



GRUPA IMPEXMETAL

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
W 2014 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
17 marca 2015 roku*

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 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	20
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	26
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	29
9.	ZNACZĄCE UMOWY	29
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	31
11.	BADANIA I ROZWÓJ	33
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
13.	KREDYTY I POŻYCZKI	38
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	40
15.	AKCJE WŁASNE	40
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	41
17.	DYWIDENDA	41
18.	PROGNOZA ZARZĄDU	41
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	41
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA) ...	42
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	42
22.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	42
23.	PERSPEKTYWY, ZAŁOŻENIA I PLANY ROZWOJOWE. STRATEGIA GRUPY	46
24.	ZATRUDNIENIE	47
25.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	47
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	47
27.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ	48
28.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	53
29.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	54
30.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY OBLIGATARIUSZY	55
31.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	55
32.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	55
33.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	56
34.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	56

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. Profil działalności Spółki związany jest 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.

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 32 spółkach, w tym w 5 spółkach produkcyjnych. W 2014 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal zatrudniała prawie 1 900 pracowników.

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9. 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.

Akcje Spółki Impexmetal S.A. notowane są od 24 czerwca 1997 roku 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.

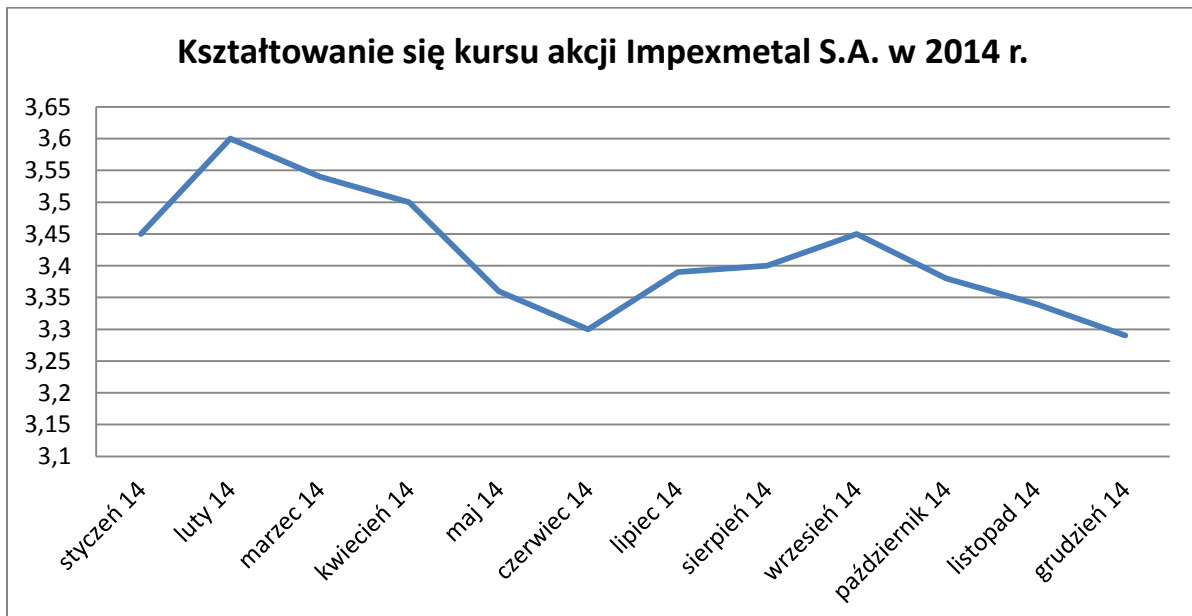
Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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 Spółki Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w 2014 roku.



