



GRUPA IMPEXMETAL

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IMPEXMETAL S.A.
ORAZ GRUPY IMPEXMETAL
W 2016 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
23 marca 2017 roku*

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP.....	3
2.	ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	4
3.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	10
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	14
6.	ANALIZA FINANSOWA.....	23
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	30
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	35
9.	ZNACZĄCE UMOWY.....	35
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY.....	37
11.	BADANIA I ROZWÓJ.....	39
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	40
13.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	43
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	46
15.	AKCJE WŁASNE.....	47
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	48
17.	DYWIDENDA.....	48
18.	PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	48
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	48
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA).....	49
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	49
22.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	50
23.	PERSPEKTYWY, ZAŁOŻENIA I PLANY ROZWOJOWE.....	53
24.	ZATRUDNIENIE.....	55
25.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	56
26.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	56
27.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	56
28.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	62
29.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	65
30.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PODNIU BILANSOWYCH), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY OBLIGATARIUSZY.....	66
31.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	66
32.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	66
33.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA.....	66
34.	DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA.....	67
35.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	67
36.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	68

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

1. WSTĘP

Impexmetal Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal. Początkowo profil działalności Spółki związany był z handlem metalami nieżelaznymi, ich półfabrykatami i stopami (aluminium, miedź, cynk, ołów) oraz dystrybucją łożysk o zasięgu światowym. Od połowy lat 70 Spółka przeprowadza transakcje na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Od 2008 roku (po połączeniu ze spółką zależną Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) podstawowym profilem działalności Spółki jest produkcja wysoko przetworzonych wyrobów płaskich z aluminium i jego stopów.

Obecnie Impexmetal jest jedną z największych w Polsce organizacji o strukturze holdingu produkcyjno - handlowego. Impexmetal prowadzi działalność na wszystkich kontynentach utrzymując kontakty z kilkuset partnerami zagranicznymi jak również z tysiącami polskich firm. Impexmetal S.A. jest właścicielem lub głównym udziałowcem w ponad 30 spółkach, w tym w 5 spółkach produkcyjnych. W 2016 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal zatrudniała ponad 1 900 pracowników.

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 76. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003679. Spółce nadano numer statystyczny REGON 011135378 oraz NIP 525-00-03-551.

Od 24 czerwca 1997 roku akcje Impexmetal S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – Sektor "Przemysł Metalowy". W 2005 roku spółka Impexmetal S.A. stała się częścią Grupy Kapitałowej Boryszew.

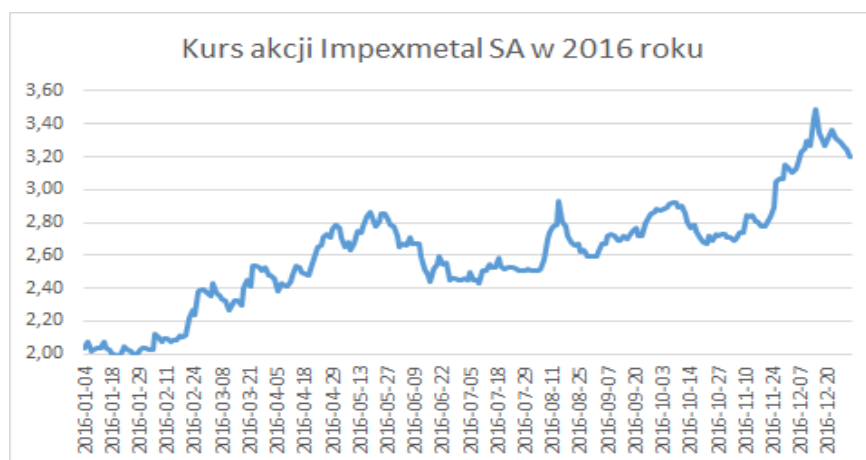
Spółka jest uprawniona do tworzenia w kraju i zagranicą spółek o każdym profilu działalności, przystępowania do innych spółek oraz do zakładania oddziałów i przedstawicielstw. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są:

- produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,
- produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu,
- produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów,
- produkcja wyrobów z cynku,
- skup, przerób i handel złomem akumulatorowym oraz odpadami metali nieżelaznych, produkcja ołowiu,
- działalność handlowa.

Jednostką dominującą w stosunku do Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A.

Kształtowanie się kursu akcji Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w 2016 roku.



IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

W 2016 roku:

- średni kurs akcji Spółki wyniósł 2,61 PLN za akcję i był niższy o 26 groszy w porównaniu do średniego kursu w 2015 roku,
- kurs akcji w 2016 roku wahał się w przedziale od 1,98 PLN (20.01.2016) do 3,49 PLN (14.12.2016),
- średnie dzienne obroty akcjami Spółki wyniosły 131 tys. szt.

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2016 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Impexmetal za 2016 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 23 marca 2017 roku i przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.impexmetal.com.pl, na której można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki i Grupy Kapitałowej.

Niniejsze sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w § 92 oraz § 91 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Na podstawie §83 ust. 7 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do Sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w §91 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal oraz jednostkowe roczne sprawozdanie Impexmetal S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Impexmetal Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal. Posiada krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone i pozostałe, jako spółka matka pełni funkcje zarządcze i nadzorcze w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal.

STRUKTURA IMPEXMETAL S.A.

Struktura organizacyjna Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

- Centrala w Warszawie,
- Zakład Aluminium Konin w Koninie.

Struktura Spółki jest efektem połączenia spółek Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin – Impexmetal S.A., dokonany w połowie 2008 roku. Od 1 lipca 2008 roku w ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. funkcjonuje zakład pod nazwą Zakład Aluminium Konin.

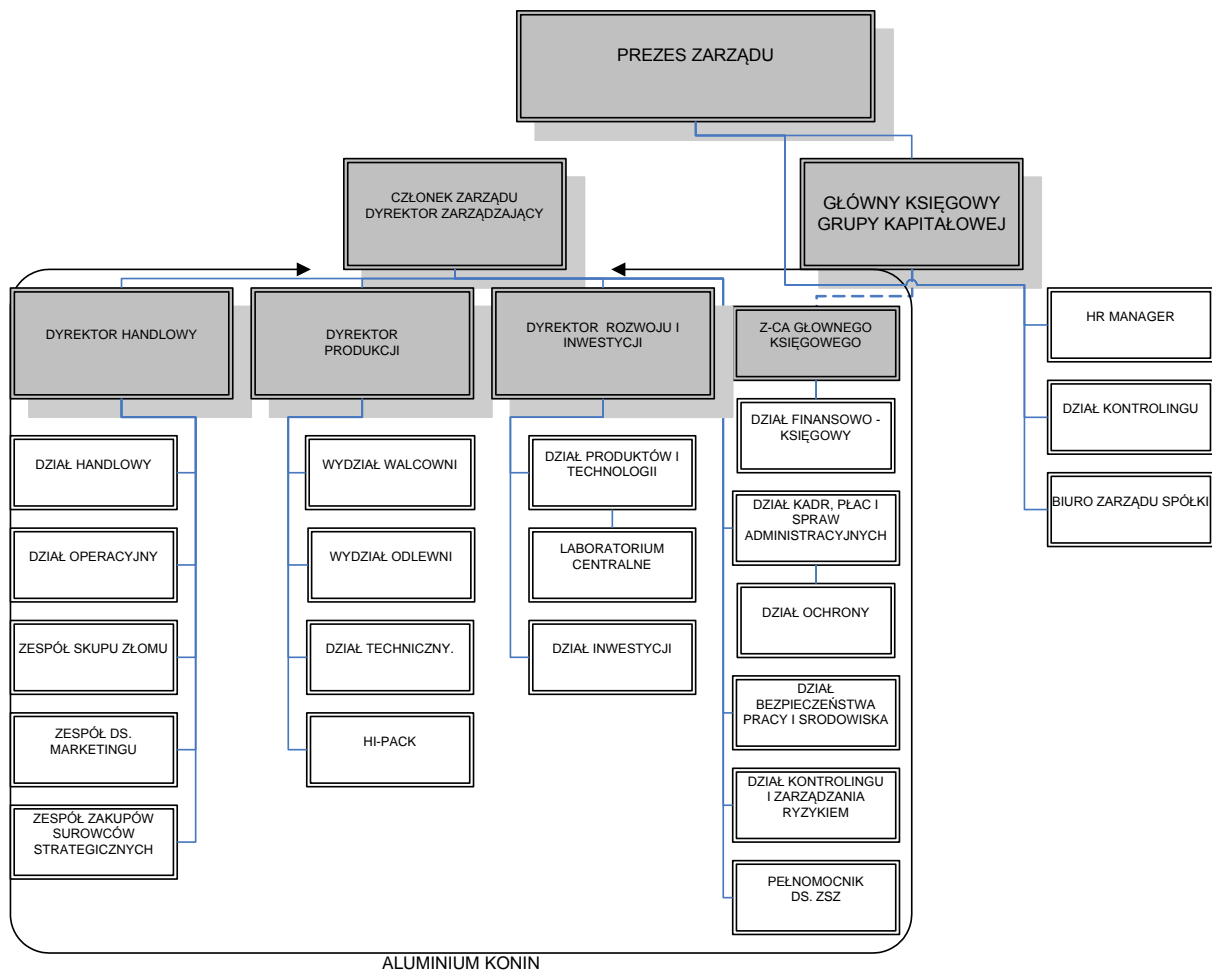
Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową a jej celem - wzrost wartości Spółki w długim okresie.

Głównym przedmiotem działalności Zakładu Aluminium Konin jest produkcja walcowanych aluminiowych wysoko przetworzonych wyrobów płaskich. Dzięki nowoczesnemu parkowi maszynowemu zakład w Koninie jest znaczącym podmiotem na europejskim rynku wyrobów aluminiowych. Strategiczne kierunki rozwoju oferty produktowej koncentrują się na rynku motoryzacyjnym, elektrotechnicznym i opakowaniowym. Bazując na własnych doświadczeniach oraz współpracując z instytucjami badawczymi Aluminium Konin wprowadza do oferty bogatą paletę stopów aluminium mających zastosowanie między innymi w samochodowych wymiennikach ciepła a także poszerza ofertę w zakresie innowacyjnych wyrobów wielowarstwowych.

Potencjał produkcyjny koncentruje się w dwóch wydziałach produkcyjnych - Wydziale Odlewni oraz Wydziale Walcowni. Roczne zdolności produkcyjne szacowane są na około 100.000 ton z czego około 40% przypada na produkty wysokomarżowe realizowane w ramach kontraktów długoterminowych.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

SCHEMAT IMPEXMETAL S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU



STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

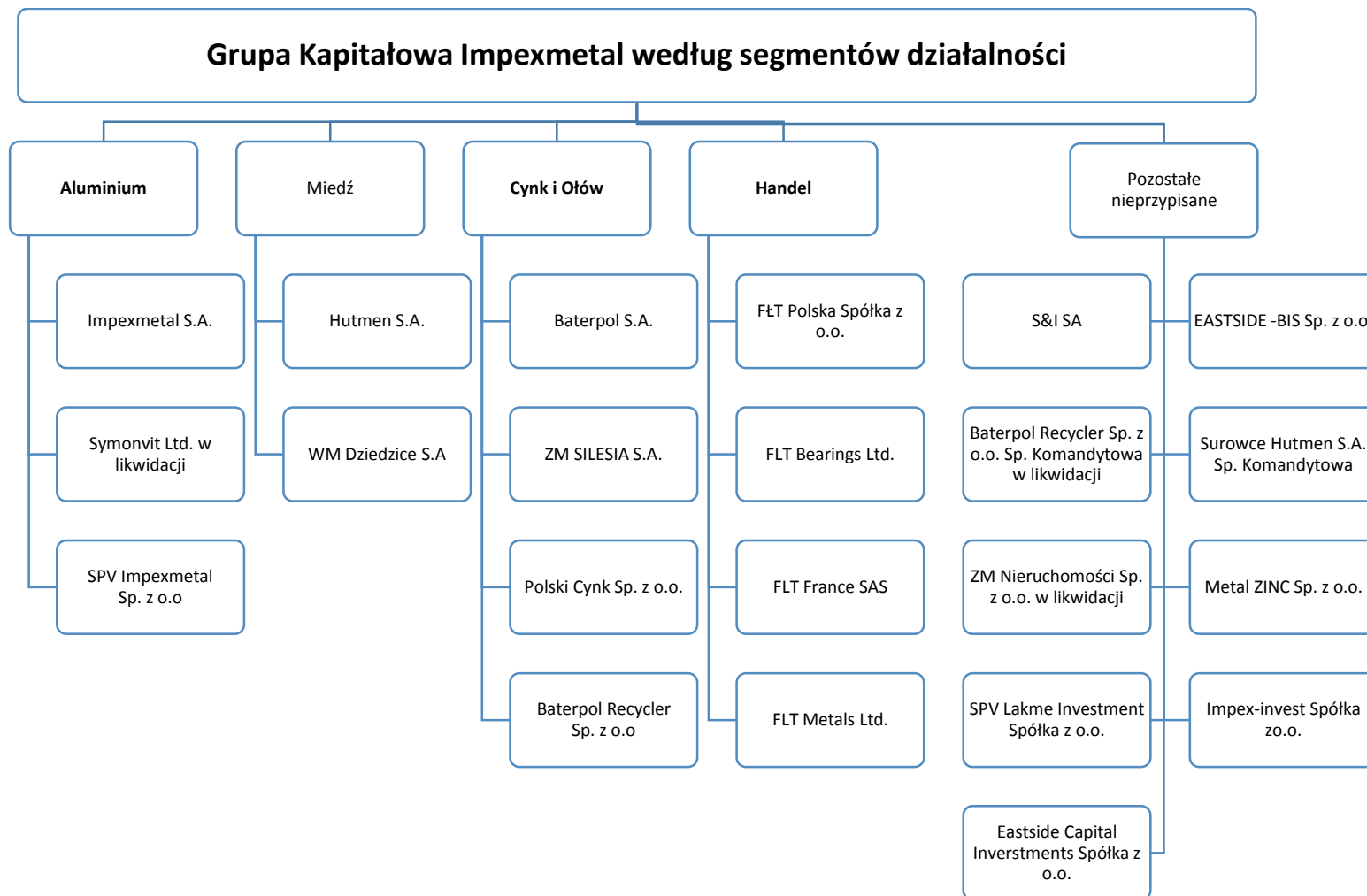
Wg stanu na 31 grudnia 2016 roku Grupę Impexmetal tworzą 4 Segmenty Produkcyjne i wyodrębniony Segment Pozostałej Działalności: (Aluminium, Miedź, Cynk i Ołów, Handel, Pozostałe nieprzypisane).

Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin, Symonvit Ltd w likwidacji, SPV Impexmetal Sp. z o. o.
- Segment Miedź: Hutmen S.A., WM Dzierżycze S.A.,
- Segment Cynk i Ołów: Baterpol S.A., ZM SILESIA S.A., Baterpol Recycler Sp. z o.o., Polski Cynk Sp. z o.o.
- Segment Handel: FŁT Polska. Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd.,
- Segment Pozostałe nieprzypisane: S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Eastside – Bis Sp. z o. o., Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. komandytowa w likwidacji, Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa, ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji, Metal Zinc Sp. z o. o.

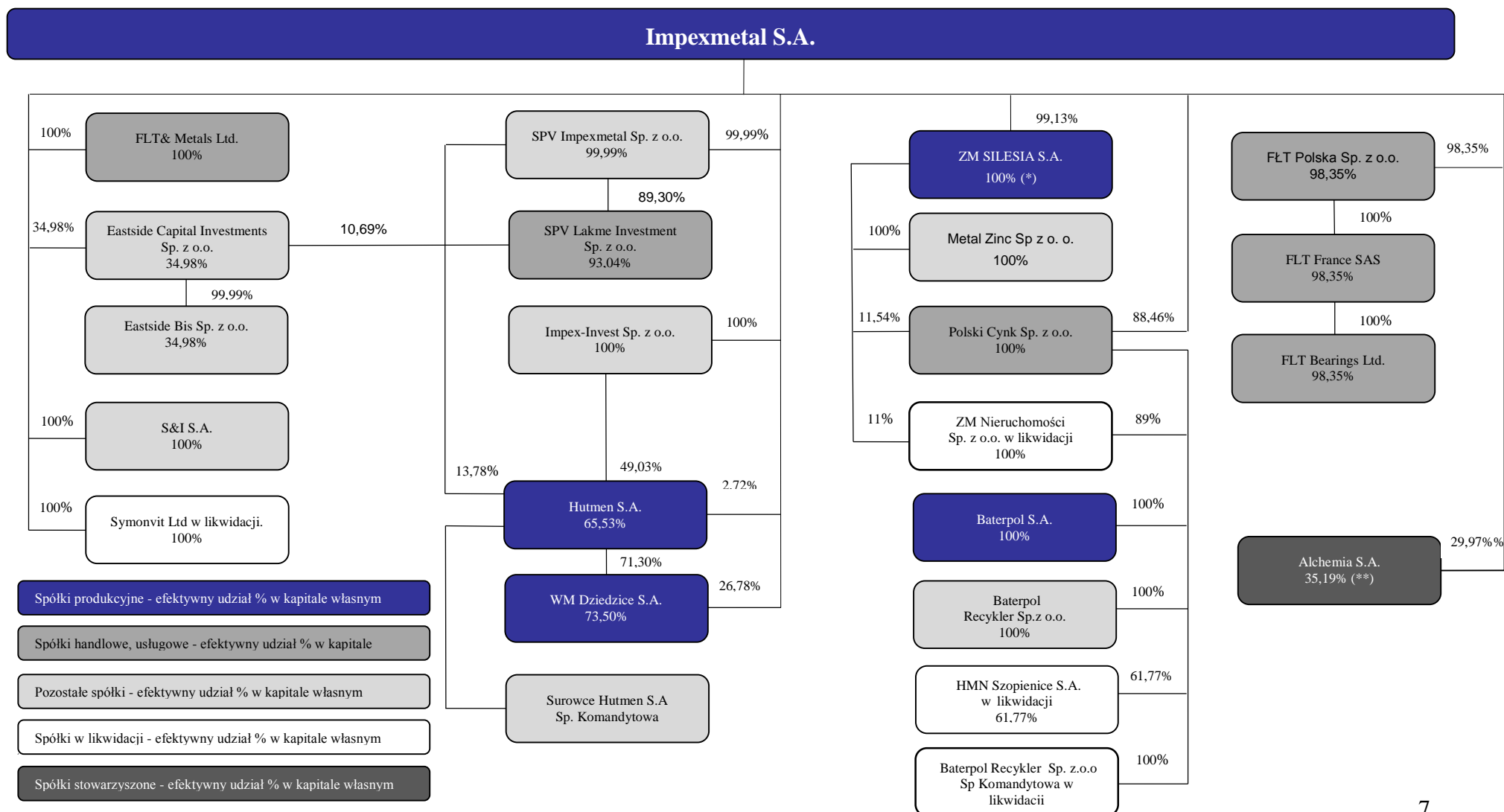
PONIŻSZE SCHEMATY PRZEDSTAWIAJĄ STRUKTURĘ GRUPY:

a) WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI



IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

b) WG % UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM



(*) Impexmetal S.A. posiada 99,13% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM SILESIA S.A. posiada 0,87% akcji własnych.

(**) Impexmetal S.A. posiada 29,97% udziału w kapitale zakładowym, Eastside Bis Sp. z o.o. posiada 2,63% akcji, dodatkowo Alchemia S.A. posiada 7,39% akcji własnych.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2016 roku

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki objęte konsolidacją			
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania, Londyn	handel	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria, Saint-Sulpice	handel	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice ¹⁾	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	100,00	100,00
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława ²⁾	handel	100,00	100,00
Hutmen S.A., Warszawa ³⁾	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,53	65,53
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice S.A. ⁴⁾	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,50	98,09
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa ⁵⁾	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa ⁵⁾	działalność holdingowa	34,98	34,98
Symonvit Ltd. W likwidacji, Cypr, Nikozja	nie prowadzi działalności, spółka w likwidacji	100,00	100,00
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	zarządzanie prawami własności przemysłowej	99,99	99,99

- 1) Impexmetal S.A. posiada 99,13% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM SILESIA S.A. posiada 0,87% akcji własnych
 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ,
 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 2,72% kapitału i głosów na WZ, Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 49,03% kapitału i głosów na WZ, SPV Impexmetal Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 13,78% kapitału i głosów na WZ,
 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ,
 5) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,

Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników jest zgodny z udziałem w kapitale zakładowym Spółki za wyjątkiem WM Dziedzice S.A. gdzie udział w kapitale zakładowym wynosi 98,08%.

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. Dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki niekonsolidowane			
Brassco Inc., USA ¹⁾	nie prowadzi działalności operacyjnej	98,05	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska (utyliczacja odpadów)	59,97	59,97

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Remal Sp. z o.o., Konin ¹⁾	usługi remontowo-produkcyjne	77,30	77,30
Impex Service Sp. z o.o. w likwidacji, Warszawa	nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00

1) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 94,34% kapitału i głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 5,66% kapitału i głosów na WZ.

