
Na udziały niekontrolujące	7 391	10 730

7.1.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	290	786
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	4 278
Przychody ze sprzedaży ogółem	291	5 064
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	290	786
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	4 267
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	290	5 053
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1	11
Pozostałe przychody operacyjne	8 178	15 065
Pozostałe koszty operacyjne	7 126	13 138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 053	1 938
Przychody finansowe	281	3
Koszty finansowe	537	1 637
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	797	304
Podatek dochodowy	(731)	(9 033)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	1 528	9 337
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 130	7 453
Na udziały niekontrolujące	398	1884

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



7.1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	31/12/2015	31/12/2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	556 501	541 505
Nieruchomości inwestycyjne	255 983	33 996
Wartości niematerialne	15 092	8 481
Wartość firmy	49 632	47 086
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	238 091	9 641
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	180 646	338 181
Pożyczki udzielone	92 711	71 410
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 293	1 111
Należności oraz pozostałe aktywa długoterminowe	679	174
Aktywa trwałe razem	1 390 628	1 051 585
Aktywa obrotowe		
Zapasy	434 596	466 789
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	299 380	362 102
Pożyczki udzielone	54 944	53 693
Pochodne instrumenty finansowe	10 866	10 583
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	32 842	12 165
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 077	4 388
Pozostałe aktywa	4 384	5 517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 354	21 305
Aktywa obrotowe razem	877 443	936 542
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (HMN Szopienice S.A. w likwidacji)	4 610	10 975
Aktywa razem	2 272 681	1 999 102

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



W 2015 ROKU PRZYCHODY
ZE SPRZEDAŻY
OSIĄGNĘŁY POZIOM
3 154 060 TYS. ZŁ.



7.1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, cd.

	31/12/2015	31/12/2014
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy (akcyjny)	94 661	94 661
Akcje własne (wielkość ujemna)	(24 441)	(24 441)
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	28 867	28 867
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(3 057)	2 820
Kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	(114)	(222)
Kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	(25 628)	(1 780)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	12 525	12 310
Zyski zatrzymane, w tym:	1 102 822	963 043
Kapitał rezerwowy	78 222	78 222
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	140 735	111 852
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 185 635	1 075 258
Kapitały przypadający na udziały niekontrolujące (*)	280 655	123 133
Razem kapitał własny	1 466 290	1 198 391
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Pożyczki i kredyty bankowe	43 904	92 466
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 082	4 445
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 363	67 223
Pozostałe rezerwy długoterminowe	683	683
Pozostałe zobowiązania	14 155	39 411
Pozostałe pasywa	8 968	6 164
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem	131 155	210 392
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	269 616	227 778
Pożyczki i kredyty bankowe	348 993	305 743
Pochodne instrumenty finansowe	18 442	6 655
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 467	3 955
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 939	3 274
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 220	8 389
Pozostałe pasywa	836	262
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem	648 513	556 056
Zobowiązania razem	779 668	766 448
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (**)	26 723	34 263
Pasywa razem	2 272 681	1 999 102

(*) Zmiana kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące w wysokości 150 678 tys. zł wynika z ujęcia aktywów netto Oddziału Elana Nieruchomości w Toruniu wniesionego aportem przez Boryszew S.A. do spółki z grupy Impexmetal. Przepisanie oddziału do udziałów niekontrolujących ustalone zostało na podstawie porozumienia, dotyczącego zarządzania nieruchomością inwestycyjnymi.

(**) Działalność zaniechana HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.





7.1.5. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne (**)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunko- wości za- bezpieczeń	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny aktywów	różnice kursowe z przelicze- nia jedno- stek zagra- nicznych	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytal- nych i podob- nych	zyski zatrzymane	kapitały przypada- jące na udziały niekontro- lujące	razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	94 661	(24 441)	28 867	2 820	(1 780)	12 310	(222)	963 043	123 133	1 198 391
Całkowite dochody 2015 r.	-	-	-	(5 877)	(23 848)	215	108	140 735	7 391	118 724
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów) (*)	-	-	-	-	-	-	-	(956)	150 266	149 310
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(135)	(135)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	94 661	(24 441)	28 867	(3 057)	(25 628)	12 525	(114)	1 102 822	280 655	1 466 290



7.1.5. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, cd.

	kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								
	kapitał zakładowy (akcyjny)	akcje własne (*)	kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń aktywów	kapitał z tytułu aktualizacji wyceny	różnice kursowe z przelicze- nia jednostek zagranicz- nych	kapitał z tytułu wyceny świadczeń emerytalnych i podobnych	zyski zatrzymane na udziały niekontrolu- jące	kapitały przypada- jące razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	94 661	(24 441)	28 867	(2 528)	334	10 227	161	851 208	1 071 153
Całkowite dochody 2014 r.	-	-	-	5 348	(2 114)	2 083	(383)	111 852	10 730
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z konsolidacji (zmiana struktury udziałów)	-	-	-	-	-	-	-	(17)	22
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(283)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	94 661	(24 441)	28 867	2 820	(1 780)	12 310	(222)	963 043	1 198 391

(*) Prezentacja aportu wniesionego przez Boryszew S.A. w postaci Oddziału Elena Nieruchomości w Toruniu w związku z posiadaniem porozumieniem, dotyczącym zarządzania nieruchomościami inwestycyjnymi.

(**) Akcje własne w cenie nabycia, nabyte w celu umorzenia lub odsprzedaży w ilości 7 210 000 szt. na dzień 31.12.2015 r. i na dzień 31.12.2014 r.

Na kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej miały wpływ zmiany w posiadanych udziałach jednostki dominującej w jednostkach zależnych, które nie skutkowały utratą kontroli. Zmiany opisane zostały w nocie 1 w punkcie „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2015 roku”.

7.1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	157 383	119 867
Amortyzacja	51 649	50 691
Zysk/strata z działalności finansowej	2 300	14 524
Dywidendy z udziałów w zyskach	(600)	(2 098)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	10 257	(15 937)
Zmiany kapitału obrotowego:		
Należności (zwiększenie)/zmniejszenie	62 169	3 015
Zapasy (zwiększenie)/zmniejszenie	33 965	(67 663)
Zobowiązania zwiększenie/(zmniejszenie)	2 066	37 306
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(13 776)	(15 892)
Pozostałe pozycje	(70 713)	3 667
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	234 700	127 480
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	(9 117)	(2 626)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	225 583	124 854
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	12 915	27 124
Sprzedaż aktywów finansowych	472	4 221
Otrzymane dywidendy	600	2 098
Otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek	60 879	21 766
Zbycie obligacji	26 217	115 551
Inne wpływy inwestycyjne	21	-
Wydatki		
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	(67 321)	(46 759)
Nabycie aktywów finansowych	(2 028)	(152 420)
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	(61 534)	-
Udzielone pożyczki	(89 800)	(44 632)
Nabycie obligacji	(80 100)	(45 222)
Inne wydatki inwestycyjne	(2 122)	(728)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(201 801)	(119 001)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	128 981	142 897
Inne wpływy finansowe	7 475	10 931
Wydatki		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(135)	(283)

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, cd.

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Spłata kredytów i pożyczek	(131 694)	(162 612)
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(54)	(84)
Odsetki zapłacone	(12 125)	(9 765)
Inne wydatki finansowe	-	(2 405)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 552)	(21 321)
Przepływy pieniężne netto razem	16 230	(15 468)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	197	474
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16 427	(14 994)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, z tego:	21 680	36 674
z działalności kontynuowanej	21 305	36 606
z działalności zaniechanej	375	68
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek na początek okresu	(703)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, z tego:	37 404	21 680
z działalności kontynuowanej	37 354	21 305
z działalności zaniechanej	50	375

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2014 ROK

Działalność zaniechana	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	797	304
Korekty	(8 701)	(9 316)
Zapłacone odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 904)	(9 012)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 856	5 627
Wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 856	5 627
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 723	8 824
Wydatki	-	(5 132)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 723	3 692
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(325)	307
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	375	68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	50	375

Dane liczbowe zostały zaprezentowane w tys. zł, o ile nie podano inaczej.



8. ANALIZA FINANSOWA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Analiza wybranych pozycji rachunku wyników

Wybrane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2015 rok, w porównaniu do 2014 roku:

w mln zł	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	3 154,1	2 819,5
produktów	2 420,0	2 079,0
towarów i materiałów	734,0	740,5
Zysk brutto na sprzedaży	234,6	213,8
Zysk na sprzedaży	110,7	102,3
EBITDA	223,2	179,8
Zysk operacyjny	171,6	129,1
Zysk brutto	156,6	119,6
Zysk netto na działalności kontynuowanej	146,2	112,5
Zysk netto na działalności zaniechanej	1,5	9,3
Zysk netto ogółem	147,7	121,8