W 2014 roku:

- kurs akcji Impexmetal S.A. spadł o 27,5% (0,95 PLN) z poziomu 3,45 PLN na koniec 2013 roku do 2,50 PLN na koniec 2014 roku,
- średni kurs akcji Spółki wyniósł 2,77 PLN za akcję i był niższy o 22 grosze w porównaniu do średniego kursu w 2013 roku,
- kurs akcji w 2014 roku wahał się w przedziale od 2,17 PLN (30.07) do 3,80 PLN (17.02),
- średnie dzienne obroty akcjami Spółki wyniosły 206 tys. szt.,

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Grupy w 2014 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Impexmetal za 2014 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 17 marca 2015 roku i przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Impexmetal S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal. Posiada krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone, jako spółka matka Grupy Kapitałowej Impexmetal pełni funkcje zarządcze i nadzorcze w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej.

STRUKTURA IMPEXMETAL S.A.

Struktura organizacyjna Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

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

Struktura Spółki jest efektem połączenia spółek Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin-Impexmetal S.A. dokonanego 30 czerwca 2008 roku.

Od 1 lipca 2008 roku w ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. funkcjonuje zakład pod nazwą: Aluminium Konin.

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

Głównym przedmiotem działalności zakładu Aluminium Konin jest produkcja aluminiowych wysokoprzetworzonych produktów 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 oraz poszerza ofertę w zakresie innowacyjnych wyrobów wielowarstwowych.

Potencjał produkcyjny koncentruje się w dwóch zakładach produkcyjnych (Zakładzie Odlewni oraz Zakładzie Walcowni). Roczne zdolności produkcyjne szacowane są na 85.000 ton z czego około 40% przypada na produkty wysokomarżowe realizowane w ramach kontraktów długoterminowych.

Oddział Handlowy prowadzi działalność handlową poprzez rozwijanie sprzedaży do klientów spoza Grupy, ze szczególnym naciskiem na transakcje tradingowe metalami nieżelaznymi (bez obrotu towaru na terenie Polski).

STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL

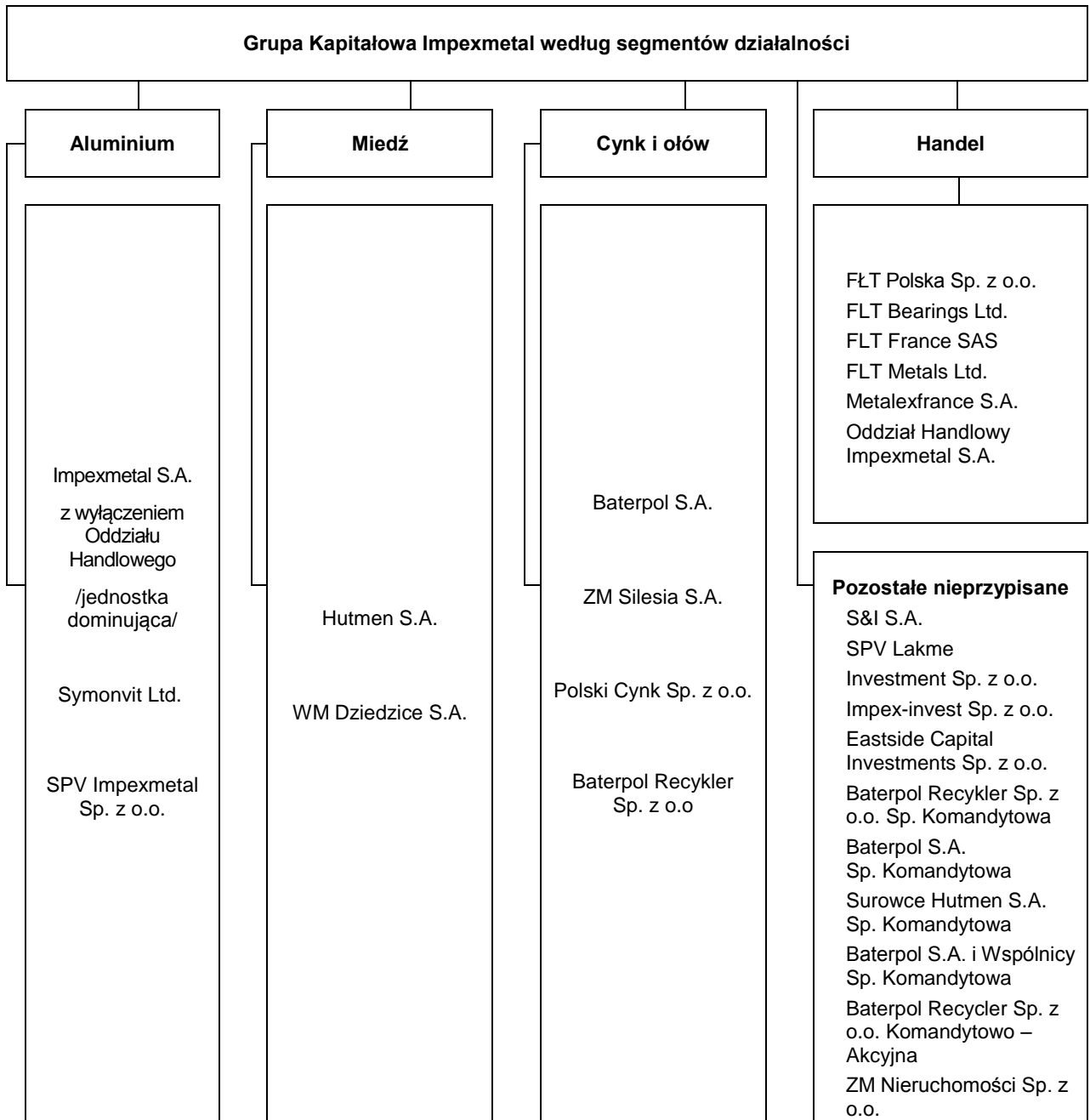
Wg stanu na 31 grudnia 2014 roku Grupę Impexmetal tworzą 4 Segmenty Produkcyjne i wyodrębniony Segment Pozostałej Działalności): (aluminium, miedź, cynk i ołów, handel i pozostałe). Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin, Symonvit Ltd,
- Segment Miedź: Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.,