Jednostki zależne pośrednio	Jednostki dominujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. Dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
-----------------------------	--	------------------------	---	-------------------------------------

Jednostki objęte konsolidacją

Baterpol S.A., Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	skup, przerób złomu akumulatorowego oraz produkcja i przetwórstwo ołowiu i stopów ołowiu	100,00	100,00
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	deweloperska	93,04	99,99
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	produkcja wyrobów walcowanych z miedzi i mosiądzu (od 26.09.2008 r. w likwidacji)	61,77	61,77
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	100,00	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania, Londyn	FLT France SAS, Francja	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
ZM Nieruchomości Sp. z o.o. w likwidacji	Polski Cynk Spółka z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Eastside- Bis Spółka z o.o. 1)	Eastside Capital Investments Spółka z o.o.	deweloperska	34,98	34,98
Metal Zinc Sp. z o.o.	ZM SILESIA S.A.	produkcja ołowiu, cynku i cyny	100,00	100,00

1) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside- Bis Sp. z o.o.

Jednostki niekonsolidowane

Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	Impex-invest Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności	94,00	94,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy, Alserio	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Jednostki współzależne pośrednio - niekonsolidowane	Jednostki współkontrolujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów/ (%)
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o., Wrocław	Hutmen S.A.	produkcja spoiw i stopów metali białych	32,76	50,00

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

Jednostki objęte konsolidacją

Alchemia S.A.1)	produkcja wyrobów ze stali	35,19	32,59
-----------------	----------------------------	-------	-------

Jednostki objęte konsolidacją

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

1) Impexmetal S.A. posiada 29,965% oraz Eastside-Bis Sp. z o. o. posiada 2,63% akcji Alchemia S.A. Dodatkowo Alchemia S.A. posiada 7,39% akcji własnych

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

4. ISTOTNE ZDARZENIA

IMPEXMETAL S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

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

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

W dniu 21 października 2016 roku Spółka zawarła kolejną umowę z Trafigura PTE, Ltd z siedzibą w Singapurze na dostawę aluminium pierwotnego w postaci gąsek na potrzeby Zakładu Aluminium Konin, co spowodowało, że łączna wartość umów zawartych przez Impexmetal S.A. w ramach współpracy z Trafigura PTE, Ltd w okresie ostatniego roku wyniosła ok 287 mln złotych. Wartość umowy została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 5 grudnia 2016 roku Spółka zawarła umowę z MAHLE Behr GmbH & Co. KG (MAHLE Behr) w zakresie dostaw wyrobów aluminiowych na lata 2017 -2019. Warunki umowy uwzględniają zmienne notowania na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Szacunkowa wartość dostaw w okresie 2017 – 2019 stanowić będzie równowartość około 322 mln zł netto i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

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

Zawarcie umów kredytowych z BGK

W dniu 31 maja 2016 roku Impexmetal S.A. podpisał umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o łącznej wartości około 80 mln złotych z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego, którego celem jest wzrost produkcji płaskich wyrobów walcowanych do około 100,0 tys. ton rocznie oraz na finansowanie bieżącej działalności.

Odkup akcji Boryszew S.A.

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

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

W dniu 10 października 2016 roku na rachunek maklerski Impexmetal S.A. została przeniesiona własność 5.618.412 sztuki akcji Boryszew S.A. stanowiących 2,34% kapitału zakładowego Boryszew S.A. i uprawniających do 5.618.412 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A., co stanowi 2,34% głosów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. posiada 11.990.000 akcji Boryszew S.A., stanowiących 4,99% kapitału zakładowego i uprawniających do 11.990.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,99% głosów.

Spółka zależna Impexmetal S.A. - Polski Cynk spółka z o.o. posiada 5.000 akcji Boryszew S.A., stanowiących 0,002 % kapitału zakładowego i uprawniających do 5.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,002 % głosów.

Nabycie akcji Alchemia S.A.

W 2016 roku:

- Impexmetal S.A. nabyła łącznie 4.430.539 sztuk akcji Alchemia S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 59.930.000 sztuk akcji, co stanowi 29,965% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.
- Eastside – Bis Sp. z o.o. nabyła łącznie 4.750.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 2,63% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal posiadała 64.680.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowiło 32,595% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Skup akcji własnych Impexmetal S.A.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Impexmetal S.A. podjęło uchwałę nr 18 w sprawie upoważnienia Zarządu Impexmetal S.A. do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu umorzenia lub dalszej sprzedaży, lub sfinansowania przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki lub Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Realizując postanowienia uchwały Walnego Zgromadzenia, Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 22 września 2016 roku przyjął „Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.”

Najważniejsze postanowienia Programu to:

1. Rozpoczęcie programu: 23 września 2016 roku.
2. Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej sprzedaży, lub sfinansowania przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki lub Grupy Kapitałowej Impexmetal
3. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW.
4. Wynagrodzenie za jedną akcję ustala się na kwotę nie niższą niż 2 (słownie: dwa) złote i nie wyższą niż 4 (słownie: cztery) złote.
5. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Impexmetal S.A., natomiast maksymalna liczba akcji do nabycia nie przekroczy 32.790.000 akcji, uwzględniając w tym

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

również wartość nominalną i liczbę pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte.

6. Na realizację Programu skupu akcji własnych Spółka przeznaczy maksymalnie kwotę kapitału rezerwowego Spółki utworzonego w tym celu na mocy uchwał ZWZ Impexmetal S.A.: nr 21 z dnia 14 lipca 2009r., nr 17 z dnia 15 czerwca 2016 roku.
7. Termin trwania skupu akcji własnych wynosić będzie 5 lat od dnia podjęcia uchwały WZ, tj. do dnia 15 czerwca 2021 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków które mogą być przeznaczone na ich nabycie.
8. Zarząd, kierując się interesem Impexmetal S.A. oraz po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki, może zakończyć nabywanie akcji przed upływem terminu określonego powyżej lub przed wyczerpaniem środków przeznaczonych na ich nabycie lub zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.
9. Spółka dziennie będzie mogła nabyć nie więcej niż 25% odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni sesyjnych poprzedzających każdy dzień nabycia.

W 2016 roku Spółka nabyła łącznie 527 800 akcji własnych co z akcjami już posiadanymi daje sumę 7 737 800 sztuk akcji, stanowiących 3,87% udziału w kapitale zakładowym oraz 3,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - wg stanu na 31 grudnia 2016 roku.

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

ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

EASTSIDE – BIS SP. Z O. O.

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

W dniu 18 lipca 2016 roku Spółka zawarła z podmiotami z Grupy Skanska umowy dotyczące sprzedaży projektu inwestycyjnego (inwestycja obejmuje nakłady dotyczące nieruchomości inwestycyjnej spółki Eastside – Bis Sp. z o. o. jak również 100% udziałów SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. będących własnością Eastside – Bis Sp. z o. o.) realizowanego na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9 za łączną kwotę 96 mln złotych. Warunkiem spełniającym wykonanie umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego było zrzeczenie się Prezydenta m. st. Warszawy do prawa pierwokupu ww. nieruchomości.

W dniu 1 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała decyzję Prezydenta m. st. Warszawy o nie skorzystaniu z ustawowego prawa pierwokupu przysługującego Miastu Stołecznemu Warszawa w stosunku do ww. nieruchomości i tym samym został spełniony warunek zawieszający warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości zawartej w dniu 18 lipca 2016 roku.

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

W związku ze spełnieniem warunku zawieszającego umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego w dniu 3 sierpnia 2016 roku Spółka zawarła z podmiotem z Grupy Skanska ostateczną umowę przenoszącą prawo użytkowania wieczystego nieruchomości przy ul. Łuckiej w Warszawie.

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

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

Wartość w księgach rachunkowych sprzedawanych aktywów, łącznie z rozrachunkami związanymi ze zbywaną spółką, wynosi 85 mln zł.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

HUTMEN S.A.

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

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

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

Zawarcie znaczących umów

W dniu 16 grudnia 2015 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy w roku 2016, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wynosi: ok. 197 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 287 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Zabezpieczenie roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. pozostaje bez zmian, tj. zastaw rejestrowy na środkach trwałych Spółki o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN. Aneks nr 2 obowiązywał od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

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

W dniu 12 stycznia 2017 roku Impexmetal S.A. wraz ze spółkami Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., oraz Impex -Invest Sp. z o.o. i SPV Impexmetal Sp. z o.o., działając wspólnie ogłosiły żądanie przymusowego wykupu akcji Hutmen S.A. należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy tej spółki. Impexmetal S.A. wraz z podmiotami zależnymi oraz z podmiotami z Grupy Kapitałowej Boryszew w dniu wezwania posiadały łącznie 23.046.290 akcji Hutmen S.A., reprezentujących około 90,04% kapitału zakładowego Hutmen S.A. oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie pozostałe akcje Hutmen S.A., tj. 2.549.980, stanowiących około 9,96% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Podmiotem nabywającym akcje była spółka Boryszew S.A. Dzień wykupu został ustalony na 17 stycznia 2017 roku, a ostateczna cena wykupu tj. po uwzględnieniu zaokrągleń wyniosła 5,32 zł za jedną akcję Hutmen S.A. W dniu wykupu właściciele akcji objętych wykupem zostali pozbawieni praw z akcji, co nastąpiło w drodze zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych Boryszew S.A.

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

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

W dniu 10 lutego 2017 roku Zarząd Hutmen S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). Hutmen S.A. spodziewa się zakończenia postępowania w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji do końca I kwartału 2017 roku.

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

IMPEXMETAL S.A.

a) Przedmiot działalności

W 2016 roku struktura organizacyjna Impexmetal S.A. wyglądała następująco:

- Centrala w Warszawie,
- Zakład Aluminium Konin w Koninie

Centrala w Warszawie – zajmuje się zarządzaniem Grupą Kapitałową Impexmetal, w celu wzrostu wartości Spółki i Grupy w długim okresie. Podmiot osiąga przychody z tytułu dywidend oraz odsetek.

Zakład Aluminium Konin (AKI) jest producentem szerokiej gamy wyrobów aluminiowych, mających zastosowanie w wielu gałęziach gospodarki. AKI jest liderem w Polsce i jednym z kilkunastu w Europie producentów wyrobów walcowanych. Podstawowymi grupami asortymentowymi, które znajdują się w ofercie AKI są:

- blachy i taśmy cienkie: (przemysł motoryzacyjny, opakowaniowy, budowlany, elektrotechniczny, opakowaniowy),
- blachy i taśmy zimnowalcowane: (przemysł motoryzacyjny, opakowaniowy, budowlany, elektrotechniczny, ogólne zastosowania).

Ponadto do 2015 roku w strukturze Impexmetal S.A. funkcjonował **Oddział Handlowy** zajmujący się handlem metalami nieżelaznymi.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży w roku 2016 i 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość		Wartość			
		2016	2015	2016	2015		
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)							
	Wyroby cienkie	30 938	28 138	368 817	347 306		
	Wyroby zimnowalcowane	57 573	57 983	583 472	618 061		
	Towary i materiały			34 840	39 358		
	Usługi + pozostałe			17 778	10 432		
	Razem	88 511	86 121	1 004 907	1 015 157		
Oddział Handlowy				-	38 419		
Razem Segment Aluminium				88 511	86 121	1 004 907	1 053 576

Rok 2016 zakończył się dla Zakładu Aluminium Konin wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym o 2,8%. Wzrost sprzedaży Zakładu Aluminium Konin był następstwem zmian technologicznych, skutkujących wzrostem produktywności. Optymalizacja ta umożliwiła wzrost mocy produkcyjnych dla wyrobów wysoko przetworzonych.

Udział żadnego z odbiorców Spółki nie przekroczył progu 10% przychodów ze sprzedaży Spółki.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2016 – 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	48%	47%
Czechy	11%	11%
Niemcy	9%	9%
Francja	6%	6%
Ukraina	3%	3%
Węgry	3%	2%
Szwajcaria	3%	2%
Dania	2%	1%
Finlandia	2%	3%
Hiszpania	2%	1%
pozostałe	12%	14%
Ekspert jako % sprzedaży łącznej	52%	53%

Kierunki sprzedaży w 2016 roku w Zakładzie Aluminium Konin nie uległy znacznej zmianie. Nadal prawie 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski, drugie miejsce zajmują Niemcy.

c) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na około 26 mln ton rocznie, z tego na Europę przypada około 5 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Zakładu Aluminium Konin w światowym rynku szacujemy na 0,4% natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta Zakładu Aluminium Konin nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych będzie wyższy od wartości podanych powyżej.

d) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim funkcjonuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z Zakładem Aluminium Konin. Podmioty konkurencyjne możemy podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne. Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są:

- globalne koncerny: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRÄNGES, HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach.
- niezależne firmy europejskie: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, TLM, AMAG oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNİK. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny, oraz podobnie jak AKI szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu. W 2015 roku polska firma Eurometal uruchomiła produkcję wyrobów taśm aluminiowych oparta na technologii odlewu ciągłego. Ze względu na ograniczony potencjał asortymentowy oferta Eurometal nie stanowi istotnej konkurencji.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Podstawowymi surowcami do produkcji w Segmencie Aluminium są gąski i bloki aluminiowe. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw, nabywając podstawowe surowce od znanych producentów aluminium (Glencore International AG, Rusal, Hammerer Aluminium Industries) i uzupełniając je zakupem złomów aluminium.

W 2016 roku podmiotem, którego udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% był Glencore International AG.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- wysokość premii handlowych, które mają wpływ na przychody i wyniki,
- wysokość dopłaty do głównego surowca (aluminium), poziom cen złomu, które mają wpływ na wysokość kosztów wytworzenia.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

Grupa Kapitałowa Impexmetal zajmuje się głównie przetwórstwem metali kolorowych. Jest producentem wyrobów z aluminium, miedzi, cynku i ołowiu. Tworzy największy krajowy holding, zajmujący się produkcją wyrobów z metali kolorowych. Ponadto prowadzi działalność handlową w zakresie żyzek i pozostałych metali. Zgodnie z MSSF nr. 8 wyodrębniono 5 głównych segmentów działalności:

- Aluminium,
- Miedź,
- Cynk i Ołów,
- Handel,
- Pozostałe.

Poniżej opisano szczegółowo najistotniejsze segmenty Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie przedmiotu działalności, sprzedaży, rynków zbytu, konkurencji oraz surowców i źródła zaopatrzenia.

SEGMENT ALUMINIUM

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Aluminium wchodzi podmioty: Impexmetal S.A. (Zakład Aluminium Konin), SPV Impexmetal Sp. z o.o., Symonvit Ltd. w likwidacji.

Impexmetal S.A. jest producentem szerokiej gamy wyrobów aluminiowych, mających zastosowanie w wielu gałęziach gospodarki i jest liderem w Polsce i jednym z kilkunastu w Europie producentów wyrobów walcowanych. Podstawowymi grupami asortymentowymi, które znajdują się w ofercie Impexmetal S.A. są:

- blachy i taśmy cienkie: (przemysł motoryzacyjny, opakowaniowy, budowlany, elektrotechniczny, opakowaniowy),
- blachy i taśmy zimnowalcowane: (przemysł motoryzacyjny, opakowaniowy, budowlany, elektrotechniczny, ogólne zastosowania).

Spółka SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmuje się zarządzaniem własnością intelektualną.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2016 i 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [t]		Wartość [tys. zł]	
		2016	2015	2016	2015
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Wyroby cienkie	30 938	28 138	368 817	347 306
	Wyroby zimnowalcowane	57 573	57 983	583 472	618 061
	Towary i materiały			34 840	39 358
	Usługi + pozostałe			17 772	10 432
	Razem	88 511	86 121	1 004 907	1 015 157
SPV Impexmetal				17 643	18 507
Korekty konsolidacyjne				1	0
Razem Segment Aluminium		88 511	86 121	1 022 551	1 033 664

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Rok 2016 zakończył się dla Impexmetal SA wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym o 2,8%. Wpływ na wzrost wolumenów sprzedaży miało głównie zakończenie procesu modernizacji walcarki gorącej, co przełożyło się na wzrost mocy produkcyjnych i umożliwiło zwiększenie sprzedaży z 86,1 tys. ton do 88,5 tys. ton.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2016 – 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	48%	47%
Czechy	11%	11%
Niemcy	9%	9%
Francja	6%	6%
Ukraina	3%	3%
Węgry	3%	2%
Szwajcaria	3%	2%
Dania	2%	1%
Finlandia	2%	3%
Hiszpania	2%	1%
Pozostałe	12%	14%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	52%	52%

Kierunki sprzedaży w 2016 roku w Impexmetal nie uległy znacznej zmianie. Nadal prawie 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski, drugie miejsce zajmują Niemcy.

Sprzedaż na rynku eksportowym realizowana jest bezpośrednio przez dział handlowy spółki. Największym odbiorcą eksportowym są tradycyjnie Niemcy, drugie miejsce zajmują Czechy a trzecie Francja. Jest to naturalna konsekwencja bliskiego sąsiedztwa z Polską. Bliska odległość pozwala optymalizować koszty transportu i przekłada się na uzyskiwane ceny. Tradycyjnie mocną pozycję Impexmetal uzyskuje na rynkach skandynawskich dostarczając produkty do Danii, Szwecji, Finlandii i Norwegii.

Rynek krajowy pozostaje kluczowym rynkiem dla Impexmetal ze względu na tradycyjną silną pozycję zakładu w Koninie jako lidera w zakresie produkcji aluminiowych wyrobów walcowanych. Rynek polski jest również kluczowym rynkiem dla Impexmetal ze względu na największy udział klientów końcowych. Klienci końcowi związani są długoterminowymi kontraktami i gwarantują stabilność sprzedaży w dalekim horyzoncie czasowym. Niewielka odległość pomiędzy zakładem produkcyjnym w Koninie a klientami polskimi zapewnia przewagi konkurencyjne w stosunku do podmiotów zagranicznych. Dominującym segmentem sprzedaży wśród klientów końcowych na rynku polskim jest przemysł opakowaniowy, gdzie sprzedaż trafia w przeważającej części do producentów zakrętek napojowych. Drugi segment pod względem wielkości sprzedaży to motoryzacja, gdzie dominują producenci samochodowych wymienników ciepła. Sprzedaż do klientów z segmentów budownictwo, elektrotechnika, budowa maszyn i AGD utrzymuje się na stałym poziomie.

c) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na około 26 mln ton rocznie, z tego na Europę przypada około 5 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Impexmetal w światowym rynku szacujemy na 0,4% natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta Impexmetal nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych będzie wyższy od podanych powyżej.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

d) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim funkcjonuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z zakładem Impexmetal. Podmioty konkurencyjne możemy podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne.

Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRÄNGES, HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach. Niezależne firmy europejskie: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, TLM, AMAG oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNIK. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny, oraz podobnie jak Impexmetal szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu. W 2015 roku polska firma Eurometal uruchomiła produkcję wyrobów taśm aluminiowych oparta na technologii odlewu ciągłego. Ze względu na ograniczony potencjał asortymentowy oferta Eurometal nie stanowi istotnej konkurencji.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Podstawowymi surowcami do produkcji w Segmencie Aluminium są gąski, bloki aluminiowe i stopowe oraz złomy. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw, nabywając podstawowe surowce od znanych producentów aluminium (Glencore, Rusal, Hammerer Aluminium Industries) i uzupełniając je zakupem złomów aluminium.

W 2016 roku podmiotem, którego udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% był Glencore.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- wysokość premii handlowych, które mają wpływ na przychody i wyniki,
- wysokość dopłaty do głównego surowca (aluminium), poziom cen złomu, które mają wpływ na wysokość kosztów wytworzenia.

SEGMENT MIEDZI

a) Przedmiot działalności

W Segmencie Miedzi Grupa posiada dwóch kluczowych producentów: Hutmen S.A. oraz WM Dziedzice S.A., którzy działają na częściowo pokrywających się rynkach.