Przychody ze sprzedaży:

w mln zł	2015	2014
Przychody ze sprzedaży, w tym:	3 154,1	2 819,5
Segment Aluminium	1 033,7	783,1
Segment Miedź	889,0	828,0
Segment Cynk i Ołów	788,4	820,9
Segment Handel	698,0	684,2
Pozostałe Segmenty i korekty	-255,0	-296,8
Eksport jako % sprzedaży łącznej	58%	55%

“ WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY ZA 2015 ROK WYNIÓSŁ 234,6 MLN ZŁ I BYŁ WYŻSZY O 20,8 MLN ZŁ OD WYNIKU W 2014 ROKU. ”

Wynik sprzedaży brutto był w 2015 roku wyższy o 20,8 mln zł niż rok wcześniej. Wyniósł 234,6 mln zł. Jest to efekt przede wszystkim wzrostu sprzedaży produktów.

○ 8,6 mln zł wzrosły koszty sprzedaży. Jednak jest to efektem głównie wzrostu wolumenu sprzedaży. Realnie pozostały na tym samym poziomie i wyniosły około 1,8% (ich poziom liczony względem przychodów ze sprzedaży).

○ 3,8 mln zł (6%) wzrosły koszty zarządu. Dotyczy to głównie Zakładu Aluminium Konin. Wzrost ten jest następstwem większej skali działalności w porównaniu do 2014 roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 60,9 mln zł. Było niższe o 34,0 mln zł w porównaniu do 2014 roku. Wpływ na to miała większa skala zdarzeń jednorazowych dotyczących nieruchomości. W wyniku za 2015 rok uwzględniono wycenę nieruchomości inwestycyjnej działki przy ul. Łuckiej w Warszawie – 61,5 mln zł. W 2014 roku nastąpiła z kolei sprzedaż około 13 hektarów gruntów w Katowicach za 18,9 mln zł.

Zysk na działalności kontynuowanej wyniósł 171,6 mln zł w porównaniu do 129,1 mln zł w 2014 roku.

Wynik operacyjny (EBIT) kształtował się następująco w najważniejszych segmentach:

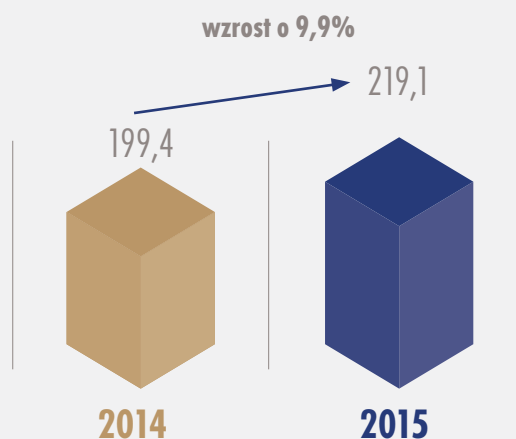


w mln zł	2015	2014
Wynik z działalności operacyjnej, w tym m.in.:	171,6	129,1
Segment Aluminium	59,6	43,0
Segment Miedź	15,2	23,2
Segment Cynk i Ołów	16,0	23,0
Segment Handel	23,1	20,0
Pozostałe Segmenty i korekty	57,6	20,0