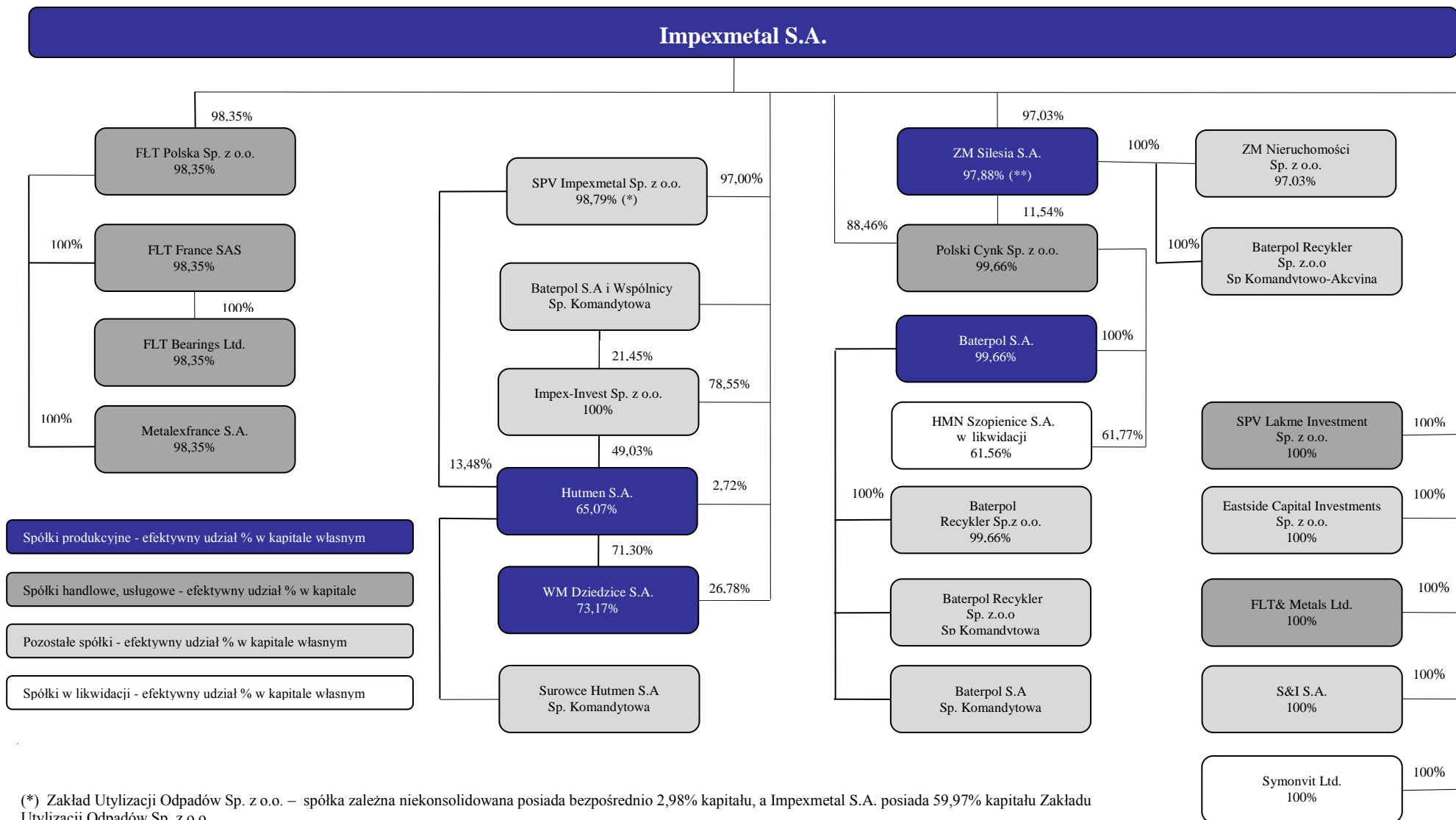
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