Najważniejszymi wyrobami tego Segmentu są:

- pręty i druty z miedzi i stopów miedzi – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- rury miedziane instalacyjne – na potrzeby budownictwa oraz rury ogólnego przeznaczenia,
- rury ze stopów miedzi (w tym kondensatorowe) dla przemysłu energetycznego, stoczniowego i ciepłownictwa,
- taśmy z mosiądzów i brązów – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów segmentu miedziowego jest budownictwo, przemysł elektroniczny, elektrotechniczny, metalurgiczny oraz mennice.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Miedź w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [t]		Wartość [tys. zł]	
		2016	2015	2016	2015
Hutmen					
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 822	4 375	110 523	110 734
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	4 618	5 029	108 936	124 803
	Pręty i rury z brązu	412	569	11 310	16 509
	Stopy odlewnicze	2 747	3 617	49 688	70 978
	Materiały			13 984	187 449
	pozostałe			5 241	5 507
	Razem	12 600	13 590	299 681	515 980
WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	20 481	20 479	334 657	360 874
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	4 089	3 969	83 929	87 561
	Taśmy mosiężne	1 105	1 073	16 066	16 450
	Krażki i klucze	3 828	1 864	98 697	57 441
	Pozostałe	5 267	7 656	23 026	30 719
	Razem	34 770	35 041	556 376	553 045
Korekty konsolidacyjne				-6 826	-180 041
Razem Segment Miedź				47 370	48 631
				849 231	888 984

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Miedzi niższym poziomem sprzedaży ilościowej o 2,6% oraz wartościowej o 4,5%. Spadek sprzedaży dotyczył głównie produktów Hutmen. W zakresie stopów odlewniczych (w kraju i w eksporcie) nastąpił on na skutek wyżej konkurencji i presji cenowej a w zakresie rur miedzianych (głównie w eksporcie) był on spowodowany spadkiem cen metali.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	44%	35%
Niemcy	29%	25%
Czechy	8%	15%
Austria	2%	2%
Hiszpania	2%	1%
Włochy	2%	1%
Kanada	2%	1%
Węgry	2%	1%
Słowenia	1%	0%
Słowacja	1%	4%
Pozostałe	9%	13%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	56%	65%

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Główne kierunki sprzedaży w 2016 roku w Segmencie Miedzi uległy zmianie. Rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Nastąpił wzrost sprzedaży krajowej, głównie kosztem zmniejszenia sprzedaży na rynku czeskim.

c) Udział w rynku

Udziały w rynku w Segmencie Miedzi należy rozpatrywać w podziale na asortymenty przede wszystkim ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Spółki Segmentu Miedzi zajmowały w 2016 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiu na asortymenty w 2016 roku wynosił:

- rynek prętów mosiężnych - około 52%,
- rynek brązów odlewniczych - około 15%,
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 62%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 19%.

d) Konkurencja

Do głównej konkurencji zagranicznej w Segmencie Miedzi zalicza się takie światowe koncerny jak:

KM Europa Metal AG – największy światowy producent wyrobów w branży metali nieżelaznych. Roczna produkcja wynosi ponad 600 tys. ton wyrobów z miedzi i stopów miedzi,

Wieland AG – niemiecka firma, specjalizująca się w produkcji wyrobów z metali nieżelaznych, posiadająca 9 fabryk produkcyjnych na świecie, produkuje ok. 500 tys. ton wyrobów z miedzi i jej stopów,

MKM – niemiecki producent półwyrobów z miedzi i jej stopów (druty, rury, płaskowniki, pręty, taśmy, blachy).

Do krajowej konkurencji zalicza się:

Walcownia Metali Nieżelaznych Gliwice – Łabędy – produkuje taśmy i blachy miedziane, mosiężne oraz brązowe; mosiądze i brązy odlewnicze. Zdolności produkcyjne firmy kształtują na poziomie 4,6 tys. ton/rok. Na rynku krajowym firma sprzedaje ok. 800 ton blach i taśm mosiężnych.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Głównymi surowcami w Segmencie Miedzi są: złom miedziany, mosiężny oraz katody miedziane. Ww. surowce nabywane są głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- poziom notowań miedzi, ze względu na występowanie substytucji dla instalacyjnych rur miedzianych, wykorzystywanych w branży budowlanej,
- polityka remontowa w branży energetycznej, głównego odbiorcy rur kondensatorowych.

SEGMENT CYNKU I OŁOWIU

a) Przedmiot działalności

Segment Cynk i Ołów składa się z producentów: Baterpol S.A., ZM SILESIA S.A. oraz dwóch podmiotów o charakterze nieprodukcyjnym: Polski Cynk Sp. z o.o. oraz Baterpol Recycler Sp. z o.o.

Każda ze spółek produkcyjnych działa na różnych rynkach produktowych. Baterpol S.A. zajmuje się recyklingiem akumulatorów oraz przetwórstwem ołowiu. ZM SILESIA S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku i ołowiu.

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowo – tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- drut cynkowy i cynkowo – aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- stopy odlewnicze dla hutnictwa,

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

- tlenki cynku – zastosowanie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- tlenki ołowiu – zastosowanie w akumulatorach.

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Cynk i Ołów w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [t]		Wartość [tys. zł]	
		2016	2015	2016	2015
Baterpol					
	Ołów i stopy	37 464	44 938	296 917	315 684
	Wyroby z ołowiu			12 548	10 989
	Produkty uboczne			5 065	4 580
	Usługi przerobu			2 585	8 241
	Pozostałe			666	13 525
	Razem	37 464	44 938	317 782	353 019
ZM SILESIA (Katowice)					
	Blachy	9 728	9 018	108 215	91 476
	Anody	2 232	2 308	21 123	20 240
	Drut	2 296	2 050	27 049	22 427
	Stopy odlewnicze	620	1 169	5 962	10 288
	Pozostałe	0	0	4 306	11 678
	Razem	14 877	14 545	166 655	156 109
ZM SILESIA (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	27 765	24 852	219 829	187 075
	Pozostałe	26	39	30 357	58 037
	Razem	27 791	24 891	250 186	245 112
Polski Cynk				690	690
Baterpol Recycler					133 204
Korekty konsolidacyjne				12 825	-100 795
Razem Segment Cynk i Ołów		80 131	84 374	748 137	787 339

Rok 2016 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów niższą o 5% sprzedażą ilościową, tj. o 4,2 tys. ton w stosunku do 2015 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2016 – 2015 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2016	2015
Kraj	60%	59%
Czechy	11%	8%
Niemcy	11%	12%
Francja	8%	7%
Hiszpania	3%	3%
Korea Południowa	1%	1%
Włochy	1%	1%
Austria	1%	1%
Węgry	1%	1%
Dania	1%	0%
Pozostałe	3%	6%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	40%	41%

W 2016 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem 60% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży: Czechy, Francja.

c) Udział w rynku

Udziały w rynku w Segmencie Cynku i Ołowiu należy rozpatrywać w podziale na asortymenty ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Udziały szacowany na rynku europejskim w 2016 roku są szacowane na:

- rynek tlenków ołowiu - około 16%,
- rynek drutu cynkowego - około 5%,
- rynek tlenków cynku - około 7%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 6%,
- rynek ołowiu i stopów - około 2 %.

Udział szacowany na rynku krajowym w 2016 roku :

- rynek tlenków ołowiu – około 97%,
- rynek drutu cynkowego – około 62%,
- rynek tlenków cynku – około 50%,
- rynek anod cynkowych – około 50%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 48%,
- rynek ołowiu i stopów – około 45%,
- rynek stopów odlewniczych cynku – około 12%.

d) Konkurencja

Do konkurencji zagranicznej rynku blach i taśm cynkowo – tytanowych zalicza się dwie najbardziej liczące się firmy – *Rheinzink* i *VM Zinc*, których właścicielami są odpowiednio firmy Grillo i Umicore.

Na rynku krajowym najważniejszym konkurentem dla ołowiu i stopów jest *Orzeł Biały*. Pozostałymi dwoma konkurentami na rynku są *Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” SA* oraz *KGHM Polska Miedź S.A.*, które dysponują ograniczoną ofertą asortymentową, a produkcja ołowiu jest w wypadku tych dwóch firm „zajęciem dodatkowym”, prowadzonym niejako przy okazji pierwszoplanowej działalności.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Segment Cynku i Ołowiu kupuje głównie złom akumulatorowy, cynk i ołów. Ww. surowce kupowane są głównie w kraju.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- ceny i dostępność złomu akumulatorowego,
- popyt branży motoryzacyjnej i budowlanej, będącymi głównymi odbiorcami Segmentu Cynku i Ołowiu

SEGMENT HANDEL

a) Przedmiot działalności

Do Segmentu Handel zalicza się: spółki łożyskowe (FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France, FLT Metals Ltd.) W 2015 roku segment zawierał dodatkowo Oddział Handel, Metalexfrance S.A. oraz sprzedaż wyłączonej z innych segmentów.

Grupa Impexmetal jest, poprzez spółkę FŁT Polska oraz jej zagraniczne spółki zależne, istotnym dostawcą łożysk dla znanych światowych producentów samochodów i maszyn rolniczych.

Pozostałe podmioty zajmują się głównie handlem metalami nieżelaznymi.

b) Konkurencja

Konkurentami w zakresie łożysk są głównie dystrybutorzy łożysk szwedzkich (**SKF**), niemieckich (**FAG**), azjatyckich oraz z krajów Europy Środkowo – Wschodniej.

Konkurentami w zakresie handlu metalami nieżelaznymi są głównie znane duże międzynarodowe firmy handlowe, producenci metali oraz lokalne firmy handlowe.

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Łożyska kupowane są głównie na rynku krajowym oraz chińskim. Metale nieżelazne kupowane są głównie na rynku europejskim oraz krajowym.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:

- koniunktura w motoryzacji, głównego odbiorcy segmentu,
- relacje ze spółką Fabryka Łożysk Toczných - Kraśnik S.A., która jest głównym dostawcą jednej z podstawowych spółek Segmentu Handel.

ISTOTNI KONTRAHENCI

W 2016 roku jedynym podmiotem, którego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej przekroczył 10% był Glencore International AG.

W 2016 roku nie było innych odbiorców i dostawców, z którymi obroty przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Informacje o umowach znaczących dla Grupy zostały przedstawione w punkcie 9 sprawozdania.

6. ANALIZA FINANSOWA

IMPEXMETAL S.A.

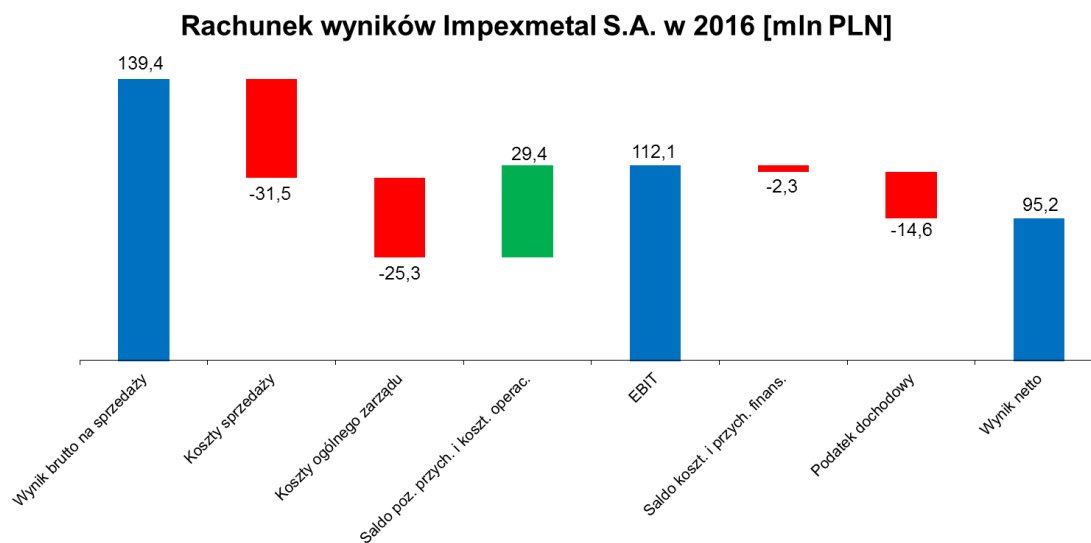
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Impexmetal S.A. za 2016 rok w porównaniu do 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	1 004,9	1 053,6
Zysk brutto na sprzedaży	139,4	93,6
Zysk na sprzedaży	82,6	39,0
EBITDA	142,9	89,8
Zysk operacyjny	112,1	58,8
Zysk brutto	109,8	51,8
Zysk netto ogółem	95,2	47,6

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2016 rok.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W 2016 roku przychody wyniosły 1 004,9 mln zł. Ich 4% spadek był spowodowany zmianami w notowaniach walut oraz cen aluminium.

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Spółka sprzedała w 2016 roku 88,5 tys. ton, tj. o 3% więcej produktów niż w 2015 roku (o ok. 2,8 tys. ton). Wzrost sprzedaży Zakładu Aluminium Konin był następstwem inwestycji prowadzonych w 2015 i 2016 roku. Pozytywny efekt zakończonego w 2016 roku programu inwestycyjnego spółka osiągnie w roku 2017 (wzrost sprzedaży do poziomu 100 tys. ton wyrobów walcowanych). Największy wzrost spółka zanotuje w segmencie wyrobów cienkich, cechujących się najwyższą rentownością.

NOTOWANIA METALI I WALUT

Czynnikami, który ma wpływ na przychody są notowania aluminium oraz walut. Średnioroczne notowania aluminium na LME oraz kursy walut wg NBP przedstawia poniższa tabela i wykresy:

	2 016	2 015
Aluminium [USD]	1 605	1 661
EUR	4,36	4,18
USD	3,94	3,77
Aluminium [PLN]	6 329	6 266

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Ze względu na prowadzoną politykę zabezpieczeń poziom notowań aluminium nie wpływa na rentowność sprzedaży.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2016 roku była korzystniejsza niż w 2015 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej Impexmetal, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały w 2016 roku poziom 50 pkt uważany za granicę kryzysu i wynosiły w grudniu 2016 roku odpowiednio: 54,9 pkt w przypadku średniej dla gospodarek UE, 55,6 pkt dla Niemiec, oraz 54,3 pkt dla Polski. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one 53,2 pkt dla średniej gospodarek UE, 53,2 pkt dla Niemiec i 52,1 pkt dla Polski.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Ostatnio opublikowane prognozy makroekonomiczne wskazują na poprawę sytuacji gospodarczej (wg GUS-u wzrost PKB w 2016 roku, w ujęciu rocznym był na poziomie +2,8% dla Polski oraz wg Eurostat-u +1,7% dla Unii Europejskiej).

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży w 2016 roku wyniósł 139,4 mln zł i był wyższy o 45,9 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników był przede wszystkim następstwem wzrostu wolumenów sprzedaży produktów wysoko przetworzonych oraz wzrostem produkcji półproduktów spowodowanym inwestycjami w Wydziale Odlewni.

Koszty sprzedaży wzrosły nominalnie o 2,2 mln zł, głównie z uwagi na wzrost wolumenów sprzedaży. Koszty zarządu pozostały na poziomie poprzedniego roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 29,4 mln zł i było wyższe o 9,6 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Największy wpływ na wyższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych miał wyższy o 15,1 mln zł poziom otrzymanych dywidend.

W 2016 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 112,1 mln zł, wobec 58,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo przychodów/kosztów finansowych było wyższe o 4,7 mln zł w porównaniu do 2015 roku i wyniosło minus (2,3) mln zł, co było związane głównie z niższym saldem ujemnych różnic kursowych o 4,9 mln zł, spowodowanym prowadzoną polityką zabezpieczeń.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł w 2016 roku 95,2 mln zł wobec 47,6 mln zł w roku 2015.

GRUPA KAPITAŁOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

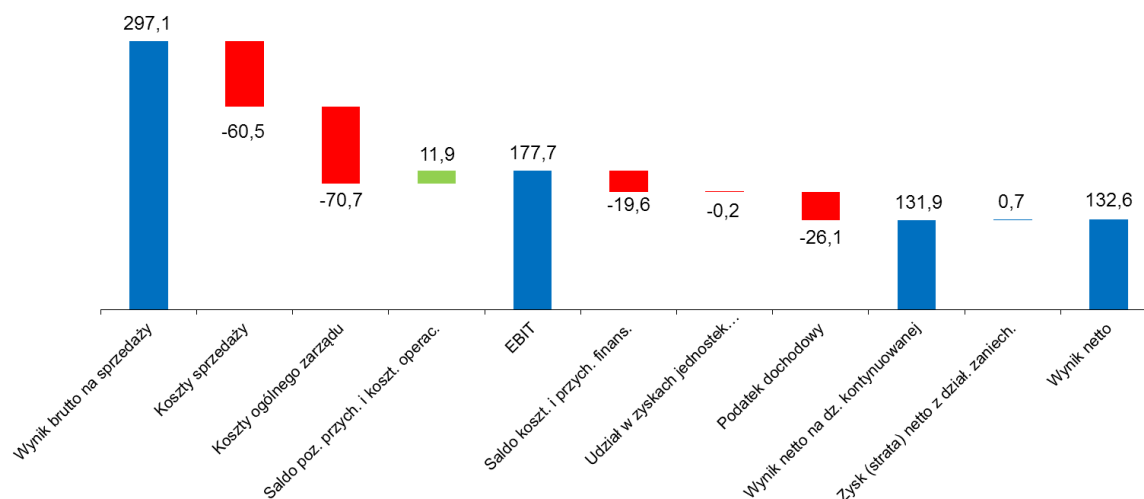
Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2016 rok w porównaniu do 2015 roku przedstawia tabela:

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	2 843,5	3 154,1
Produktów	2 434,0	2 420,0
towarów i materiałów	409,5	734,0
Zysk brutto na sprzedaży	297,1	234,6
Zysk na sprzedaży	165,9	110,7
EBITDA	230,0	210,3
Zysk operacyjny	177,7	171,6
Zysk brutto	158,0	156,6
Zysk netto na działalności kontynuowanej	131,9	146,2
Zysk netto na działalności zaniechanej	0,7	1,5
Zysk netto ogółem	132,6	147,7

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2016 rok.

Rachunek wyników GKI w 2016 [mln PLN]

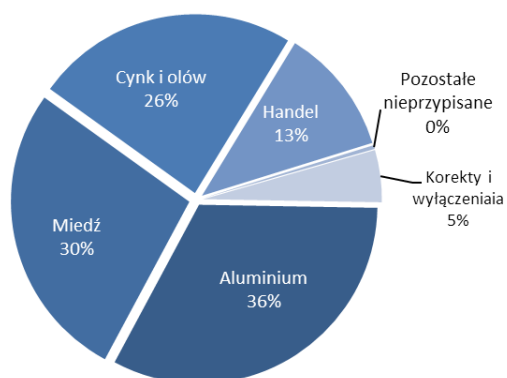


WPŁYW KLUCZOWYCH UWARUNKOWAŃ RYNKOWYCH I INNYCH NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

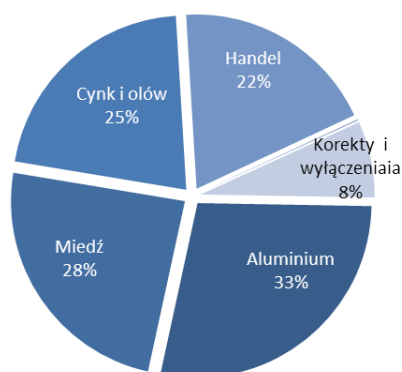
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2016	2015
Przychody ze sprzedaży, w tym:	2 843,5	3 154,1
Segment Aluminium	1 022,6	1 033,7
Segment Miedź	849,2	889,0
Segment Cynk i ołów	748,1	787,3
Segment Handel	360,6	699,0
Pozostałe, nieprzypisane	-137,1	-255,0
Eksport jako % sprzedaży łącznej	54%	58%

Przychody w rozbiciu na segmenty w 2016 roku



Przychody w rozbiciu na segmenty w 2015 roku



IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2016 roku wyniosły 2 843,5 mln zł i były o 9,8% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wysokość przychodów była wypadkową kilku podstawowych czynników:

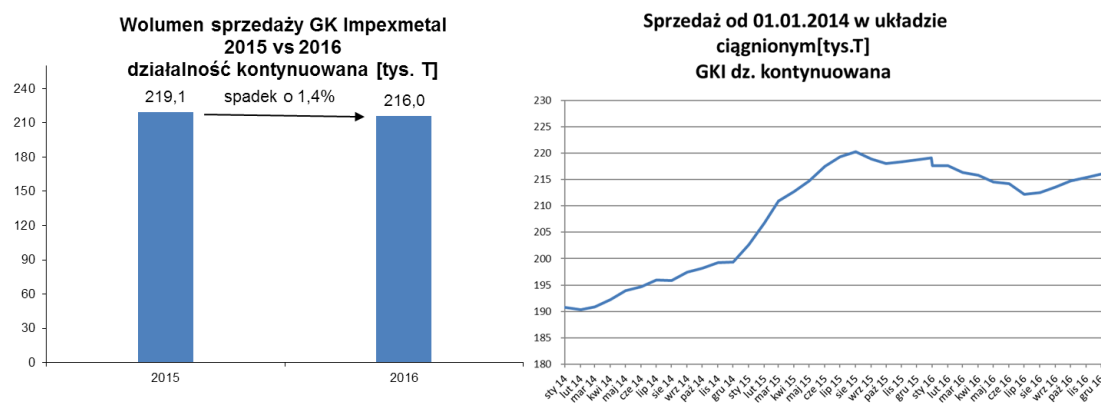
- spadku przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o ponad 324,5 mln zł,
- spadek wolumenów sprzedaży Grupy o 1,4% do poziomu 216,0 tys. ton,
- spadku wyrażonych w polskich złotych od 3% do 13% cen metali nieżelaznych (aluminium i miedzi), stanowiącym podstawowy składnik cen produktów największych segmentów Grupy.

TOWARY I MATERIAŁY

Istotny spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wynikał z zakończenia działalności operacyjnej przez FLT&Metals Ltd. (Londyn) oraz likwidacji Oddziału Handlowego Impexmetal S.A

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Czynnikiem, który miał wpływ na poziom przychodów w 2016 roku był poziom wolumenów sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal. Spółki produkcyjne sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w 2016 roku 216,0 tys. ton, tj. o 1,4% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Pomimo spadku wolumenów sprzedaży w ujęciu całej Grupy połowa podmiotów Grupy uzyskała wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największe wzrosty dotyczyły: ZM SILESIA S.A. O/Oława ze wzrostem o 2,9 tys. ton (11,7%), Zakładu Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 2,4 tys. ton (2,8%) oraz ZM SILESIA SA O/Silesia ze wzrostem o 0,3 tys. ton (2,3%).