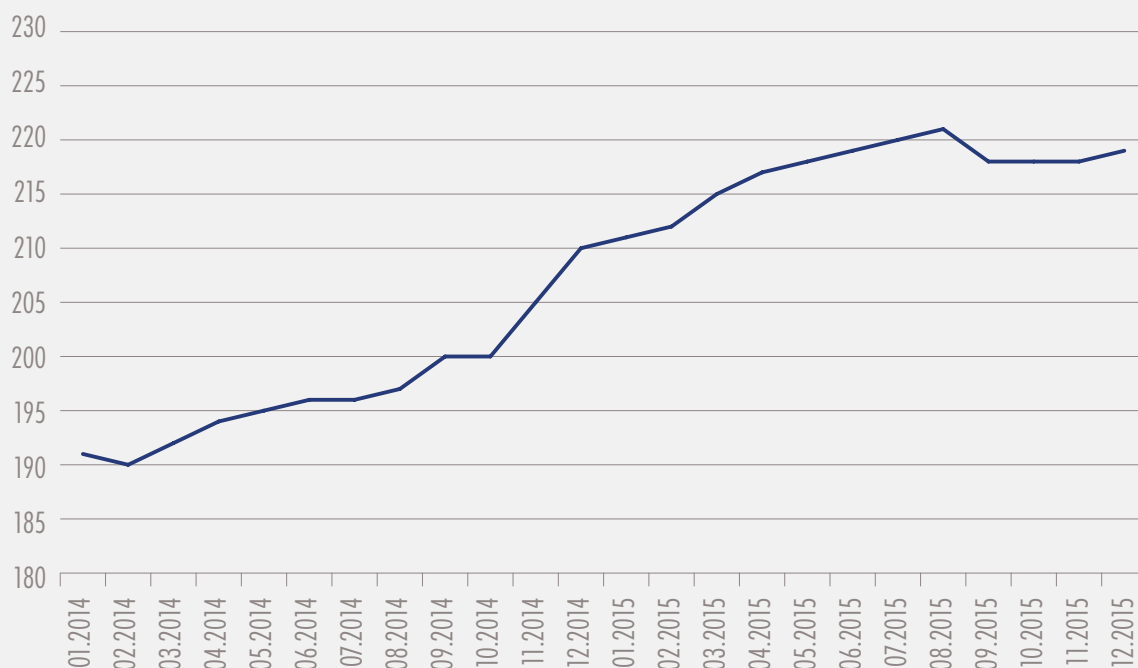
8.2. Wolumeny sprzedaży

Czynnikiem, który wpłynął na przychody w 2015 roku, był wzrost poziomu sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej. Spółki produkcyjne sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w 2015 roku 219,1 tys. ton produktów – tym samym sprzedaż wzrosła o prawie 10% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej.

“ SPÓŁKI PRODUKCYJNE
SPRZEDAŁY W 2015 ROKU
219,1 TYS. TON PRODUKTÓW
- PRAWIE 10% WIĘCEJ NIŻ
W 2014 ROKU. ”



Wolumen sprzedaży GK Impexmetal 4Q2011 vs 4Q2012
działalność kontynuowana [tys. T]



Sprzedaż narastająco od 01.01.2014 w układzie ciągnionym [tys.T] GKI dz. kontynuowana



“

WEDŁUG PROGNOZ NBP
WZROST PKB POLSKI
W LATACH 2016-2017
WYNIESIE OKOŁO 3,8%.

”

8.3. Sytuacja makroekonomiczna

Sytuacja makroekonomiczna po 2015 roku była korzystniejsza niż po 2014 roku.

W tym czasie wzrosły wskaźniki PMI (określające poziom aktywności przemysłowej) gospodarek, które są strategiczne dla Grupy Kapitałowej Impexmetal, czyli strefy euro i Polski. Przekraczały one próg 50 punktów, który jest uważany za granicę kryzysu.

Wskaźniki PMI:

	2015	2014
Unia Europejska (średnia)	54,2	51,6
Polska	53,2	52,8
Niemcy	52,3	51,2

Prognozy gospodarcze wskazują na poprawę sytuacji gospodarczej i przyrost PKB w Polsce i w Unii Europejskiej. Według prognoz NBP wzrost PKB Polski w latach 2016-2017 wyniesie około 3,8%. Według Komisji Europejskiej wzrost PKB dla całej Unii Europejskiej ma wynieść 1,7%.

POZIOM AKTYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

**WZRÓSŁ
O 273,6 MLN ZŁ.**

8.4. Aktywa i pasywa

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal:

w mln zł	2015	2014
Aktywa trwałe	1 390,6	1 051,6
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	556,5	541,5
wartości niematerialne	15,1	8,5
inwestycje w jedn. podporządkowanych niekons.	238,1	9,6
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	180,6	338,2
nieruchomości inwestycyjne	256,0	34,0
pozostałe	144,3	119,8
Aktywa obrotowe	877,4	936,5
w tym:		
zapasy	434,6	466,8
należności z tyt. dostaw i usług (bez pozostałych)	271,9	298,5
pożyczki udzielone	54,9	53,7
środki pieniężne i ekwiwalenty	37,4	21,3
pozostałe	78,7	96,2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4,6	11,0
Suma bilansowa	2 272,7	1 999,1
Kapitał własny	1 466,3	1 198,4
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	1 185,6	1 075,3
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	131,2	210,4
kredyty, pożyczki, leasing	44,3	92,7
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	648,5	556,1
kredyty, pożyczki, leasing	349,1	305,8
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	187,5	201,3

Wzrost poziomu aktywów o 273,6 mln zł był wypadkową:

- 01 wzrostu o 339,0 mln zł poziomu aktywów trwałych,
- 02 spadku o 59,1 mln zł poziomu aktywów obrotowych,
- 03 spadku o 6,4 mln zł aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).