- 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: Impexmetal S.A. Oddział Handlowy., FŁT Polska. Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd, Metalexfrance S.A.
- Segment Pozostałe nieprzypisane: S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., SPV Impexmetal Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. komandytowa, Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. komandytowo – akcyjna, Baterpol S.A. Sp. Komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa, Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa, ZM Nieruchomości Sp. z o.o.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy:



Grupa Kapitałowa Impexmetal wg % udziału w kapitale zakładowym



(*) Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. – spółka zależna niekonsolidowana posiada bezpośrednio 2,98% kapitału, a Impexmetal S.A. posiada 59,97% kapitału Zakładu Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.

(**) Impexmetal S.A. posiada 97,03% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM Silesia S.A. posiada 0,87% akcji własnych.

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2014 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		handel	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria		handel	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa		dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice		produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	97,88	97,03
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława	1)	handel	99,66	100,00
Hutmen S.A., Warszawa	2)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,07	65,23
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice-Dziedzice S.A.	3)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,17	98,09
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa		developerska	100,00	100,00
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa 4)	4)	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa		nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00
Symonvit Ltd, Cypr	5)	nie prowadzi działalności	100,00	100,00
SPV Impexmetal Sp. z o.o. Warszawa 5)	6)	zarządzanie prawami własności przemysłowej	63,16	99,55

- 1) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ,
- 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 2,72% kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 49,03% kapitału i głosów na WZ i SPV Impexmetal Spółka z o.o. 13,48% kapitału i głosów na WZ,
- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ,
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 78,55% kapitału i głosów na ZW oraz Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa 21,45% kapitału i głosów na ZW,
- 5) spółka w likwidacji od stycznia 2015 roku,
- 6) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 8,64% kapitału i głosów na ZW, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 90,91% kapitału i głosów na ZW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce w dniu 26.01.2015 roku udział Impexmetal w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników wynosi 97,00%, udział Zakładu Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. na Zgromadzeniu Wspólników 2,98%