Wzrost sprzedaży Oddziału Huta Oława wynikał głównie z pozyskania w 2016 roku nowych kontraktów, w tym kontraktów w nowych fabrykach Michelin we Francji, Niemczech i Hiszpanii. Wzrost sprzedaży Zakładu Aluminium Konin był następstwem inwestycji, skutkujących wzrostem produktywności. Wzrost sprzedaży w Oddziale Silesia był następstwem rozpoczęcia sprzedaży nowego produktu w postaci blachy cynkowo-tytanowej patyna carbon (tzw. blacha czarna).

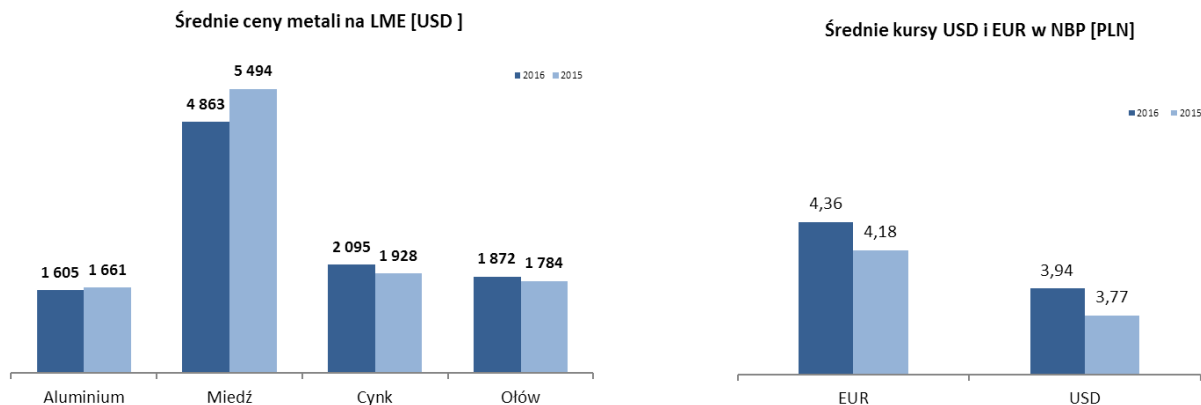
NOTOWANIA METALI I WALUT

Kolejnym czynnikiem, który ma istotny wpływ na przychody są notowania metali oraz walut. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg NBP przedstawia poniższa tabela i wykresy:

	2016	2015
Aluminium [USD]	1 605	1 661
Miedź [USD]	4 863	5 494
Cynk [USD]	2 095	1 928
Ołów [USD]	1 872	1 784
EUR	4,36	4,18
USD	3,94	3,77

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku



W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej, przede wszystkim w branży metali nieżelaznych (około 90% przychodów), Grupa Kapitałowa Impexmetal jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Jednakże prowadzona polityka zabezpieczeń w znacznym stopniu eliminuje to ryzyko.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych wyrażonych w tej walucie oraz 54% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro. Średnie notowania euro wzrosły o 4% w stosunku do polskiego złotego.

Kurs EUR/USD pozostawał na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 1,1.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złomy miedzi, złom akumulatorowy, złomy ołowiu i aluminium stanowiące główne (Baterpol S.A.) bądź istotne (WM Dziedzice S.A., Impexmetal S.A.) surowce do produkcji. Ceny złomów akumulatorowych były wyższe o 1 pp. i osiągnęły w 2016 roku 44% notowań ołowiu, ceny złomu aluminium były niższe o około 3pp, zaś ceny złomów miedzi i mosiądźów były na zbliżonym poziomie jak w ubiegłym roku.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2016 roku była korzystniejsza niż w 2015 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej Impexmetal, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały w 2016 roku poziom 50 pkt uważany za granicę kryzysu i wynosiły w grudniu 2016 odpowiednio: 54,9 pkt w przypadku średniej dla gospodarek UE, 55,6 pkt dla Niemiec, oraz 54,3 pkt dla Polski. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one 53,2 pkt dla średniej gospodarek UE, 53,2 pkt dla Niemiec i 52,1 pkt dla Polski.

Ostatnio opublikowane prognozy wskazują na poprawę sytuacji gospodarczej (wg GUS-u wzrost PKB w 2016 roku, w ujęciu rocznym był na poziomie +2,8% dla Polski oraz wg Eurostat-u +1,7% dla Unii Europejskiej).

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży po 2016 roku wyniósł 297,1 mln zł i był wyższy o 62,5 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników był przede wszystkim następstwem wzrostu jednostkowych marż przerobowych, osłabienia złotego a także spadku cen surowców energetycznych.

Koszty sprzedaży wzrosły nominalnie o 0,6 mln zł. Realnie (ich poziom liczony do przychodów ze sprzedaży) wzrósł o 2pp i wyniósł 2,1% w 2016 roku. Wzrost nominalny oraz realny kosztów sprzedaży był spowodowany głównie wzrostem kosztów transportu na skutek m.in. osłabienia się złotego.

Wzrost kosztów zarządu wyniósł 6,7 mln zł (o 10,5%) i dotyczył głównie spółki Eastside-Bis Spółka z o.o. (wyniki tej spółki są konsolidowane począwszy od IV kwartału 2015).

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 11,9 mln zł i było niższe o 49,0 mln w porównaniu do 2015 roku. Największy wpływ na spadek salda pozostałych przychodów operacyjnych miała niższa skala

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

zdarzeń o charakterze jednorazowym dotyczących nieruchomości. W 2016 ich wpływ na wynik operacyjny wyniósł 19,1 mln zł, podczas gdy w 2015 roku zdarzenia te miały wpływ 61,9 mln zł i dotyczyły głównie wyceny do wartości godziwej nieruchomości przy ul. Łuckiej w Warszawie.

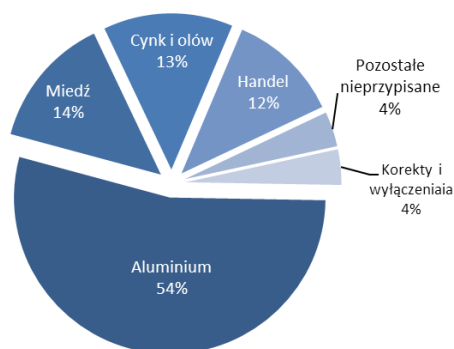
Pomimo ww. niższej skali występowania zdarzeń o charakterze jednorazowym w 2016 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 177,7 mln zł i był wyższy o 6,2 mln zł niż ten w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

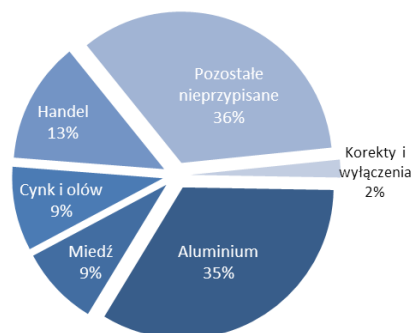
w mln zł	2016	2015
Wynik z działalności operacyjnej, w tym m.in.:	177,7	171,6
Segment Aluminium	95,8	59,6
Segment Miedź	24,4	15,2
Segment Cynk i ołów	23,9	16,0
Segment Handel	20,6	23,1
Pozostałe Segmenty i korekty	12,9	57,6

Wkład poszczególnych segmentów w wynik operacyjny Grupy Impexmetal przedstawiono na poniższych wykresach:

EBIT w rozbiciu na segmenty w 2016 roku



EBIT w rozbiciu na segmenty w 2015 roku



Poziom wyników operacyjnych po 2016 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – będących następstwem inwestycji, skutkujących wzrostem produktywności i jednostkowych marż netto. Poprawa wyników była efektem sprzedaży większej ilości produktów o wyższej marży jednostkowej. Ponadto wpływ na poprawę wyników miał także wyższy kurs euro oraz niższe koszty wytworzenia, w tym przede wszystkim niższy koszt surowców spowodowany znaczącym zwiększeniem przetopu złomów.
- wyższych wyników w **Segmencie Miedzi** – za wzrost wyników operacyjnych odpowiada spółka WM Dziedzice S.A., która osiąga w 2016 poprawę marż handlowych dla wszystkich asortymentów. Druga spółka segmentu – Hutmen S.A. osiągnęła gorsze wyniki operacyjne głównie za sprawą niższych średnich marż handlowych praktycznie dla wszystkich asortymentów (oprócz stopów odlewniczych) i niższych wolumenów sprzedaży (w zakresie stopów odlewniczych), których spadek sprzedaży nie został zrekomensowany wzrostem sprzedaży w innych asortymentach). Istotny wpływ na poprawę wyników segmentu miał także spadek kosztów energii elektrycznej, który wystąpił w przypadku obu Spółek segmentu.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – do wzrostu wyników segmentu przyczyniła się spółka ZM SILESIA S.A., przede wszystkim dzięki wyższym wolumenom sprzedaży tlenków cynku oraz blachy naturalnej na eksport. Średnie jednostkowe marże przerobowe w przypadku obu oddziałów nieznacznie spadły w stosunku do 2015 roku. Druga istotna spółka segmentu – Baterpol S.A. osiągnęła gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek mniejszych wolumenów sprzedaży, wyższych kosztów surowców (złomy akumulatorowe oraz złomy ołowiu), oraz niższych jednostkowych marż przerobowych.
- niższych wyników w **Segmencie Handel** - największy wpływ na spadek wyniku miała zmniejszona skala działalności handlowej Grupy Kapitałowej Impexmetal opisana w komentarzu do przychodów ze sprzedaży. Najważniejsze podmioty segmentu – spółki dystrybuujące łożyska osiągnęły wyższe poziomy sprzedaży oraz wyników operacyjnych.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus 19,6 mln zł i było niższe o 10,3 mln zł w porównaniu do 2015 roku. Główny wpływ na ww. saldo miało niższe o 23,7 mln zł saldo zysku/strat z pochodnych instrumentów finansowych, wyższe o 9,0 mln zł saldo dodatnich różnic kursowych oraz wyższe o 2,7 mln zł saldo wyceny aktywów finansowych.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 131,9 mln zł i był niższy o 17,7 mln zł niż wynik analogicznego okresu roku poprzedniego.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 0,7 mln zł, wynik netto w 2016 roku wyniósł 132,6 mln zł. Był on o 15,1 mln zł niższy od wyniku osiągniętego w 2015 roku.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Impexmetal S.A.

Wybrane pozycje bilansu Impexmetal S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Aktywa trwałe	1 182,5	981,4
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	340,3	280,9
wartości niematerialne	2,1	1,1
inwestycje w jedn. podporządkowanych niekons.	628,6	538,4
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	106,9	61,0
pożyczki udzielone	96,8	92,7
pozostałe	7,9	7,2
Aktywa obrotowe	400,4	377,3
w tym:		
zapasy	231,9	209,2
należności z tyt. dostaw i usług (bez pozostałych)	91,2	89,5
pożyczki udzielone	43,7	56,6
środki pieniężne i ekwiwalenty	3,6	1,8
pozostałe	30,1	20,2
Suma Bilansowa	1 582,9	1 358,6
Kapitał własny	1 063,1	935,5
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	170,3	109,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	100,3	40,6
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	349,6	314,2
kredyty, pożyczki, leasing	141,0	153,6
zobowiązania z tyt. dostaw i usług (bez pozostałych)	115,1	85,1

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Wzrost poziomu aktywów wyniósł 224,3 mln zł i dotyczył:

- wzrostu o 201,2 mln zł poziomu aktywów trwałych,
- wzrostu o 23,1 mln zł poziomu aktywów obrotowych.

Wzrost poziomu aktywów trwałych był spowodowany zwiększeniem poziomu aktywów finansowych (przede wszystkim nabycie akcji spółek Alchemia S.A. oraz Boryszew S.A.) oraz wyższego poziomu rzeczowych aktywów trwałych (wzrost wartości urządzeń technicznych i maszyn w związku z przeprowadzanym procesem inwestycyjnym w zakładzie Aluminium Konin).

Wzrost poziomu aktywów obrotowych był głównie związany ze wzrostem zapasów o 22,6 mln zł.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach długoterminowych które wzrosły w związku z wyższym poziomem zobowiązań finansowych o 59,7 mln zł oraz w kapitałach własnych, które wzrosły głównie na skutek wypracowanego zysku oraz aktualizacji wartości akcji.

Dług netto na koniec 2016 roku wyniósł 273,9 mln zł i był niższy o 53,6 mln zł od długu netto na koniec okresu analogicznego roku poprzedniego.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2016	2015
Niegotówkowy kapitał pracujący	208,0	213,6
Rotacja zapasów (w dniach)	84,2	72,5
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	33,1	31,0
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	41,8	29,5
Rotacja kapitału pracującego	75,5	74,0

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów.

Nominalne zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2016 roku wyniosło 208,0 mln zł i zmniejszyło się względem stanu na koniec 2015 roku o 3%, tj. o 5,6 mln zł. Cykl rotacji kapitału pracującego w Impexmetal S.A. wzrósł o 2 dni głównie ze względu na wyższe o 20% bilansowe (na koniec roku) notowania aluminium w polskich złotych.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Impexmetal S.A. w 2016 roku w porównaniu z rokiem poprzednim przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	116,2	126,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-161,1	-84,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46,6	-41,9
Przepływy pieniężne netto razem	1,7	0,4

Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej Impexmetal S.A. spółka przeznaczyła głównie na wydatki inwestycyjne związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów finansowych, w tym z finansowaniem spółek Grupy Kapitałowej Boryszew oraz zakupem akcji spółek notowanych na GPW.

W 2016 roku Spółka Impexmetal S.A. poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 82,1 mln zł. Inwestycja ta dotyczy kolejnego etapu Programu Rozwoju koncentrującego się na zwiększeniu mocy produkcyjnych oraz wolumenów sprzedaży do poziomu 130 tys. ton w 2020 roku. W 2016 roku realizowane były zadania budowy i instalacji wężła topielno-odlewniczego, pieca przepychowego, linii do obróbki końcowej wyrobów walcowanych oraz innych urządzeń, likwidujących wąskie gardła w procesie produkcyjnym.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji bilansowej Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Aktywa trwałe	1 532,2	1 390,6
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	607,5	556,5
wartości niematerialne	14,7	15,1
inwestycje w jedn. podporządkowanych niekons.	313,7	238,1
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	288,7	180,6
nieruchomości inwestycyjne	158,9	256,0
pozostałe	148,7	144,3
Aktywa obrotowe	1 025,4	877,4
w tym:		
zapasy	527,7	434,6
należności z tyt. dostaw i usług (bez pozostałych)	285,6	271,9
pożyczki udzielone	44,5	54,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	44,3	37,4
pozostałe	123,4	78,7
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1,7	4,6
Suma Bilansowa	2 559,3	2 272,7
Kapitał własny	1 625,3	1 466,3
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	1 348,4	1 185,6
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	188,3	131,2
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	101,1	44,3
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	723,5	648,5
kredyty, pożyczki, leasing	385,1	349,1
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	232,3	187,5

Wzrost poziomu aktywów o 286,6 mln zł był wypadkową:

- wzrostu o 141,6 mln zł poziomu aktywów trwałych,
- wzrostu o 148,0 mln zł poziomu aktywów obrotowych,
- spadku o 3,0 mln zł aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost poziomu aktywów trwałych dotyczył przede wszystkim wzrostu krótkoterminowych aktywów finansowych o 108,0 mln zł i dotyczył głównie akcji Alchemia S.A.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i aktywa dostępne do sprzedaży należy rozpatrywać razem. Ich wzrost nastąpił na skutek zakupu akcji Alchemia S.A oraz Boryszew S.A.

Wzrost aktywów obrotowych był głównie wypadkową:

- wzrostu o 93,1 mln zł poziomu zapasów,
- wzrostu o 29,0 mln zł należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych, które wzrosły o 159,0 mln zł do poziomu 1.625,3 mln zł. Wzrost kapitałów własnych wynikał głównie z osiągniętych dodatnich wyników finansowych.

Poziom zobowiązań w 2016 roku wzrósł o 132,1 mln zł i wyniósł o 911,8 mln zł.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2016	2015
Niegotówkowy kapitał pracujący	581,0	518,9
Rotacja zapasów (w dniach)	67,7	50,3
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	36,7	31,5
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	29,8	21,7
Rotacja kapitału pracującego	74,6	60,1

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

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2016 roku wyniosło 581,0 mln zł i zwiększyło się względem stanu na koniec 2015 roku o 12%, tj. o 62,1 mln zł. Warto zaznaczyć, że wzrost zapotrzebowania na kapitał pracujący uległ powiększeniu, pomimo spadku przychodów. Było to spowodowane wzrostem cyklu rotacji o 15 dni. Wzrost cyklu rotacji był przede wszystkim związany ze wzrostem poziomu zapasów, które wzrosły głównie w spółce Baterpol S.A. Było to związane z zakupem taniego surowca na zapas.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Zobowiązania odsetkowe razem	486,3	393,3
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	101,1	44,3
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	101,1	44,3
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	385,1	349,1
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	385,1	349,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	44,3	37,4
Dług netto	442,0	356,0
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,3	0,3
Dług netto/EBITDA	1,9	1,7

Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + leasingu)

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 442,0 mln zł i wzrosło względem stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku o 86,0 mln zł.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Płynność bieżąca	1,4	1,4
Płynność szybka	0,7	0,7

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

W 2016 roku wskaźnik płynności bieżącej i szybkiej pozostał na tym samym poziomie. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

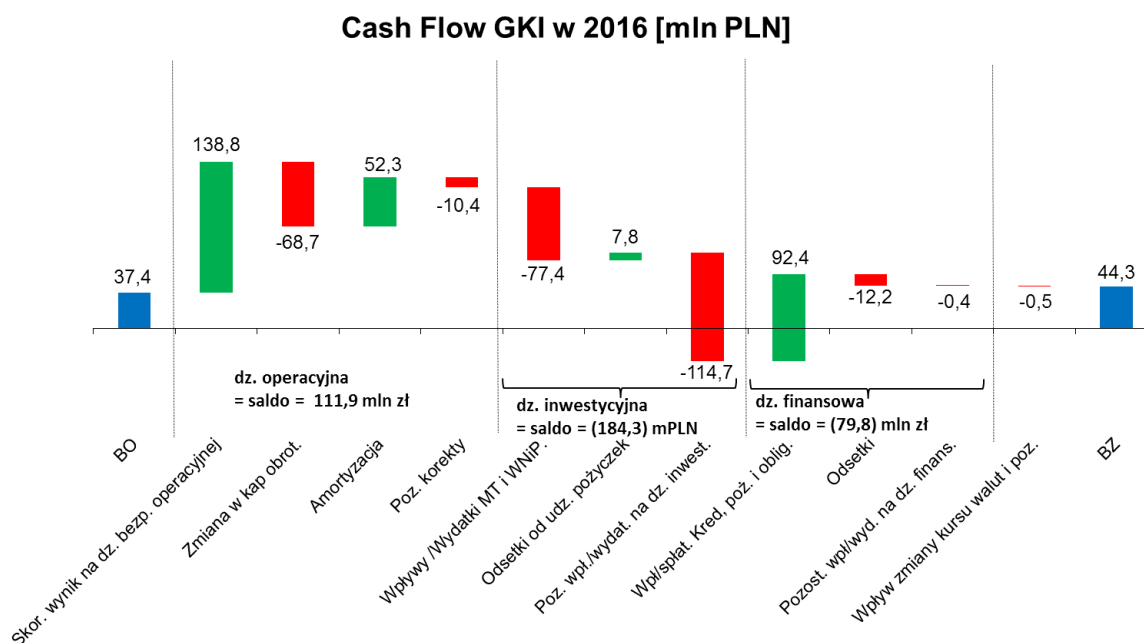
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Impexmetal w 2016 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2016	2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111,9	225,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-184,3	-201,8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	79,8	-7,6
Przepływy pieniężne netto razem	7,4	16,2

Na poniższym wykresie zostały pokazane składowe głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2016 roku.



W 2016 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz finansowej, które zostały przeznaczone na realizację działalności inwestycyjnej.

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

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało z ujemnego salda pozostałych wpływów/wydatków inwestycyjnych, które dotyczyły wydatków związanych z zakupem akcji podmiotów Alchemia S.A. i Boryszew S.A., w wysokości 111,2 mln złotych, wydatków dotyczących nabycia obligacji oraz wpływów ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej (Łucka). Ponadto wpływ na ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało ujemne salda zbycia/nabycia majątku trwałego (77,4 mln zł).

Najważniejsze inwestycje w majątek trwały dotyczyły spółek: Impexmetal SA (82,1 mln zł), ZM SILESIA SA (5,8 mln zł), Baterpol S.A. (4,8 mln zł) oraz WM Dziejzice S.A. (3,0 mln zł).

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

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

- w pierwszym etapie instalację maszyn i urządzeń tworzących ciąg technologiczny pozwalający na zwiększenie produkcji aluminiowych wyrobów wielowarstwowych, które znajdują zastosowanie w sektorze motoryzacyjnym,

- drugi etap ukierunkowany jest na wzrost produkcji cienkich wyrobów płaskich o wyższym stopniu przetworzenia przeznaczonych dla przemysłu opakowaniowego.

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

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

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

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Poza poręczeniami opisanymi w punkcie 14 PORĘCZENIA I GWARANCJE poniżej, Grupa Kapitałowa nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Działalność handlowa spółek Grupy Kapitałowej bazuje na znacznej ilości kontraktów z dostawcami i odbiorcami towarów. Są to zazwyczaj tradycyjne transakcje obejmujące zakup (w kraju i za granicą) surowców i materiałów do produkcji oraz sprzedaż na rynek krajowy i zagraniczny wytworzonych towarów.

IMPEXMETAL S.A.

W 2016 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Spółki były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Glencore International AG	kontrakty krótkoterminowe	Zakup aluminium pierwotnego	185,4 mln złotych	18,45%	Brak

Wartość umów zakupu/sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki nie przekroczyła w 2016 roku 10% przychodów ze sprzedaży Impexmetal S.A. Poniższa tabela zawiera łączny wykaz umów/kontraktów najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej Spółki Impexmetal S.A.

IMPEXMETAL S.A.

Umowy zaopatrzeniowe łącznie

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.
Rusal Marketing GmbH	09.10.2015	Zakup bloków aluminiowych	101,5 mln złotych

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Glencore International AG	kontrakty krótkoterminowe	Zakup aluminium pierwotnego	185,4 mln złotych
Hammerer Aluminium Industries	17.11.2014	Zakup bloków stopowych	62,3 mln złotych

Umowy sprzedaży

Portfel klientów Zakładu Aluminium Konin jest mocno zdywersyfikowany dlatego nie występują kontrakty z partnerami przekraczające 10% ogólnego obrotu, trzech największych klientów w 2016 roku stanowiło łącznie ok. 20% obrotu.

Poniżej przedstawiamy informacje o największych umowach realizowanych w 2016 roku.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.
Guala Closures DGS Poland S.A.	19.06.2015 25.08.2015 19.10.2015	Sprzedaż blach aluminiowych	89,4 mln złotych
Valeo Autosystemy Spółka z o.o.	16.06.2016	Sprzedaż taśm aluminiowych	79,9 mln złotych
Mansfelder Aluminium-Hettstedt	30.10.2015	Sprzedaż taśm aluminiowych	22,8 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓLKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

HUTMEN S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.
KGHM Polska Miedź S.A.	27.01.2014	Dostawy surowców	262,2 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.
KARO BHZ	28.01.2015	Dostawy surowców	129,6 mln złotych
Huta Cynku Miasteczko Śląskie	01.01.2016	Dostawy cynku	48,8 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.
Glencore International AG	1.12.2015	Dostawy surowców	149,0 mln złotych
KCM AD	15.12.2015	Dostawy surowców	98,0 mln złotych
Enersys	30.03.2016	Sprzedaż tlenków ołowiu	61,0 mln złotych

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

BATERPOL S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.
Exide Technologies SA	brak umowy	Sprzedaż łożwiu i stopów	73,7 mln złotych
EG Europe GmbH	01.04.2016	Sprzedaż łożwiu i stopów	45,1 mln złotych
Baterpol Recycler Sp. z o. o.	04.01.2016, 02.11.2016	Dostawy surowców	46,5 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z o.o.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2016r.
PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	umowy wieloletnie	zakup łożysk	121, 9 mln złotych
FLT & Metals s.r.l	umowy wieloletnie	sprzedaż łożysk	84,0 mln złotych
FLT Waelzlager GmbH	umowy wieloletnie	sprzedaż łożysk	84,2 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIA

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały na 2016 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 1 636 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 370 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 611 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 59 mln PLN
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 4,3 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł oraz polisy nadwyżkowe (uruchamiane kolejno po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń): suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew dla polisy nadwyżkowej pierwszego stopnia 60 mln zł oraz polisa nadwyżkowa drugiego stopnia 40 mln zł - łączna wartość ubezpieczenia strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia z tego tytułu to 220 mln zł.

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały również w zależności od potrzeb między innymi ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW), ubezpieczenie OC obowiązkowe z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego oraz ubezpieczenie należności handlowych.

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

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

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

Zakończenie działalności operacyjnej FLT and Metals Ltd.

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

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

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

W dniu 28 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS dokonał wykreślenia Spółki SPV Silesia Sp. z o. o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego

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

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

W dniu 21 lipca 2016 roku wspólnicy spółki podjęli uchwałę o jej rozwiązaniu i rozpoczęciu likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru KRS w dniu 20 października 2016 roku.

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

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

Otwarcie likwidacji FŁT and Metals Ltd. Spółka z o. o. Oddział w Polsce.

W dniu 29 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FLT and Metals Ltd. z siedzibą w Brentford podjęło uchwałę w sprawie otwarcia likwidacji FŁT and Metals Ltd. Spółka z o. o. Oddział w Polsce.

Likwidacja Baterpol S.A. Spółka Komandytowa.

W dniu 28 lipca 2016 roku Wspólnicy spółki podjęli uchwałę o jej rozwiązaniu i rozpoczęciu likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru KRS w dniu 28 grudnia 2016 roku.

Likwidacja Spółki Impex Service Sp. z o. o.

W dniu 12 października 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Impex Service Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie otwarcia likwidacji Impex Service Sp. z o. o. z siedzibą w Koninie.

Nabycie akcji Hutmen S.A.

W 2016 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. nabyła 77.000 akcji Hutmen S.A., co z akcjami już posiadanymi daje łączną sumę 3.528.196 akcji, co stanowi 13,78% akcji i uprawnia do 13,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Grupa Kapitałowa Impexmetal S.A. posiada 16.773.355 akcji stanowiących 65,53 % akcji i uprawniających do 65,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabycie akcji ZM SILESIA S.A.

W 2016 roku Impexmetal S.A. nabyła 108 700 akcji ZM SILESIA S.A. co z akcjami już posiadanymi daje łączną sumę 5.551.210 akcji, co stanowi 99,13% akcji i uprawnia do 99,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Podwyższenia kapitału w SPV Impexmetal Sp. z o. o.

W dniu 29 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Impexmetal Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 33.527.000,00 złotych do kwoty 41.727.000,00

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

złotych, tj. o kwotę 8.200.000,00 złotych, poprzez utworzenie 8.200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego Wspólnika Spółkę Impexmetal S.A. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym o wartości 41.000.000,00 złotych w postaci obligacji Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o. z siedzibą w Łysomicach.

11. BADANIA I ROZWÓJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

W roku 2016 rozpoczęto prace badawczo -rozwojowe związane z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji stopu aluminium AlMg-VHS o zawartości magnezu powyżej 6% przeznaczonego dla przemysłu motoryzacyjnego”. W wyniku realizacji projektu opracowana zostanie technologia produkcji wlewków do przeróbki plastycznej oraz technologia walcowania na gorąco i na zimno w celu uzyskania innowacyjnego produktu – taśmy lub blachy ze stopu aluminium o ponadstandardowej zawartości magnezu charakteryzującej się bardzo wysokimi własnościami mechanicznymi, bardzo dobrą odpornością korozyjną i możliwością redukcji masy wykonywanych elementów.

Celem realizacji projektu jest opracowanie innowacyjnego produktu, który dzięki swoim parametrom wytrzymałościowym pozwoli na sukcesywne zastępowanie elementów karoseryjnych wykonywanych obecnie ze stali, co w konsekwencji pozwoli producentom samochodów na redukcję masy pojazdów a w wyniku tego redukcję zużycia paliwa i emisji CO₂.

Realizacja projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji stopu aluminium AlMg-VHS o zawartości magnezu powyżej 6% przeznaczonego dla przemysłu motoryzacyjnego” będzie kontynuowana w roku 2017 we współpracy z polskimi i zagranicznymi jednostkami naukowymi.

W czerwcu 2016 roku złożono wniosek pt: „Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-ALSi pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych” do Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014-2020 (WRPO 2014+) w ramach działania 1.2 *Wzmocnienie potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw Wielkopolski*. Zarząd Województwa Wielkopolskiego podjął decyzję o przyznaniu dofinansowania dla tego projektu.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt: KSZTAŁTOWNIK OTWARTY I ZAMKNIĘTY wykonany w 100% z materiału pochodzącego z recyklingu.

Odbiorcami będą w szczególności przedsiębiorstwa z branży budowlanej oraz meblarskiej. Oferta zostanie skierowana także do producentów produktów outdoorowych (m.in. producenci namiotów).

WM DZIEDZICE S.A.

W 2016 roku Spółka prowadziła prace dotyczące projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”. Wniosek opracowany i złożony przez WM „Dziedzice” S.A. został pozytywnie oceniony przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) i rekomendowany do dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014 – 2020.

Ponadto był to kolejny rok, w którym prowadzono szereg prac badawczo-rozwojowych związanych z udoskonalaniem produktu i ofertą kierowaną do klientów. Do najistotniejszych z nich należy zaliczyć:

- wdrożenie nowego krystalizatora do odlewania stopu CW706R – osiągnięto poprawę jakości powierzchni wlewka poprzez zmianę sposobu chłodzenia dzięki optymalizacji rozkładu temperatury przepływającej wody w krystalizatorze;
- poszerzenie produkowanego asortymentu o wyroby z nowych stopów;
- wprowadzenie modyfikacji konstrukcji narzędzi do wycinania i otaczania krążków monetarnych ze stali nierdzewnej, które wpłynęło na wzrost żywotności narzędzi, poprawiło jakość produkowanych wyrobów oraz zbliżyło wydajność wycinania do asortymentu wykonywanego dotychczas ze stopów miedzi.

ZM SILESIA S.A.

Oddział ZM SILESIA S.A. - Huta Oława rozpoczął w 2016 roku wspólnie z Instytutem Metali Nieżelaznych (IMN) Gliwice realizację projektu współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju NCBiR, której efektem ma być budowa nowego pieca do produkcji bieli cynkowej. Etap obecny to końcowe prace budowlane i niezbędne

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

przeróbki instalacji technologicznych w Zakładzie Feniks w Będzinie. Planowane uruchomienie prototypu pieca to kwiecień 2017r.

W 2016r wspólnie z Politechniką Wrocławską opracowano założenia techniczne do budowy nowego pieca do prażenia minii ołowianej o zdolności produkcyjnej 5000 ton/rok. Obecnie materiały przekazuje się potencjalnym wykonawcom do wyceny, a po jej uzyskaniu rozpocznie się poszukiwania odpowiedniego źródła finansowania i przedstawienie projektu inwestycyjnego.

Pozostałe podmioty Grupy nie realizowały znaczących projektów w dziedzinie badań i rozwoju.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

Przedmiotem transakcji handlowych były m.in. następujące towary: cynk i wyroby cynkowe, wyroby z miedzi i stopów miedzi, wyroby z aluminium, złomy miedzi itd. Wszystkie transakcje były zawierane na warunkach rynkowych.

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:

Pożyczki udzielone przez spółki Grupy Kapitałowej

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

W dniu 27 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. aneksem nr 2 do Umowy pożyczki zwiększył kwotę pożyczki udzielonej Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. o 250.000 euro do kwoty 2.000.000 euro. Pożyczka została spłacona w dniu 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 7 lipca 2016 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 15 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. aneksem nr 2 do Umowy pożyczki z dnia 20 kwietnia 2015 roku zwiększył kwotę pożyczki udzielonej Boryszew S.A. o kwotę 5.000.000,00 zł (do kwoty 25.000.000 zł) z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Eastside- Bis Spółka z o.o. udzielił spółce SPV Boryszew 7 spółka z o.o. pożyczki do kwoty 2.500.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 13 stycznia 2016 roku Polski Cynk Spółka z o.o. udzielił HMN Szopienice w likwidacji SA do kwoty 1.500.000 zł z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2017 r.

Wszystkie pożyczki, o których mowa powyżej zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Przedłużenie terminu spłaty pożyczek

Zarząd Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 30 września 2017 roku termin spłaty pożyczek pieniężnych udzielonych następującym Spółkom z Grupy Boryszew Automotive Plastics:

1. Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą w Prenzlau pożyczki w kwocie 2.268.732,44 euro,
2. Boryszew Formanbau Deutschland GmbH z siedzibą w Doberschau pożyczki w kwocie 2.084.149,64 euro,
3. Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą w Salzgitter pożyczki w kwocie 3.128.122,45 euro,
4. AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou pożyczki w kwocie 664.829,32 euro,
5. BRS YMOS GmbH z siedzibą w Idar-Oberstein pożyczki w kwocie 1.497.663,27 euro.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Wszystkie pożyczki, o których mowa powyżej zostały udzielone na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE, SPŁATA I WYKUP OBLIGACJI

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach

W dniu 22 listopada 2016 roku Impexmetal S.A. objął 2 sztuk obligacji imiennych spółki Baterpol S.A. o łącznej wartości nominalnej 30.800.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały przedterminowo wykupione w dniu 23 listopada 2016 roku.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o. z siedzibą w Ostaszewie

W dniu 15 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. objął 24 sztuki obligacji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 24.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 19 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. objął 17 sztuk obligacji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 17.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 29 grudnia 2016 roku SPV Impexmetal Spółka z o.o. objął 4 obligacje imienne serii G o łącznej wartości nominalnej 800.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

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

W dniu 29 lipca 2016 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach objął 15 obligacji serii A1 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda, za łączną kwotę 15.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 30 czerwca 2019 roku.

W dniu 8 września 2016 roku spółka Eastside – Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęła 12 obligacji imiennych serii A2 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 12.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2019 roku.

W dniu 14 września 2016 roku spółka Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 7 obligacji imiennych serii A3 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 7.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2017 roku.

W dniu 8 grudnia 2016 roku spółka Eastside – Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objęła 5 obligacji imiennych serii A4 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2019 roku. Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Przedterminowy wykup obligacji wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Spółka z o.o.

W dniu 15 grudnia 2016 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 5 obligacji imiennych serii F o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości 5.000.000 zł, wyemitowanych w dniu 18 września 2015 roku (z terminem wykupu 30 czerwca 2017 roku), objętych przez Baterpol S.A.

W dniu 22 grudnia 2016 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 2 obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości 2.000.000 zł, wyemitowanych w dniu 20 lipca 2015 roku (z terminem wykupu 30 czerwca 2017 roku), objętych przez Baterpol S.A..

TRANSAKCJE ZE SPÓŁKĄ UNIBAX SP. Z O. O.

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

W dniu 22 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. objął 5 sztuk obligacji imiennych serii AS o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda, za łączną kwotę 5.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje zostały przedterminowo wykupione w dniach

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

30.06.2016, 01.07.2016, 04.07.2016, 18.08.2016 i 19.08.2016.

W dniu 15 listopada 2016 roku Eastside- Bis Spółka z o.o. objął 10 sztuk obligacji imiennych serii EB1 o wartości nominalnej 3.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 30.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31.03.2017 roku.

W dniu 15 listopada 2016 roku Eastside- Bis Spółka z o.o. objął 10 sztuk obligacji imiennych serii EB2 o wartości nominalnej 2.123.500,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 21.235.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31.03.2017 roku.

W dniu 18 listopada 2016 roku Eastside- Bis Spółka z o.o. objął 5 sztuk obligacji imiennych serii EB3 o łącznej wartości nominalnej 4.765.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31.12.2017 roku.

Przedterminowy wykup obligacji Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu

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

W dniach 1 września 2016 roku oraz 2 września 2016 roku Unibax Sp. z o. o. dokonał przedterminowego wykupu 2 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł. i łącznej wartości 2.000.000 zł., objętych przez WM Dziedzice SA, wyemitowanych w dniu 12 października 2015 roku (z terminem wykupu 31 grudnia 2016 roku)

TRANSAKCJE PO DNIU BILANSOWYM

Objęcie obligacji spółki Boryszew S.A. z siedziba w Warszawie

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

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

Więcej informacji na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostało ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Impexmetal S.A.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

13. KREDYTY I POŻYCZKI

IMPEXMETAL S.A.

L.p.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2016				31/12/2015			
				w walucie w tys.	Waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w walucie w tys.	waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	70 000 tys. PLN	31.01.2017 r.	36 740	PLN	36 740	36 740	16 575	PLN	16 575	16 575
				897	EUR	3 969	3 969	258	EUR	1 098	1 098
			31.01.2017 r.	25 000	PLN	25 000	25 000	45 008	PLN	45 008	4 576
2.	Bank Pekao S.A.	50 000 tys. PLN	30.06.2017 r.	18 422	PLN	18 422	18 422	22 611	PLN	22 611	22 611
				1 126	EUR	4 980	4 980	606	EUR	2 582	2 582
				-	-	-	-	4	USD	17	17
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	-	-	-	-	-	15 064	PLN	15 064	15 064
				-	-	-	-	6 630	EUR	28 253	28 253
4.	Bank Millennium S.A.	22 000 tys. PLN	19.10.2017 r.	42	PLN	42	42	18 198	PLN	18 198	18 198
				21	EUR	95	95	198	EUR	842	842
				60	USD	253	253	-	-	-	-
5.	Bank Millennium S.A.	15 000 tys. PLN	12.02.2018 r.	-	-	-	-	15 000	PLN	15 000	15 000
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	30 000 tys. PLN	31.05.2017 r.	18 951	PLN	18 951	18 951	20 263	PLN	20 263	20 263
				1 013	EUR	4 481	4 481	1 952	EUR	8 320	8 320
7.	Alior Bank S.A.	15 000 tys. PLN	26.04.2018 r.	14 198	PLN	14 198	14 198	-	-	-	-
8.	Credit Agricole Bank Polska S.A. (*)	20 000 tys. PLN	30.11.2017 r.	4 809	PLN	4 809	4 809	-	-	-	-
				392	EUR	1 734	1 734	-	-	-	-
9.	Bank Gospodarstwa Krajowego (*)	5 000 tys. PLN	30.05.2017 r.	2 570	PLN	2 570	2 570	-	-	-	-
		1 150 tys. EUR	30.05.2017 r.	965	EUR	4 269	4 269	-	-	-	-
		40 000 tys. PLN	30.05.2019 r.	24 006	PLN	24 006	6	-	-	-	-
				3 500	EUR	15 485	1	-	-	-	-
		80 000 tys. PLN	31.03.2022 r.	60 391	PLN	60 391	151	-	-	-	-
10.	Bank Millennium S.A.	47 000 tys. PLN	27.09.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
11.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	22 120 tys. PLN	28.04.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
12.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	37 000 tys. PLN	bezterminowo	11	EUR	120	120	72	PLN	72	72
				-	-	-	-	7	EUR	28	28
				205 129	PLN	205 129	120 889	152 791	PLN	152 791	112 359
				7 925	EUR	35 133	19 649	9 650	EUR	41 123	41 123
				60	USD	253	253	4	USD	17	17
						240 515	140 791			193 931	153 499

(*) Umowy kredytowe zawarte w 2016 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Umowy kredytowe oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR, EURIBOR lub LIBOR powiększonej o marżę.