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

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

Jednostki niekonsolidowane

Brassco Inc., USA	1)	nie prowadzi działalności operacyjnej	98,03	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin		usługi ochrony środowiska	59,97	59,97

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

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

Jednostki objęte konsolidacją

Baterpol S.A., Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	skup, przerób złomu akumulatorowego oraz produkcja i przetwórstwo ołowiu i stopów ołowiu	99,66	100,00
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	produkcja wyrobów walcowanych z miedzi i mosiądzu (od 26.09.2008 r. w likwidacji)	61,56	61,77
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utylicacja odpadów cynkonośnych	99,66	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania	FLT France SAS, Francja	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
Metalexfrance S.A., Francja	FŁT Polska Sp. z o.o.	handel	98,35	100,00
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	ZM Silesia S.A.	zarządzanie nieruchomościami	97,03	100,00

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

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

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

Jednostki objęte konsolidacją

Spółki osobowe	Wspólnicy Spółki	Przedmiot działalności
Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa, Warszawa	Komplementariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o. Komandytariusz: Impexmetal S.A.,	sprzedaż hurtowa towarów
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław	Komplementariusz Hutmen S.A., Komandytariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, Wrocław	Komplementariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Komandytariusz: HMN Szopienice S.A. w likwidacji	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL S.A. Spółka Komandytowa, Katowice	Komplementariusz: Baterpol S.A. Komandytariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Spółka Komandytowa	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna, Katowice	Komplementariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Akcjonariusz: ZM SILESIA S.A.	produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych

4. ISTOTNE ZDARZENIA

IMPEXMETAL S.A.

Transakcje dotyczące akcji Boryszew S.A.

Zbycie akcji Boryszew S.A.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. zbyła 6.974.581 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 3,17% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Transakcja została przeprowadzona poza rynkiem regulowanym na podstawie dwóch umów przeniesienia akcji. Transakcja zbycia akcji spowodowała zmniejszenie poniżej progu 5%, dotychczas posiadanego przez Impexmetal S.A., udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Przed dokonaniem ww. transakcji Impexmetal S.A. posiadała 12.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 5,45% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Po sprzedaży Impexmetal S.A. posiadała 5.025.419 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 2,28% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Zakup akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła łącznie w 2014 roku (tj. od dnia 16.10. do dnia 23.10.2014r.) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 974.581 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Powyższe akcje dają 974.581 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,41% kapitału zakładowego Spółki Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada 6.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 2,5% kapitału zakładowego i dających prawo do 6.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Zakup akcji spółki Alchemia S.A.

W dniu 27 stycznia 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 600.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 0,23% kapitału zakładowego Spółki

W dniu 11 i 13 lutego 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 1.000.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 0,38% kapitału zakładowego Spółki

W dniach 8,10,14, 24, 25 i 28 lipca 2014r. Impexmetal S.A. nabył 14.895.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 5,73 % kapitału zakładowego Spółki,

W dniu 2, 29 i 30 września 2014r. Impexmetal S.A. nabył 2.420.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 1,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 26 listopada 2014 r. Impexmetal S.A. nabył 2.000.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 0,77% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 2, 19 grudnia 2014 r. Impexmetal S.A. nabył 1.040.000 sztuk akcji Alchemia S.A. stanowiących 0,40% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 30 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. zbył 236.000 sztuk akcji Alchemia S.A. stanowiących 0,9% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. posiadała 37.804.000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 18,90% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 37.804.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 18,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Zmiany wpisów w rejestrze zastawów

Spółka Impexmetal S.A. otrzymała niżej wymienione postanowienia o zmianach wpisów w rejestrze zastawów, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu udzielonego na kwotę 75.000.000,- PLN z terminem spłaty do 31.01.2017 roku.

1. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 6 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31.03.2014 wynosi: 8.551.022,28 zł.

2. Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31.03.2014 wynosi:

11.630.279,49 zł.

3. Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31.03.2014 wynosi: 13.504.360,04 zł.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach

W dniach od 27 stycznia do 17 lutego 2014 roku Spółka otrzymała 6 postanowień Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie – Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów – papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.