GRUPA KAPITAŁOWA

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2016		31/12/2015	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	70 000 tys. PLN	31.01.2017 r.	40 709	40 709	17 673	17 673
				31.01.2017 r.	25 000	25 000	45 008	4 576
2.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2017 r.	23 402	23 402	25 210	25 210
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	- -	-	-	-	43 317	43 317
4.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	22 000 tys. PLN	19.10.2017 r.	390	390	19 040	19 040
5.	Bank Millennium S.A.	obrotowy	15 000 tys. PLN	12.02.2018 r.	-	-	15 000	15 000
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	31.05.2017 r.	23 432	23 432	28 583	28 583
7.	Alior Bank S.A.	obrotowy	15 000 tys. PLN	26.04.2018 r.	14 198	14 198	-	-
8.	Credit Agricole Bank Polska S.A. (*)	w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	30.11.2017 r.	6 543	6 543	-	-
9.	Bank Gospodarstwa Krajowego (*)	w rachunku bieżącym	5 000 tys. PLN	30.05.2017 r.	2 570	2 570	-	-
		w rachunku bieżącym	1 150 tys. EUR	30.05.2017 r.	4 269	4 269	-	-
		obrotowy	40 000 tys. PLN	30.05.2019 r.	39 491	7	-	-
		Inwestycyjny	60 391 tys. PLN	31.03.2022 r.	60 391	151	-	-
10.	Bank Millennium S.A.	factoring	47 000 tys. PLN	27.09.2017 r.	-	-	-	-
11.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	factoring	22 120 tys. PLN	28.04.2017 r.	-	-	-	-
12.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o	factoring	37 000 tys. PLN	bezterminowo	120	120	100	100
13.	PKO BP S.A.	obrotowy	22 500 tys. PLN	31.05.2017 r.	19 986	19 986	17 732	17 732

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

14.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	-	-	-	-	-	5 496	5 496
15.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	-	-	-	-	-	4 972	4 972
16.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	obrotowy	4 000	tys. PLN	14.03.2017 r.	2 784	2 784	-	-
17.	Credit Agricole Bank Polska S.A. (*)	obrotowy	17 500	tys. PLN	30.11.2017 r.	15 117	15 117	-	-
18.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	25 000	tys. PLN	29.09.2017 r.	21 934	21 934	23 839	23 839
19.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000	tys. PLN	31.05.2017 r.	20 466	20 466	21 647	21 647
20.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	18.02.2017 r.	-	-	8 557	8 557
21.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	17 000	tys. PLN	bezterminowo	87	87	1 067	1 067
22.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	25 000	tys. PLN	30.11.2017 r.	21 287	21 287	17 761	17 761
23.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	26.05.2017 r.	9 964	9 964	11 679	11 679
24.	WFOŚiGW	pożyczka	554	tys. PLN	15.03.2021 r.	471	111	554	83
25.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym	18 000	tys. PLN	04.01.2017 r.	17 272	17 272	2 617	-
26.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	13 000	tys. PLN	19.10.2017 r.	11 358	11 358	5 694	5 694
27.	Bank Millennium S.A.	pożyczka	40 000	tys. PLN	19.10.2017 r.	39 761	39 761	36 047	36 047
28.	WFOŚiGW	pożyczka	691	tys. PLN	15.02.2019 r.	384	167	538	154
29.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	29.09.2017 r.	9 759	9 759	-	-
30.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / rewolwingowy	42 000	tys. PLN	31.10.2017 r.	34 752	34 752	32 047	32 047
31.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym / wielowalutowy	10 000	tys. PLN	03.08.2017 r.	9 453	9 453	-	-
32.	WFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	-	-	-	-	-	75	75
33.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000	tys. EUR	30.11.2017 r.	1 597	1 597	1 625	1 625
34.	DNB Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	30.08.2018 r.	2 064	2 064	720	720
35.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	30.06.2017 r.	1 517	1 517	2 046	2 046
36.	FLT Wälzlager GmbH	pożyczka	1 000	tys. EUR	31.12.2017 r.	4 414	4 414	4 253	4 253
Razem						484 942	384 641	392 897	348 993

(*) Umowy kredytowe zawarte w 2016 roku

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanym w kwocie:

25 985 tys. zł		Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach
72 230 tys. zł		Boryszew S.A.
10 075 tys. zł	2 277 tys. EUR	Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
2 952 tys. zł	667 tys. EUR	AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.
9 255 tys. zł	2 092 tys. EUR	Boryszew Formenbau Deutschland GmbH
6 853 tys. zł	1 549 tys. EUR	BRS YMOS GmbH
13 891 tys. zł	3 140 tys. EUR	Theysohn Kunststoff GmbH
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:

288 tys. zł	65 tys. EUR	Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria, wartość w całości objęta odpisem aktualizującym
-------------	-------------	--

Pożyczki udzielone w 2016 roku:

1. W dniu 12 maja 2016 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 20.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku.
2. W dniu 27 czerwca 2016 roku Impexmetal S.A. aneksem nr 2 do Umowy pożyczki zwiększył kwotę pożyczki udzielonej Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. o 250.000 euro do kwoty 2.000.000 euro.
3. W dniu 7 lipca 2016 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku.
4. W dniu 15 grudnia 2016 roku Impexmetal S.A. aneksem nr 2 do Umowy pożyczki z dnia 20 kwietnia 2015 roku zwiększył kwotę pożyczki udzielonej Boryszew S.A. o kwotę 5.000.000,00 zł (do kwoty 25.000.000 zł) z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku.
5. W dniu 11 kwietnia 2016 roku Eastside- Bis Spółka z o.o. udzielił spółce SPV Boryszew 7 spółka z o.o. pożyczki do kwoty 2.500.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku.
6. W dniu 13 stycznia 2016 roku Polski Cynk Spółka z o.o. udzielił HMN Szopienice w likwidacji SA do kwoty 1.500.000 zł z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2017 r.

Przedłużenie terminu spłaty pożyczek

Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 30 września 2017 roku termin spłaty pożyczek pieniężnych udzielonych następującym Spółkom z Grupy Boryszew Automotive Plastics:

1. Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą w Prenzlau pożyczki w kwocie 2.268.732,44 euro,
2. Boryszew Formenbau Deutschland GmbH z siedzibą w Doberschau pożyczki w kwocie 2.084.149,64 euro
3. Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą w Salzgitter pożyczki w kwocie 3.128.122,45 euro,
4. AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou pożyczki w kwocie 664.829,32 euro.
5. BRS YMOS GmbH z siedzibą w Idar-Oberstein pożyczki w kwocie 1.497.663,27 euro.

Umowy pożyczek oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR, EURIBOR lub LIBOR powiększonej o marżę.

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU.

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki Baterpol S.A. z tytułu Umowy w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej Baterpol S.A. ze środków WFOŚiGW. Poręczenie zostało udzielone przez Impexmetal S.A. na rzecz WFOŚiGW do kwoty 1.772 tys. zł.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki WM Dziedzice S.A. z tytułu Umowy na zakup surowców. Poręczenie zostało udzielone na rzecz Schwermetall GmbH & Co.KG do kwoty 4.424 tys. zł.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki WM Dziedzice S.A. z tytułu Umowy na zakup surowców. Poręczenie zostało udzielone na rzecz Distribution Polska Sp. z o. o. do kwoty 2.212 tys. zł.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU.

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. w formie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Impexmetal S.A. 1.131.260 szt. akcji Boryszew S.A., jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki Boryszew S.A. z tytułu umów kredytowych z Alior Bank S.A.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. z tytułu zobowiązań spółki SPV Boryszew 7 Sp. z o. o. wobec Wspólnoty Mieszkaniowej Nieruchomości Warszawa Łucka 14A i 16A. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 407,4 tys. zł.

OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Z zastrzeżeniem poręczeń wskazanych powyżej spółki z Grupy Impexmetal nie otrzymały istotnych poręczeń i gwarancji innych niż związane z podstawową działalnością operacyjną (w szczególności gwarancje związane z realizacją umów).

15. AKCJE WŁASNE

Impexmetal S.A. w 2016 roku nabyła łącznie 527.800 akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda po średniej cenie 2,87 zł tj. za łączną kwotę 1.516.232 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Impexmetal SA posiadał 7.737.800 akcji własnych, stanowiących 3,87% kapitału zakładowego oraz 3,87% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji raportu rocznego za 2016 rok akcjonariat Impexmetal S.A. obejmuje również 9.999.000 akcji własnych, stanowiących 4,995% kapitału zakładowego oraz 4,995% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (w tym 429.000 akcji nabytych i opłaconych przez dom maklerski na rachunek własny w imieniu Spółki, których własność na dzień publikacji raportu rocznego nie została przeniesiona).

Akcje własne zostały nabyte w ramach:

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

AKCJE IMPEXMETAL S.A. ZNAJDUJĄCE SIĘ W POSIADANIU JEDNOSTEK DOMINUJĄCYCH, JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL ORAZ OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W ICH IMIENIU.

Zgodnie z ostatnim zawiadomieniem Pana Romana Karkosika z dnia 26 stycznia 2017 roku:

Pan Roman Krzysztof Karkosik na dzień 25 stycznia 2017 roku nie posiadał bezpośrednio żadnych akcji spółki Impexmetal S.A., natomiast pośrednio poprzez spółki zależne posiadał łącznie 118.480.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. uprawniających do takiej samej liczby głosów co odpowiadało 59,2400% udziału w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów w Spółce, w tym :

- poprzez Boryszew S.A.: 102.720.968 szt. akcji, co stanowi 51,3605% udziału w kapitale zakładowym, 102.720.968 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 51,3605% ogólnej liczby głosów,
- poprzez Impexmetal S.A.: 8.480.000 szt. akcji (akcje własne), co stanowi 4,2400% udziału w kapitale zakładowym, 8.480.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,2400% ogólnej liczby głosów,
- poprzez SPV Boryszew 3 Sp. z o. o.: 7.279.032 szt. akcji, co stanowi 3,6395% udziału w kapitale zakładowym, 7.279.032 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 3,6395% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z ostatnim zawiadomieniem podmiotu dominującego Spółki Boryszew S.A. z dnia 13 lutego 2017 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 102.720.968 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 51,36% kapitału zakładowego i uprawniających do 102.720.968 głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 118.950.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 59,48% kapitału zakładowego i uprawniających do 118.950.000 głosów na WZ Impexmetal S.A. (w tym Impexmetal SA posiadała 8.950.000 akcji własnych, stanowiących 4,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.).

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

Emisja obligacji imiennych serii O

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

Emisja obligacji imiennych serii P

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

17. DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2016 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2016 rok w wysokości 95.191 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału zapasowego.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A., podjętą w dniu 15 czerwca 2016 roku, zysk netto Spółki Impexmetal S.A. za rok obrotowy 2015 w kwocie 47.645 tys. zł przeznaczony został w całości na zasilenie kapitału rezerwowego Spółki, z przeznaczeniem na finansowanie skupu akcji własnych.

18. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2016 roku.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

IMPEXMETAL S.A.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Spółka prowadzi strategię ciągłej minimalizacji kosztów i poprawy struktury finansowania.

W związku z zaciągniętymi kredytami na działalność operacyjną oraz w celu minimalizacji kosztów obsługi tych kredytów, Spółka stara się nie posiadać dodatnich sald środków pieniężnych na rachunkach. Celem Zarządu jest bowiem przeznaczanie każdych wolnych środków na spłatę odnawialnych kredytów. W zakresie uzyskania finansowania zewnętrznego Spółka współpracuje z kilkoma polskimi bankami. Spółka na bieżąco monitoruje rynek finansowy oraz prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji poziomu kosztów związanych z finansowaniem działalności. Spółka obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Ze względu na charakter i wielkość Spółki na bieżąco prowadzony jest monitoring płynności finansowej w formie planu przepływów środków pieniężnych na okres minimum trzech tygodni do przodu. Spółka posiada satysfakcjonujący poziom wolnych limitów kredytowych, zabezpieczający ryzyko utraty płynności w przypadku ewentualnych nieprzewidzianych wydatków lub ewentualnych nieprzewidzianych braków wpływów należności. Znaczące inwestycje Spółka stara się finansować kredytami długoterminowymi.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

W 2016 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 80.000.000,- PLN na sfinansowanie programu inwestycyjnego na lata 2015-2017 (szczegóły programu opisano w pkt. 23). Spłata kredytu nastąpi w ratach w okresie 5 lat od daty zakończenia realizacji projektu. Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka wykorzystała ww. limit w 75%. Spółka planuje, że pozostała kwota limitu zostanie wykorzystana w pierwszej połowie 2017 roku.

Impexmetal S.A. prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych, tak aby odpowiednio wcześniej podjąć stosowne środki zmierzające do odzyskania należności. Spółka na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia terminów spłaty zobowiązań.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i ryzykiem zmienności cen surowców. Spółka posiada wprowadzoną politykę zarządzania ryzykiem. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu do strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej. Impexmetal S.A. monitoruje na bieżąco ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz w cyklu miesięcznym wycenę ww. pozycji.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych spółek z Grupy dostosowana jest ściśle do specyfiki każdej z firm. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Grupa współpracuje z kilkoma polskimi bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

Ze względu na charakter i wielkość Grupy na bieżąco prowadzony jest, w formie raportu, monitoring płynności finansowej na okres trzech tygodni do przodu.

Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Impexmetal SA prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych w zakresie całej Grupy Kapitałowej. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami firm z Grupy Kapitałowej są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności przeterminowanych na poziomie Grupy – mierzenie ryzyka na klienta.

Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Niestety proces ten jest niełatwy do przeprowadzenia szczególnie w zakresie dostawców kluczowych surowców. Spółki prowadzą aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Większość spółek z Grupy wprowadziła politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą Spółki. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA)

Spółki Grupy Kapitałowej finansują swoje inwestycje ze środków własnych lub ze środków obcych (kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, leasing). Bezpośrednio przed uruchomieniem inwestycji jest ona poddawana ocenie przez organy statutowe Spółki.

Spółki podejmują działania aby inwestycje finansować przede wszystkim kredytami długoterminowymi. Dotyczy to inwestycji kapitałowych jak i inwestycji w majątek trwały.

W chwili obecnej aranżacja finansowania pod rentowne projekty inwestycyjne nie jest problemem a banki chętnie finansują takie projekty długiem długoterminowym.

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

IMPEXMETAL SA

Najważniejszym zdarzeniem mającym wpływ na wynik na działalności podstawowej w 2016 roku, był wyższy poziom dywidend o 15,1 mln zł.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

W 2016 roku nie było istotnych nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na zaprezentowane wyniki Grupy. Takie czynniki wystąpiły w 2015 roku i dotyczyły głównie ujawnienia wartości nieruchomości inwestycyjnej przy ulicy Łuckiej w Warszawie, która została zbyta w 2016 roku.

22. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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.

RYZIKO RYNKOWE – CENY METALI I KURSY WALUT

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

OPIS EKSPOZYCJI

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

Ryzyko zmian cen metali występuje na poziomie operacyjnym natomiast ryzyko zmian kursów walut na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

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

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut jest ono związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN). Ryzyko to występuje w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A., ZM SILESIA S.A.

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

Ryzyko strategicznie i operacyjne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tak zwaną ekspozycję netto to znaczy od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

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

- **Cele, polityka oraz procesy zarządzania ryzykiem**

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

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

- **Metody pomiaru ryzyka**

Obecnie w Spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży.

W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

- **Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem**

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Grupie Impexmetal odbywa się na dwóch poziomach. Na poziomie poszczególnych Spółek jest tworzona polityka zarządzania ryzykiem, ustalana metodologia obliczania ekspozycji, obliczanie tej ekspozycji zarówno na walutach jak i metalu, ustalanie strategii zabezpieczeń tzn. jakie ilości podlegają zabezpieczeniu w jakich instrumentach i na jakie terminy. Na poziomie Spółek odbywają się negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, ewentualne potwierdzanie do instytucji, z którymi została zawarta, księgowanie zawartych transakcji, zamykanie i ich rozliczanie. Dodatkowo spółki prowadzoną rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo. Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację na temat zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych.

Transakcje zabezpieczające zawierane na Giełdzie LME zlecane do Impexmetal S.A. drogą telefoniczną muszą być niezwłocznie potwierdzone e-mailem. Wymagana jest również akceptacja zlecenia przez upoważnioną do tego osobę. Dodatkowo po zawarciu transakcji Spółka Impexmetal potwierdza telefonicznie warunki zawarcia transakcji oraz wysyła elektroniczne potwierdzenie zawarcia transakcji. Procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

- **Opis polityki w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

- **Procesy monitorowania efektywności zabezpieczeń i innych narzędzi zarządzania ryzykiem**

Dla transakcji dla których jest możliwość zastosowania powiązań zabezpieczających spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal posiadają wdrożoną rachunkowość zabezpieczeń. Na każdy okres sprawozdawczy spółki przeprowadzają ocenę skuteczności posiadanych powiązań zabezpieczających i przeprowadzane są testy skuteczności pod kątem utrzymania tych powiązań w określonych przedziałach. Dodatkowo w trakcie trwania

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

okresów sprawozdawczych odbywa się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji.

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

• Opis 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: miedź, aluminium, ołów, cynk, cyna, nikiel i w niewielkim stopniu srebro. Jeżeli chodzi o koncentrację ryzyka walutowego to skupia się ono głównie na ryzyku kursu USD/PLN i EUR/PLN, w minimalnych ilościach są to inne kursy.

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

RYZYKO RYNKOWE – STOPY PROCENTOWE

Do finansowania swojej działalności Grupa wykorzystuje dług odsetkowy o zmiennym oprocentowaniu, co powoduje, że działalność Grupy narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa posiada również aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu. Posiadanie zarówno aktywów jak i pasywów generujących odsetki naliczane w oparciu o zmienne stawki bazowe (WIBOR / EURIBOR) w znacznym stopniu zabezpiecza Spółkę przed niekorzystnymi zmianami stawek bazowych (a co za tym idzie zmianami stóp procentowych). Skutki tych zmian dla pasywów i aktywów w znacznym stopniu wzajemnie się znoszą.

Względnie niski poziom stóp procentowych oraz struktura oprocentowanych aktywów i pasywów powoduje, że ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz kursów walutowych, podlega stałej obserwacji i analizie. W przypadku zaobserwowania trwałych, niekorzystnych trendów zmiany stóp procentowych, przy jednoczesnym uwzględnieniu wzajemnej eliminacji skutków tych zmian dla oprocentowanych aktywów i pasywów Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

RYZYKO KREDYTOWE

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

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

Na ryzyko kredytowe narażone są również inwestycje w instrumenty dłużne innych podmiotów. Spółki Grupy starają się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywy podmiotów, którym udzielają finansowania. Zdarzenia nietypowe, takie jak zawirowania na rynkach finansowych, mogą zwiększać ryzyko odzyskiwalności tych inwestycji i wydłużyć istotnie horyzont czasowy uwolnienia środków. Spółki Grupy głównie inwestują w instrumenty dłużne podmiotów powiązanych kapitałowo.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitorowane są zarówno rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa korzysta z usług banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

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

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

Spółki w chwili obecnej posiadają wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów.

Wrażliwość wyniku Grupy na ryzyko zmienności światowych cen metali i kursów walutowych opisane jest w Nocie 45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23. PERSPEKTYWY, ZAŁOŻENIA I PLANY ROZWOJOWE

Celem przyjętym przez Grupę Kapitałową Impexmetal jest umacnianie wysokiej pozycji rynkowej w sektorze metali nieżelaznych poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, rozszerzanie oferty asortymentowej i zmianę struktury sprzedaży w kierunku wzrostu udziału produktów o wyższych marżach. Efektem tego powinien być wzrost majątku i rentowności Spółek a tym samym wzrost wartości dla ich akcjonariuszy w długim okresie.

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w Spółkach Grupy Kapitałowej inwestycjach i maksymalizacji ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi.

ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

Na lata 2015-2017 w Impexmetal SA Zakład Aluminium Konin zaplanowany został program inwestycyjny o łącznych nakładach 125 mln PLN, którego głównym celem jest wzrost produkcji płaskich wyrobów walcowanych do 100 tys. ton rocznie. Zakres zadań inwestycyjnych obejmował instalację nowych urządzeń technologicznych, a także zwiększenie mocy produkcyjnych istniejącego parku maszynowego.

Z końcem 2016 roku zostały oddane wszystkie główne zadania ww. planu inwestycyjnego oraz większość pozostałych zadań modernizacyjnych i odtworzeniowych. Główne zadania inwestycyjne zakończone w 2016 roku obejmowały:

- rozbudowa hali Walcowni – pozwoliło to na poszerzenie parku maszynowego, tym samym zwiększenie mocy produkcyjnych oraz rozbudowę powierzchni magazynowej wyrobów gotowych,
- piec topliwny 30T - wzrost produkcji wyrobów cienkich dla branży motoryzacyjnej oraz opakowaniowej bazuje na stopach aluminium o specjalnym składzie chemicznym. Takich stopów nie można pozyskać drogą zakupów, dlatego aby zwiększyć efektywność produkcji Walcowni poprzez odlewanie wlewków pod konkretne zamówienia klienta konieczna była instalacja nowoczesnego gazowego pieca topliwego o pojemności 30 ton. W połączeniu z obecnym piecem odlewniczym oraz systemem półciągnego odlewania węzeł podniósł dobową moc produkcyjną o kolejne 75 ton,
- piec przepychowy do nagrzewania i homogenizacji wlewków - ważnym elementem procesu technologicznego jest obróbka wstępna wsadu polegająca na homogenizacji wlewków przed procesem walcowania na gorąco – obróbka ta obecnie jest przede wszystkim realizowana w nowym piecu przepychowym. Ociążenie pozostałych pieców pozwoliło na usprawnienie przepływu materiału w węźle walcarki gorącej,
- piła do poziomego cięcia wlewków,
- linia cięcia blach cienkich - realizacja inwestycji pozwoliła na podwojenie produkcji blach cienkich dla przemysłu opakowaniowego,
- linia prostowania i odtłuszczania taśmy – zwiększyła produkcję taśm zimnowalcowanych poddanych obróbce końcowej polegającej na odtłuszczeniu i myciu,
- modernizacja walcarki gorącej – modernizacja polegała na wymianie całego systemu kontroli grubości oraz profilu taśm jak i całego systemu sterowania procesem walcowania,
- zwiększenie mocy produkcyjnych gazowego pieca topliwego poprzez jego modernizację i zastosowanie palników tlenowych.

Plan inwestycyjny Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin na rok 2017 jest kontynuacją programu prowadzącego

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

do wzrostu wydajności i uzysku zakładu przetwórczego oraz zamknięcia jego łańcucha produkcyjnego.

W planie ujęto zadania które pozwolą między innymi na:

- uruchomienie nowej linii do produkcji zapraw odlewniczych, która w pełni zaspokoi wewnętrzne potrzeby Wydziału Odlewni na główne gatunki zapraw odlewniczych,
- modernizację węzłów odlewniczych, która umożliwi odlewanie wlewków o wadze przekraczającej 10T, jednocześnie ze względu na zastosowanie nowszych rozwiązań technicznych zwiększy niezawodność tych węzłów,
- Mechanizacja procesów przygotowania wsadu i załadunku złomów aluminiowych do pieców topliwych
- Przetwórstwo zgarów metalicznych - zawrócenie metalu utraconego w procesie topienia do procesu technologicznego

Realizacja w/w inwestycji pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych wydziału Odlewni, ograniczenie lub całkowite wyeliminowanie konieczności realizacji zewnętrznych dostaw zarówno bloków do walcowania jak i zapraw odlewniczych. Przyczyni się to w znacznym stopniu do poprawy elastyczności i rentowności produkcji wydziału Odlewni i zamknięcia łańcucha produkcyjnego całego zakładu przetwórczego.