Przedmiotem ustanowionego zastawu były następujące papiery wartościowe, należące do Impexmetal S.A.:

- 2.087.605 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2.713.886,50 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 11.064.306,50 PLN. Ww. akcje stanowią 1,01 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,01 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2.500.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 3.250.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 13.250.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 1,20 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,20 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1.500.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1.950.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 7.950.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 0,72 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,72 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1.000.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1.300.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5.300.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 0,48 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,48 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 47.528.518 sztuk akcji Boryszew S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 4.752.851,80 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 23.764.259,- PLN. Ww. akcje stanowią 2,16 % kapitału zakładowego Boryszew S.A. i dają 2,16 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2.000.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2.600.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 10.600.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 0,97 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,97 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższe zastawy zostały ustanowione na rzecz Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr U0002485936637 o Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności z 18 grudnia 2013 roku, w kwocie 50.000.000,- PLN.

Nabycie aktywów o znacznej wartości

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 - letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej

za łączną kwotę 101.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Powyższe obligacje zostały wykupione przedterminowo przez Boryszew S.A.

Ustanowienie hipoteki

W dniu 11 kwietnia 2014r. Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Koninie – VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 09.04.2014 roku o wpisie do Ksiąg Wieczystych hipoteki umownej łącznej.

Hipoteka została ustanowiona na przysługujących Impexmetal S.A. prawach własności i prawach wieczystego użytkowania nieruchomości objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00031899/8 oraz KN1N/00070991/8. Hipotekę ustanowiono do kwoty 34.000.000,- PLN na rzecz: Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr 6782/14/475/04 z dnia 13.02.2014 roku.

Nabycie wierzytelności Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. (obecnie Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o.)

W dniu 17 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarł z Sanko Corp. Ltd., umowę nabycia wierzytelności Sanko Corp. Ltd., wobec Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z tytułu umowy pożyczki w kwocie 1.750.000 Euro oraz umowę nabycia wierzytelności spółki Tensho Electric Industries Co., Ltd. wobec spółki TPC w kwocie 7.250.000 Euro, tj. za łączną kwotę 9.000.000 Euro (równowartość 37.314.000,00 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014).

Zapłata za powyżej opisane nabywane wierzytelności została dokonana poprzez przeniesienie przez spółkę Impexmetal S.A. 6.974.581 akcji spółki Boryszew S.A. na rzecz Tensho Electric Industries Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 7.250.000 Euro (5.618.412 sztuki akcji Boryszew S.A.), oraz na rzecz Sanko Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 1.750.000 Euro (1.356.169 sztuk akcji Boryszew S.A.).

Strony uzgodniły, że w ciągu 2 lat od dnia zawarcia umowy nabyte akcje będą zablokowane na rachunku maklerskim. Po okresie 2 lat Impexmetal S.A. będzie przysługiwać opcja zakupu (opcja call) za kwotę równą cenie nabytych akcji powiększonej o 20% a Tensho Electric Industries Co. Ltd., i Sanko Corp. Ltd opcja sprzedaży (opcja put) za kwotę równą cenie nabycia.

Ogłoszenie wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji Spółki Hutmen S.A.

W dniu 25 września 2014 roku Impexmetal S.A. wraz ze spółkami Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. oraz Impex - invest Sp. z o.o. , działając wspólnie jako Wzywający ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż do 8.869.415 akcji spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie, co razem z akcjami już posiadanymi przez podmioty zależne i dominujące Boryszew S.A. miało spowodować osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.

Podmiotem nabywającym Akcje była spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. będąca spółką zależną od Boryszew S.A. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,90 zł za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym przepisami art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2013, poz. 1382).

Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w związku z zamiarem przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w związku z zamiarem zniesienia dematerializacji akcji spółki Hutmen S.A. tj. na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 w/w ustawy o ofercie publicznej (...)