WM DZIEDZICE S.A.

Strategia Firmy ukierunkowana jest na stabilny rozwój przejawiający się konsekwentnym optymalizowaniem zysku netto w kolejnych latach, poprzez :

- sukcesywne wprowadzanie na rynek produktów o ponad standardowych właściwościach,
- podnoszenie możliwości produkcyjnych,
- zwiększając ilości sprzedaży,
- optymalizowanie kosztu wytworzenia.

Podejmowane przedsięwzięcia mają i będą miały na celu głównie trwałą poprawę rentowności spółki.

Działania skoncentrowane są na:

- poprawę efektywności gospodarowania poprzez poprawę organizacji pracy, planowania produkcji, podnoszenie jakości i uzysków,
- likwidacji zbędnego majątku nieprodukcyjnego.

W perspektywie pozwoli to na:

- dalszą poprawę jakości produkcji,
- wzrost możliwości produkcyjnych,
- wzrost ilości sprzedaży,
- obniżenie kosztów produkcji.

Opracowany przez Spółkę plan działania w formie budżetu na rok 2017 zakłada wzrost ilości sprzedaży w porównaniu do roku 2016 o 2 559 ton.

HUTMEN S.A.

Główne cele polityki Zarządu Hutmen S.A.:

- Optymalizacja procesów produkcyjnych w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych, poprawy uzysków materiałowych i obniżki kosztów przerobu,
- Zwiększenie sprzedaży wyrobów miedzianych i wyrobów niszowych – strategia rynkowa Hutmen S.A. zakłada wzrost udziału sprzedaży wyrobów plastycznych, w tym głównie prętów i płaskowników miedzianych, a także rur miedzianych. Poza wzrostem w zakresie sprzedaży podstawowych grup asortymentowych zakładamy rozwój rynku prętów z miedzi tellurowej. Celem strategicznym jest wzrost udziałów rynkowych na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych (głównie rynku europejskim) w celu optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.
- Sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego Spółki,
- Zwiększenie zakresu wynajmu i dzierżawy zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych.

BATERPOL S.A.

Zadaniem priorytetowym dla Zarządu Spółki na rok 2017 i lata następne jest utrzymanie i zoptymalizowanie wolumenów produkcyjnych na planowanym poziomie w połączeniu z działaniami mającymi na celu uzyskanie satysfakcjonujących wyników finansowych. Celem działania będzie w negocjowanych kontraktach na rok 2017 zmiana asortymentowo-cenowa polegająca na obniżeniu wolumenów produkcji ołowiu miękkiego celem zwiększenia wolumenu produkcji stopów przy jednoczesnym dążeniu do zwiększenia premii.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Priorytetami Spółki na rok 2016 są także: zmaksymalizowanie wolumenu zakupów materiałów ołowionośnych oraz jego zoptymalizowanie pod względem finansowym i asortymentowym, ścisła współpraca z Odbiorcami w celu dopasowania ilości i asortymentu ołowiu i stopów do ich potrzeb i wzajemnych zobowiązań kontraktowych.

ZM SILESIA SA

Cele wynikające z przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju na 2017 rok obejmują:

Zakład Katowice:

- osiągnięcie sprzedaży ilościowej na poziomie 16 900 t, z równoczesnym wzrostem w stosunku do 2016 r. sprzedaży ilościowej produktów wysoko przetworzonych – blach naturalnych, patynowanych oraz drutów cynkowych ,
- otwarcie składu konsygnacyjnego oferującego nasze wyroby w ciągłej sprzedaży na terenie Niemiec i Francji,
- umocnienie na rynku nowego produktu – blachy patynowanej w kolorze czarnym,
- dokończenie modernizacji walcarki kwarto – nawrotnej, polegającej na uruchomieniu tzw. rolki płaskości pozwalającej uzyskiwać po walcowaniu taśmę bardziej płaską co spowoduje poprawę jej jakości oraz eliminację jednej operacji prostowania taśmy na prostarce,
- zwiększenie mocy produkcyjnych linii do produkcji drutów Zn oraz ZnAL15 poprzez zamówienie oraz przygotowanie do montażu w styczniu 2018 r nowej jednostki piecowej o pojemności 15 ton. Obecnie eksploatowany piec ma pojemność ok.9 ton.

Oddział Huta OŁAWA

- optymalizacja kosztów wytwarzania bieli cynkowej przez zmniejszenie zużycia gazu oraz energii, zwiększenie mocy produkcyjnych przy małej emisji zanieczyszczeń do powietrza,
- zakończenie realizacji inwestycji, których efekty uwzględnione zostały w budżecie 2017 roku, w wyniku ich przeprowadzenia uzyskany zostanie wzrost rentowności zakładu poprzez obniżenie kosztów surowca, oprawę uzysku technologicznego, obniżenie jednostkowego zużycia energii elektrycznej i gazu, poprawę jakości wyrobów.

24. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w Impexmetal SA w 2016 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

Przeciętne zatrudnienie w okresie	okres	okres
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	592	572
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	119	132
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym		-
Razem	711	704

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w spółkach Grupy Impexmetal objętych konsolidacją w 2016 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

	okres	okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 492	1 491
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	420	434
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
Razem	1 912	1 925

25. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Stosownie do postanowień Statutu Spółki do składania woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

26. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.

Umowy zawarte między Impexmetal S.A. a osobami zarządzającymi nie przewidują innych wypłat niż wynikające z Kodeksu Pracy.

27. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

ZARZĄD IMPEXMETAL S.A.

W 2016 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

- **Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,**
- **Pan Jan Woźniak – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju**

W roku 2016, jak również od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Impexmetal S.A.

Życiorysy Członków Zarządu Impexmetal S.A.

- **Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu**

Pani Małgorzata Iwanejko objęła stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. w maju 2012 roku. Jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz ukończyła studia podyplomowe MBA Diploma in Management w Wielkiej Brytanii.

W latach 2002 – 2006 pełniła funkcję Doradcy w Nafta Polska S.A. W roku 2006 zajmowała stanowisko Prezesa Zarządu w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. gdzie wcześniej w latach 1996 - 2002 pełniła funkcję Szefa Pionu Handlowego. Od 2007 do 2012 roku sprawowała funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego w spółce Boryszew S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Pani Małgorzata Iwanejko jest członkiem Rad Nadzorczych spółek zależnych: Hutmen SA, FŁT Polska Spółka z o.o., Polski Cynk Spółka z o.o., WM Dziedzice S.A., ZM SILESIA S.A.

- **Pan Jan Woźniak – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju**

Pan Jan Woźniak jest absolwentem Politechniki Poznańskiej, Wydziału Mechaniczno-Technologicznego. Od początku swojej kariery zawodowej związany był z Huta Aluminium Konin (następnie Impexmetal S.A.) i innymi Spółkami z Grupy Kapitałowej Impexmetal. Przez ponad 20 lat, do roku 1998, pracował w Hucie Aluminium Konin m.in. na wydziale walcowni i elektrolizy, był również Dyrektorem ds. Handlowych i Dyrektorem Technicznym. W latach 1991-1998 oraz 2003-2005 pełnił również funkcję Członka Zarządu Huty Aluminium Konin S.A. (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.). W latach 1997 – 2000 zajmował stanowisko Członka Zarządu a następnie Prezesa Zarządu w ZM Skawina S.A. W roku 2002 był Dyrektorem Operacyjnym Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. Od 2006 roku przez pięć lat pełnił funkcje Członka Zarządu, Dyrektora ds. Produkcji i Rozwoju, następnie Członka Zarządu, Dyrektora Zarządzającego ZM SILESIA S.A. W latach 2011 - 2016 był Prezesem Zarządu (w latach 2011-2014 także Dyrektorem Generalnym) Walcowni Metali Dziedzice S.A.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Pan Jan Woźniak jest członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej: Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji oraz WM Dziedzice S.A.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd jest odpowiedzialny za rzetelne prowadzenie spraw Spółki i realizację jej statutowych zadań, zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy, nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd opracowuje strategię Spółki i jest odpowiedzialny za jej wdrożenie i realizację. Strategia podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, a w szczególności dotyczące:

- Regulaminu Zarządu,
- Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- zaciągania kredytów,
- udzielania poręczeń oraz gwarancji
- zbywania i nabywania aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość w złotych polskich 30.000 EUR,
- przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok ubiegły,
- wniosków co do podziału zysku lub pokrycia strat Spółki,
- uchwalania programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- przyjęcia budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej i ich ewentualnej korekty,
- ustanawiania prokurentów,
- ustanawiania, na zasadach prawa cywilnego pełnomocników do wykonywania określonych czynności w granicach ich umocowania (z wyjątkiem pełnomocnictw jednorazowych do dokonania określonej czynności prawnej oraz pełnomocnictw do podpisywania pism i dokumentów nie powodujących zaciągania przez Spółkę zobowiązań majątkowych lub rozporządzania prawami Spółki a także pełnomocnictw procesowych ogólnych),
- uchwalania systemu płacowego i regulaminu pracy na podstawie uzgodnień ze związkami zawodowymi,
- zajmowania stanowiska w sprawach zleconych przez Radę Nadzorczą w formie uchwały.

Z zastrzeżeniem prowadzonego aktualnie skupu akcji własnych Zarząd nie posiada innych indywidualnych uprawnień w zakresie wykupu akcji własnych. Zarząd nie posiada również uprawnień w zakresie decyzji o emisji akcji.

Zarząd rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta, po uprzedniej analizie złożonych ofert.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia w miarę potrzeby. Na posiedzenie Zarządu mogą być zapraszani właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki lub inne osoby.

Statutowe funkcje zarządzania Zarząd wykonuje w formie:

- uchwał podejmowanych na posiedzeniach Zarządu,
- wniosków kierowanych do Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia lub sądu,
- składania oświadczeń woli,
- realizacji uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

ZASADY PODEJMOWANIA UCHWAŁ

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Nieobecny na posiedzeniu członek Zarządu przyjmuje, w pierwszym dniu obecności w pracy, do wiadomości i stosowania uchwały podjęte pod jego nieobecność, potwierdzając to podpisem na oryginale protokołu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane i podpisywane przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając zakres obowiązków i pełnionej funkcji oraz sytuację ekonomiczną – finansową Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu a także indywidualna każdego z członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki jest ujawniana w raporcie rocznym.

Zarząd dokłada wszelkich starań aby Spółka prowadziła efektywną działalność ekonomiczną z poszanowaniem interesów wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z interesem Spółki.

RADA NADZORCZA IMPEXMETAL S.A.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 czerwca 2016 roku podjęło uchwałę w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Błaszczyka.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

- | | |
|--|--|
| - Pan Arkadiusz Krężel | - Przewodniczący Rady, Nadzorczej, |
| - Pani Karina Wściubiak - Hankó | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Damian Pakulski | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Pan Piotr Szeliga | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Paweł Błaszczyk | - Członek Rady Nadzorczej, |

Do dnia publikacji raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Życiorysy Członków Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

- | | |
|-------------------------------|--|
| - Pan Arkadiusz Krężel | - Przewodniczący Rady, Nadzorczej |
|-------------------------------|--|

Pan Arkadiusz Krężel został powołany do Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. w 2006 roku. Pełni również funkcje nadzorcze w ZM SILESIA S.A. Od 2006 roku zasiada w Radzie Nadzorczej Boryszew S.A.

Pan Arkadiusz Krężel ukończył Politechnikę Śląską w Gliwicach na kierunku Automatykacja i Elektryfikacja Górnictwa.

W latach 1992 – 2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. W okresie 1981 – 1992 pracował w Kopalni Węgla Kamiennego „Kazimierz – Juliusz” w Sosnowcu. Od 1991 roku zasiadał w wielu Radach Nadzorczych w spółkach z różnych dziedzin przemysłu m.in. w Państwowej Agencji Węgla Kamiennego S.A., Polskiego Banku Rozwoju S.A., Polskich Kolei Państwowych S.A., PLIVA Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A., Centrali Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.. Jest Członkiem Zarządu Francusko-Polskiej Izby Gospodarczej w Paryżu, oraz Polsko – Japońskiego Komitetu Gospodarczego.

- | | |
|--|--|
| - Pani Karina Wściubiak - Hankó | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
|--|--|

Pani Karina Wściubiak – Hankó została powołana do Rady Nadzorczej Impexmetal S.A w 2014 roku.

Pani Karina Wściubiak – Hankó posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest absolwentką Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, ukończyła również podyplomowe studia Rachunkowości i Controllingu w Częstochowie. Pani Karina Wściubiak – Hankó uzyskała też tytuł MBA na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu

Pani Karina Wściubiak – Hankó od 2001 roku jest Prezesem Zarządu Alchemia S.A. Swoje doświadczenia zawodowe zdobywała w Spółce Boryszew S.A. a następnie w Skotan S.A. Pełniła również funkcję członka Rady Nadzorczej w kilku spółkach, m.in. Skotan S.A. (do dziś), NFI Midas S.A., w tej ostatniej przez okres dwóch lat była również prezesem Zarządu.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

– Pan Damian Pakulski – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Pan Damian Pakulski jest Członkiem Rady Nadzorczej Impexmetal od 2015 roku. Obecnie wykonuje zawód radcy prawnego w ramach stosunku pracy oraz prowadzonej indywidualnie Kancelarii Radcy Prawnego.

Pan Damian Pakulski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji na Uniwersytecie Mikołaja Kopernika w Toruniu. W 1999 roku ukończył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Toruniu. Obecnie wykonuje zawód radcy prawnego w ramach stosunku pracy oraz prowadzonej indywidualnie Kancelarii Radcy Prawnego

Ponadto pełnił lub/i pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej między innymi w spółkach: Suwary S.A., Torlen Sp. z o.o., Elana – Energetyka Sp. z o.o., Krezus S.A. oraz Gold Investments Sp. z o.o.

– Pan Piotr Szeliga – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Piotr Szeliga jest Członkiem Rady Nadzorczej Impexmetal od 2012 roku.

Pan Piotr Szeliga ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie oraz studia podyplomowe Stockholm University/Stockholm International Banking Institute. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta oraz ACCA Diploma in International Financial Reporting.

W latach 1996 – 2000 pełnił funkcję Experienced Senior Consultant – Kierownik Projektów w Arthur Andersen Sp. z o.o. Następnie od 2000 do 2003 roku był kontrolerem finansowym w ce-market.com S.A. Z Grupą Kapitałową Impexmetal związany jest od 2003 roku, gdzie do 2007 roku zatrudniony był kolejno na stanowiskach: Dyrektora Finansowego ds. Planowania i Rozwoju Grupy Kapitałowej, Dyrektora ds. Rachunkowości; p.o. Dyrektora Finansowego Spółki, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A. W 2006 roku obejmował kolejno stanowiska w spółce Boryszew S.A.: Dyrektora ds. Rachunkowości, p.o. Dyrektora Finansowego oraz Doradcy ds. Kontroli Zarządczej. Od 2007 do 2012 roku sprawował funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. Od 2012 roku jest Członkiem Zarządu Boryszew S.A. (do 2016 roku - Prezesem Zarządu). Sprawuje również funkcje nadzorcze w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal m. in. Impexmetal S.A., Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. w likwidacji, ZM SILESIA S.A., FŁT Polska Sp. z o.o., Baterpol S.A., Eastside - Bis Sp. z o.o.

– Pan Paweł Błaszczyk – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Paweł Błaszczyk jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W 2009 roku zdobył tytuł Doktora na Uniwersytecie Jagiellońskim. W latach 2002 – 2004 ukończył Diploma in An Intriduction to English Law and the Law of the European Union, British Centre for English and European Legal Studies, Uniwersytet Cambridge i Uniwersytet Warszawski. Aplikację adwokacką uzyskał w 2010 roku przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie. W 2010 odbył pobyt naukowy w Max-Planck-Institut für Ausländisches und Internationales Privatrecht, Hamburg.

Pan Paweł Błaszczyk jest wykładowcą na Studiach Podyplomowych „Business Law” prowadzonych na Uniwersytecie Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie na Wydziale Prawa i Administracji oraz na Podyplomowych Studiach Prawa Spółek i Podyplomowych Studiach Prawa Rynku Kapitałowego na Uniwersytecie Warszawskim.

W latach 2010 - 2012 był wykładowcą na Podyplomowych Studiach Prawa Międzynarodowego i Służby Zagranicznej na Uniwersytecie Warszawskim, a do roku 2013 był adiunktem i wykładowcą na Wydziale Prawa i Administracji, Katedra Międzynarodowego Prawa Prywatnego i Handlowego na Uniwersytecie Warszawskim.

Od 2005 roku jest prawnikiem w Kancelarii Adwokacko – Radcowskiej Błaszczyk i Partnerzy, a od 2011 roku jest również jej Partnerem.

Rada Nadzorcza działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej Impexmetal S.A., zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata i jest wspólna dla wszystkich członków Rady.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym, ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

ZADANIA RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki. Przedmiotem szczególnej uwagi Rady Nadzorczej są działania zmierzające do poprawy efektywności zarządzania Spółką celem uzyskania maksymalizacji wyników finansowych Spółki i wzrostu jej wartości giełdowej oraz zapewnienia jej długofalowego rozwoju.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu,
- powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu, w głosowaniu tajnym,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
- wyrażanie zgody na nabywanie praw lub zaciąganie zobowiązań, których wartość przekracza 5.000.000 (pięć milionów) złotych, jeżeli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- wyrażanie zgody na dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 5 % kapitałów własnych Spółki,
- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu.
- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych osób.

W przypadku wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej o zwołanie posiedzenia, Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

Członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej, a w przypadku omawiania spraw dotyczących ich bezpośrednio, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, posiedzenia RN odbywają się bez udziału członków zarządu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać i bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. Uchwały mogą być podejmowane tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

Przewodniczący administruje i kieruje pracami Rady oraz reprezentuje ją wobec pozostałych organów Spółki i innych osób.

W strukturze Rady Nadzorczej nie wyodrębniono Komitetu Audytu ani Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza składa się z minimalnej określonej przepisami liczby członków (5 osób) a i w tej sytuacji, zgodnie z § 18 ust.3 Statutu, obowiązki Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach (...), takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznaje się z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest należyte zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

W przypadku nie zwołania przez Przewodniczącego posiedzenia Rady Nadzorczej wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, termin i proponowany porządek obrad.

Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na 7 dni przed planowaną datą posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczącego, a następnie wraz z materiałami przekazywany członkom Rady, chyba że zachodzą nadzwyczajne okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu. Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony w przypadku gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę.

Przewodniczący może zarządzić skrócenie powyższego terminu, nie więcej jednak niż do dwóch dni.

W celu umożliwienia Radzie sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki, Zarząd przekazuje Radzie podstawowe informacje finansowe dotyczące Spółki i Grupy Kapitałowej Impexmetal, a także informacje o wszelkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wyniki działalności lub też stan majątku Spółki.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach niecierpiących zwłoki członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym. Przewodniczący może, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki albo członków Rady, zapraszać na posiedzenie inne osoby, w szczególności pracowników Spółki, odpowiedzialnych za sprawy rozpatrywane na posiedzeniu.

Rada Nadzorcza może – nie uchybiając kompetencjom innych organów Spółki – wyrażać opinie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występować z wnioskami i propozycjami do Zarządu, który w takim przypadku, zobowiązany jest złożyć na ręce Przewodniczącego Rady informację o sposobie wykorzystania tych wniosków i propozycji w ciągu dwudziestu jeden dni od dnia ich przedłożenia.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swe prawa i obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę ważnie oddanych głosów, przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej i gdy wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

W przypadku, gdy liczba głosów oddanych "za" uchwałą jest równa sumie głosów "przeciw" i "wstrzymujących się" rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając również swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Głosowanie jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach i w sprawach odwołania Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady oraz w sprawach powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków lub całego Zarządu Spółki, a także na żądanie

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

któregokolwiek z członków Rady, uczestniczących w posiedzeniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady. Lista osób obecnych na posiedzeniu stanowi załącznik do protokołu.

Obsługę administracyjno – techniczną Rady zapewnia Zarząd, wskazując z grona pracowników Spółki osoby bezpośrednio odpowiedzialne za obsługę organizacyjno – techniczną i dokumentację Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją. Wzór oświadczenia określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej, a także indywidualna każdego z członków jest ujawniana w raporcie rocznym.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Informacje nt. wynagrodzenia zostały zaprezentowane w tys. zł.

IMPEXMETAL S.A.

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki za 2015 rok

	Wyplacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	930	520	1 450
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	570	160	730
Jan Woźniak	360	360	720
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	1 032	335	1 367
Ogółem	1 962	855	2 817

(*) W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi Prokurenci Spółki.

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu Spółki za 2016rok

	Wyplacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	1 178	520	1698
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	571	160	731
Jan Woźniak	607	360	967
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	1 180	234	1 414
Ogółem	2 358	754	3 112

(*) W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi Prokurenci Spółki.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Spółki

	2015	2016
Arkadiusz Krężel	125	96
Paweł Błaszczyk	-	22
Damian Pakulski	28	48
Tadeusz Pietka	28	26
Zygmunt Urbaniak	35	-
Karina Wściubiak-Hańkó	54	48
Waldemar Zwierz	27	-
Ogółem	297	240

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Członkowie Zarządu Spółki	2015	2016
Małgorzata Iwanejko	8	12
Jan Woźniak	400	160
Ogółem	408	172

Członków Rady Nadzorczej Spółki	2015	2016
Arkadiusz Krężel	38	38
Piotr Szeliga	12	12
Zygmunt Urbaniak	15	-
Waldemar Zwierz	11	-
Ogółem	76	50

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenie społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	1 178	520	1 698
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	571	160	731
Jan Woźniak	607	360	967
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	6 247	234	6 481
Ogółem	7 425	754	8 179

(*) W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej wchodzi: Prokurenci Jednostki dominującej, Członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek konsolidowanych metoda pełną

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	930	520	1 450
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	570	160	730
Jan Woźniak	360	360	720
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	6 878	335	7 213
Ogółem	7 808	855	8 663

(*) W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej wchodzi: Prokurenci Jednostki dominującej, Członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek konsolidowanych metoda pełną

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	2015	2016
Arkadiusz Krężel	125	96
Paweł Błaszczuk	-	22
Damian Pakulski	28	48
Tadeusz Pietka	28	26
Zygmunt Urbaniak	35	-
Karina Wściubiak-Hańkó	54	48
Waldemar Zwierz	27	-
Ogółem	297	240

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	2015	2016
Członków Zarządu Spółki	408	172
z tego:		
Małgorzata Iwanejko	8	12
Jan Woźniak	400	160

	2015	2016
Członków Rady Nadzorczej Spółki	76	125
z tego:		
Arkadiusz Krężel	38	38
Piotr Szeliga	12	12
Zygmunt Urbaniak	15	-
Waldemar Zwierz	11	-

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących ani byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

29. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.

Osoba	Funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna (zł)
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	20.000	8.000

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych z emitentem będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.

Osoba	Funkcja	Spółka	Ilość akcji
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	Boryszew S.A.	50.013
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	Skotan S.A.	3.360

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 grudnia 2016 r., ani na dzień przekazani niniejszego sprawozdania akcji Spółki, ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych z Impexmetal S.A.

30. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYCH), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY OBLIGATARIUSZY

Spółce nie są znane umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie emitowała akcji i nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

32. UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

W dniu 18 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Umowa z firmą Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. została zawarta 18 lipca 2016 roku na okres badania sprawozdań za 2016 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2015 . Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2016 rok wynagrodzenie wynosi 200 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2016 roku koszty w wysokości 130 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 70 tys. zł.

WYNAGRODZENIE BRUTTO PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA:

	OKRES ZAKOŃCZONY 31/12/2016	OKRES ZAKOŃCZONY 31/12/2015
--	--	--

BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	123	151
--	------------	------------

INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	123	89
--	------------	-----------

POZOSTAŁE USŁUGI	12	11
-------------------------	-----------	-----------

RAZEM	258	251
--------------	------------	------------

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Rozliczenia dot. zakończonych prawomocnie postępowań HMN Szopienice S.A. w likwidacji
Postępowanie sądowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10342,9 tys. zł wraz z należnymi odsetkami tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku opisane zostało we wcześniej publikowanych raportach okresowych. W jego wyniku Spółka została zobowiązana do zwrotu uzyskanej pomocy publicznej.
Spółka zawarła ze Skarbem Państwa porozumienie w sprawie rozłożenia na raty spłaty należności głównej oraz odroczenia terminu płatności należności pieniężnych z tytułu zwrotu pomocy publicznej. Zgodnie z porozumieniem od dnia jego zawarcia nie są naliczane odsetki od należności głównej a termin ostatecznej spłaty odsetek ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Należność główna spłacana będzie częściowo ze środków uzyskanych ze sprzedaży majątku spółki.

34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA

Działalność sponsoringowa Impexmetal S.A. ukierunkowana jest na promocję wizerunku Spółki i Grupy Impexmetal. Realizowane działania mają na celu wspieranie organizacji wydarzeń kulturalnych, w tym wystaw, koncertów i festiwali, przede wszystkim o wymiarze lokalnym, tam gdzie funkcjonują spółki i zakłady Grupy.

Grupa pomaga także lokalnym społecznościom w działaniach o charakterze charytatywnym, wspierając je m.in. poprzez darowizny.

Spółki z Grupy wspierają również instytucje organizujące m. in. konferencje tematyczne związane z obszarem działalności Grupy Impexmetal.

35. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że:

1. wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Impexmetal S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Impexmetal S.A.
2. niniejsze roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Impexmetal S.A, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
3. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Impexmetal
4. niniejsze roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Impexmetal, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
5. podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Impexmetal S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tych badań spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych opinii z ww. badań, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi..

36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Impexmetal S.A., na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 w zw. z § 92 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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, przekazuje niniejszym raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Impexmetal S.A. w 2016 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Impexmetal S.A. oraz miejsca gdzie tekst zasad jest dostępny oraz wskazanie zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego z podaniem przyczyn tego odstąpienia.

Zarząd Impexmetal S.A. niniejszym oświadcza, iż jako Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, uchwalonym przez Radę GPW w dniu 13 października 2015 roku, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw
Spółka stara się dołożyć wszelkich możliwych starań, aby stosować zasady ładu korporacyjnego we wszystkich obszarach działalności.

Ponadto, w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, Spółka zapewnia szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom za pomocą zarówno tradycyjnych jak i nowoczesnych technologii publikowania informacji o Spółce w możliwie najszerszym stopniu.

W 2016 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wskazanych poniżej zasad/rekomendacji z zastrzeżeniem jednak, iż część zasad od stosowania, których Spółka odstąpiła w 2016, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania była przyjęta do stosowania. Szczegółowe informacje nt odstąpienia od stosowania zostały opisane w dedykowanym oświadczeniu udostępnionym na stronie internetowej Spółki. www.impexmetal.com.pl

Rekomendacja I.R.4.

Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Spółka uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną i planuje jej stosowanie.

Spółka od 2017 roku stosuje powyższą rekomendację.

Zasada I.Z.1.3.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Spółka w 2016 roku nie umieściła na stronie internetowej schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. Spółka uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną i planuje jej stosowanie w przyszłości.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada I.Z.1.8.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

W 2016 roku na stronie internetowej Emitenta nie były zamieszczone takie informacje.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada I.Z.1.9.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.

W 2016 roku na stronie internetowej Emitenta nie były zamieszczone takie informacje.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada I.Z.1.10.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

W 2016 roku na stronie internetowej Emitenta nie były zamieszczone takie informacje.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada I.Z.1.15.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

W 2016 roku na stronie internetowej Emitenta nie były zamieszczone takie informacje.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada I.Z.1.16.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

W 2016 roku na stronie internetowej Emitenta nie były zamieszczone takie informacje.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada I.Z.1.20.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie rejestrowała dotychczas przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video. W ocenie Spółki forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto, informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej www.impexmetal.com.pl. Spółka nie wyklucza w przyszłości dokumentowania obrad w formie audio lub video.

Zasada II.Z.1.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki przez członków Zarządu pełniących jednocześnie funkcje kierownicze określa Zarząd w Regulaminie Organizacyjnym. W 2016 roku schemat podziału nie był dostępny na stronie internetowej spółki.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada II.Z.4.

W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Spółka uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Wybór członków rady nadzorczej Spółki uzależniony jest od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Spółka nie może zagwarantować, że zostanie przyjęta także w przyszłości.

Zasada II.Z.5.

Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Powyższe odstępstwo miało charakter przejściowy. Spółka dołoży starań, aby na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki rozpatrzona została sprawa przekazania pozostałym członkom Rady oraz Zarządowi Spółki oświadczenie o spełnianiu przez członka rady nadzorczej kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. Obecni członkowie rady nadzorczej Spółki, spełniający kryteria niezależności, zobowiązali się do niezwłocznego powiadomienia Spółki o każdej zmianie stanu faktycznego lub prawnego, mającego lub mogącego mieć wpływ na treść złożonego oświadczenia o spełnianiu kryteriów niezależności.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada II. Z.7.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W obecnym składzie Rada Nadzorcza liczy pięciu członków i pełni zadania komitetu audytu. W związku z tym Spółka stosuje postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) jedynie w ograniczonym zakresie.

Zasada II.Z.8.

Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

W obecnym składzie Rada Nadzorcza liczy pięciu członków i pełni zadania komitetu audytu. Przewodniczący Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów niezależności wskazanych w zasadzie II.Z.4.

Zasada II.Z.11.

Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Spółka uznaje za dobrą praktykę obowiązek opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Zgodnie jednak ze Statutem Spółki oraz przyjętą praktyką, dotyczy to wyłącznie spraw wnoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia przez zarząd, ani uprawnionych akcjonariuszy. Sprawia to, że Spółka decyduje się na odstąpienie od stosowanej zasady.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Rekomendacja III.R.1.

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja nie jest stosowana. Zarząd Spółki odpowiada za jej działalność operacyjną, w tym także za kontrolę wewnętrzną procesów, zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem (compliance). Zadanie związane z tymi obszarami odpowiedzialności są realizowane przez poszczególne komórki organizacyjne zgodnie z ustalonym przez Zarząd Spółki zakresem zadań i obowiązków. W ocenie Spółki są wystarczające z punktu widzenia jej działalności, dla zapewnienia bezpieczeństwa w obszarach zdefiniowanych ryzyk.

Zasada III.Z.1.

Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

W spółce nie ma sformalizowanego systemu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego. Funkcje audytu realizowane są przez poszczególne komórki organizacyjne zgodnie z ustalonym przez Zarządu Spółki zakresem zadań i obowiązków. W ocenie Spółki są wystarczające z punktu widzenia jej działalności, dla zapewnienia bezpieczeństwa w obszarach zdefiniowanych ryzyk.

Zasada III.Z.2.

Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - wyjaśnienie w komentarzu do zasady nr III.Z.1.

Zasada III.Z.3.

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - wyjaśnienie w komentarzu do zasady nr III.Z.1.

Zasada III.Z.4.

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Obecnie, z uwagi na niepełne stosowanie przez Spółkę zasady nr III.Z.1., stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.

Zasada III.Z.5.

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka w 2016 roku nie stosowała powyższej zasady.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2016 roku. Wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyłaniu danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady w przyszłości.

Zasada IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i finansowymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Sprawia to, że Spółka decyduje się na odstąpienie od stosowanej zasady.

Zasada IV.Z.9.

Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaże uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Spółka uznaje za dobrą praktykę obowiązek uzasadniania projektów uchwał walnego zgromadzenia. Wykonanie wskazanego w tej zasadzie obowiązku możliwe jest wyłącznie w sytuacji, gdy Spółka dysponuje danymi pozwalającymi na przekazanie uzasadnienia lub informacji, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Sprawia to, że Spółka decyduje się na odstąpienie od stosowania niniejszej zasady.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada V.Z.5

Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Wewnętrzne dokumenty spółki nie określają kompetencji rady nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada V.Z.6.

Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyk, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.

Rekomendacja VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Spółka nie posiada przyjętej ogólnie polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są określone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy a wynagrodzenia Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia Zarządu są powiązane z osiąganymi przez Spółkę wynikami finansowymi. Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z §91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku.

Rekomendacja VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Spółka nie posiada przyjętej ogólnie polityki wynagrodzeń. Sprawia to, że Spółka nie jest w stanie stosować przedmiotowej rekomendacji.

Zasada VI.Z.1.

Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka w 2016 roku posiadała programów motywacyjnych. Formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada VI.Z.2.

Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana, zgodnie z wyjaśnieniem zamieszczonym w komentarzu do zasady nr VI.Z.1.

Zasada VI.Z.3.

Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Spółka uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały walnego zgromadzenia Spółki. Spółka nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Spółka zmuszona jest do odstąpienia od stosowanej zasady.

Na dzień publikacji raportu powyższa Zasada jest przez Spółkę stosowana.

Zasada VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1. ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
2. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
3. informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
4. wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
5. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada ta nie jest w pełni stosowana, Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa w Spółce Regulamin Wynagradzania. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków zarządu ustala indywidualnie Rada Nadzorcza.

II. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Dane do sprawozdań finansowych generowane są z funkcjonującego w Spółce komputerowego systemu ewidencji księgowej, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Dostęp do systemu mają tylko upoważnione osoby. System posiada zabezpieczenia hasłowe i funkcyjne ograniczenia dostępu.

W RAMACH KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W IMPEXMETAL S.A. ZOSTAŁY WPROWADZONE NIŻEJ WYMIENIONE PROCEDURY:

- Procedura sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów kwartalnych,
- Procedura sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów półrocznych,
- Procedura sporządzania i publikacji raportów rocznych,

POWYŻSZE PROCEDURY OKREŚLAJĄ ZAKRES ZADAŃ I ODPOWIEDZIALNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH DZIAŁÓW/OSÓB W ZAKRESIE SPORZĄDZANIA RAPORTÓW OKRESOWYCH, PRZY ZAPEWNIENIU ICH JAKOŚCI I POPRAWNOŚCI ORAZ PUBLIKACJI.

Wszystkie osoby biorące udział w przygotowaniu raportów okresowych są wpisane na listę dostępu do informacji poufnej, sporządzaną w odniesieniu do każdego raportu okresowego oddzielnie i zobowiązane są do zachowania w tajemnicy informacji posiadanych w związku z przygotowaniem sprawozdań do czasu ich publikacji, zgodnie z obowiązującym w Spółce „Regulaminem dostępu, obiegu oraz ochrony informacji poufnych w Impexmetal S.A.” Prezesi spółek zależnych i współzależnych Impexmetal SA oraz Dyrektorzy Zarządzający Oddziałów/ Zakładów odpowiedzialni są za wyznaczenie osób odpowiedzialnych (pełnomocników) za terminowe i rzetelne przekazywanie informacji niezbędnych do sporządzenia raportów skonsolidowanych.

Harmonogram przygotowywania sprawozdania finansowego określany jest każdorazowo w osobnym dokumencie przygotowywanym przez Dział Księgowości, który sporządza sprawozdanie finansowe.

Za nadzór nad przygotowaniem raportów oraz weryfikację pod względem formalnym odpowiedzialny jest Główny Księgowy.

Za zatwierdzenie raportów okresowych, podpisanie oświadczeń do raportów rocznych i półrocznych w sprawie zgodności sprawozdań finansowych oraz oświadczeń dotyczących wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, odpowiada Zarząd Impexmetal S.A.

Roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident dokonuje również przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczych spółek i aktualizuje zasady rachunkowości, na podstawie, których przygotowuje sprawozdania finansowe.

III. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi pakiety akcji powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. byli: Grupa Boryszew, oraz ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. wraz podmiotami zależnymi (*), w tym akcje własne Impexmetal S.A. (**)	116 850 000	58,43%	116 850 000	58,43%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	67 044 737	33,52 %	67 044 737	33,52%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

(*) Zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 28/2016 Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A. i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 116.850.000 akcji Impexmetal S.A., stanowiących 58,43% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 116.850.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 58,43% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. w tym: (i) Boryszew – 102.360.968 akcji Alchemia S.A., uprawniających do 102.360.968 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 51,18% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosach Impexmetal S.A., (ii) Impexmetal S.A. – 7.210.000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 7.210.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 3,61% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., (iii) SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – 7.279.032 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 3,64% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., ,

(**) Zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie bieżącym nr 54/2016: 7 737 800 sztuk akcji własnych Impexmetal S.A., stanowiących 3,87% udziału w kapitale zakładowym oraz 3,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, nabytych w ramach programu skupu akcji własnych. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Strukturę akcjonariatu na dzień 23 marca 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi (*)	118 950 000	59,48%	118 950 000	59,48%
w tym akcje własne Impexmetal S.A. (**)				
Pozostali akcjonariusze	81 050 000	40,53%	81 050 000	40,53%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

*)Zgodnie z zawiadomieniem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 26/2017 Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A. i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 118.950.000 akcji Impexmetal S.A., stanowiących 59,48% kapitału zakładowego i uprawniających do 118.950.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 59,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., w tym (i) Boryszew – 102.720.968 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 102.720.968 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 51,36% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., (ii) Impexmetal S.A. – 8.950.000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 8.950.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,48% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., (iii) SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – 7.279.032 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,64% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

(**) Zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie bieżącym nr 32/2017: 9 999 000 sztuk akcji własnych, stanowiących 4,9995% udziału w kapitale zakładowym oraz 4,9995% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (w tym 429.000 akcji nabytych i opłaconych przez dom maklerski na rachunek własny w imieniu Spółki, których własność na dzień publikacji raportu rocznego nie została przeniesiona), nabytych w ramach programu skupu akcji własnych. 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 Spółki.

IV. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne. Wszystkie akcje są równe, jednej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

V. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie, z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie, z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

VI Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

VII Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki jest statutowym organem Impexmetal S.A., który działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu Impexmetal S.A.

Zarząd Spółki może składać się z jednego albo większej liczby członków. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje pozostałych Członków Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu bądź z własnej inicjatywy.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Decyzja o emisji lub wykupie akcji, zgodnie ze Statutem Spółki należy do Walnego Zgromadzenia Spółki.

VIII. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiany Statutu Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A.

Przygotowane przez Zarząd Spółki projekty uchwały na Walne Zgromadzenie dotyczące zmian w Statucie Spółki zawierają dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu oraz treść proponowanych zmian. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian w Statucie Spółki zapadają większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana Statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Po rejestracji zmiany w KRS Rada Nadzorcza Spółki zatwierdza jednolity tekst Statutu Spółki.

IX. Informacja nt. polityki różnorodności

Spółka nie opracowała formalnego dokumentu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów z uwzględnieniem takich elementów polityki różnorodności jak: płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe. Spółka stosuje zasadę równego traktowania i niedyskryminowania ze względów politycznych, społecznych czy kulturowych. Zasada ta jest stosowana w procesach rekrutacyjnych. W odniesieniu do członków władz Spółki, wyboru osób pełniących funkcje członków zarządu i rady nadzorczej dokonują odpowiednio akcjonariusze oraz rada nadzorcza, kierując się decyzjami właścicielskimi, korporacyjnymi oraz zasadami fachowości. W procesie zatrudniania kluczowych menedżerów, Spółka kieruje się ich doświadczeniem zawodowym i posiadanym wykształceniem stosownie do zakresu powierzanych zadań. Spółka przyjmuje do pracy zarówno kobiety, jak i mężczyzn w różnym przedziale wiekowym, biorąc pod uwagę ich umiejętności i kompetencje.

X. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zwołanie, przygotowanie i przeprowadzenie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie w godzinach umożliwiających akcjonariuszom udział w Walnych Zgromadzeniach.

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty, w tym ustalenie kwoty przeznaczonej na dywidendy,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

- umorzenie akcji,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd dokłada starań, aby Walne Zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu.

Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione.

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia czuwa nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad Walnego. Zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Każdej osobie uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu przysługuje prawo składania wniosków. Osobie uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu przysługuje, w każdym punkcie porządku dziennego, prawo do jednego wystąpienia w czasie nie przekraczającym 5 minut i do jednej repliki nie dłuższej niż 3 minuty.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwami w obradach większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Każda akcja daje akcjonariuszowi na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

W Walnych Zgromadzeniach uczestniczą każdorazowo członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, a w przypadku niemożności przybycia na Walne Zgromadzenie przedstawiają pisemne wyjaśnienie. Wyjaśnienie to jest przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe w zgromadzeniu uczestniczy biegły rewident. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident - jeżeli zachodzi taka konieczność, którzy są obecni na Walnych Zgromadzeniach, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.

Organy Spółki nie ograniczają informacji, o które zwraca się w szczególności Walne Zgromadzenie, ale jednocześnie przestrzegają przepisów prawa obowiązujących w spółkach publicznych.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania. Głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą wyłącznie kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki przewidują inne warunki dla podjęcia uchwał w poszczególnych sprawach.

Wymóg uzyskania bezwzględnej większości głosów jest zachowany, jeżeli za podjęciem danej uchwały oddano więcej niż połowę głosów ważnych.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2016 roku

Regulamin Walnego Zgromadzenia jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.impexmetal.com.pl

Obowiązujący w Spółce Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym możliwość wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Kandydatury na członków Rady Nadzorczej zgłaszane Walnemu Zgromadzeniu są zawsze uzasadniane. Do przekazywanych materiałów dołączany jest życiorys kandydata.

W 2016 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń.

Spółka w 2016 roku nie korzystała z możliwości transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.

Na stronie internetowej: www.impexmetal.com.pl znajdują się wszystkie dokumenty korporacyjne Spółki, oraz informacje bieżące i okresowe.

Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę i zatwierdzających niniejsze sprawozdanie do publikacji:

Małgorzata Iwanejko

Prezes Zarządu

Jan Woźniak

Członek Zarządu