Jednocześnie niezwłocznie zostało złożone żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. i umieszczenia w porządku jego obrad uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji oraz uchwał w przedmiocie zmian Statutu, w szczególności w zakresie zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

W wyniku wezwania SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. nabyła 4.670.254 akcje spółki HUTMEN S.A., co stanowiło 18,24% akcji tej spółki i uprawniało do 18,24 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku wezwania Grupa Boryszew łącznie posiadała 21.397.109 akcji spółki Hutmen S.A. co stanowiło 83,59% akcji tej spółki i uprawniało do 83,59% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

W dniu 31 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki Hutmen S.A., tj. łącznie 25.596.270 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

Otrzymanie pozwu o zapłatę

W dniu 3 października 2014 roku wpłynął do Spółki pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez MTMG - Morski Terminal Masowy Gdynia Spółka z o.o. o zapłatę kwoty 9,7 mln zł w związku z wypowiedzeniem przez Impexmetal S.A w listopadzie 2008 roku umowy dotyczącej przeladunku przez MTMG tlenku glinu dla potrzeb produkcyjnych zakładu Aluminium Konin.

Impexmetal S.A. zamknął Wydział Elektrolizy w lutym 2009 w związku z drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej, związanym z ich uwolnieniem dla odbiorców przemysłowych.

Spółka Impexmetal S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości, jako pozbawionego podstaw faktycznych i prawnych.

WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

HUTMEN S.A.

W dniu 27 stycznia 2014 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. Strony mają prawo przedłużyć czas trwania umowy o dwa lata (maksymalnie do końca roku 2016). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosiła 212,4 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 279,4 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN.

SPV IMPEXMETAL SP. Z O.O./SYMONVIT LTD.

Zawarcie przez SPV Impexmetal Sp. z o.o. oraz Symonvit Ltd. umowy nabycia praw własności przemysłowej.

W dniu 15 października 2014r. spółka SPV Impexmetal Spółka z o.o. zawarła ze spółką Symonvit Ltd. umowy nabycia praw własności przemysłowej. Łączna wartość umów to 162 mln złotych.

BATERPOL RECYCLER SPÓŁKA Z O.O. SKA

W dniu 7 października 2014 roku, spółka Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA dokonała sprzedaży zabudowanych działek gruntu o łącznej powierzchni 12,87 ha, położonych w Katowicach, za kwotę 18,9 mln zł.

WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

IMPEXMETAL S.A.

Zawarcie znaczących umów.

W dniu 26 stycznia 2015 roku Spółka podpisała dwie umowy z firmą Glencore International AG na zakup aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin.

Szacunkowa wartość zawartych umów wynosi około 158 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Okres obowiązywania umów 2015 -2016 rok. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka podpisała umowę z firmą Valeo Systemes Thermiques na dostawy wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo na lata 2015 -2016. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 282 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

Impexmetal SA jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów.

W dniu 2 marca 2015 roku Spółka podpisała umowę z Trafigura PTE, Ltd. na dostawę aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin. Łączna wartość umów zawartych z Trafigura PTE, Ltd. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi około 298 mln złotych i przekracza 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 2 marca 2015 roku na zakup aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 233,1 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Okres obowiązywania umowy 2015 -2016 rok. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PO DNIU BILANSOWYM

HUTMEN S.A.

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy zawartej w dniu 27 stycznia 2014 r. z KGHM Polska Miedź S.A. na wykonanie i dostawę wlewków miedzianych. Umowa została zawarta na okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 roku.

WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 13 stycznia 2015 roku WM Dziedzice podpisała umowę zawartą z Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostarczanie krążków monetarnych. Umowa została zawarta na okres od 15.12.2014 r. do dnia 30.11.2015 roku

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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 łożysk 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: Zakład Aluminium Konin (Impexmetal SA), Symonvit Ltd., SPV Impexmetal Sp. z o.o.

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 cienkie: (przemysł opakowaniowy)
- blachy gorącowałcowane: (przemysł elektrotechniczny, budowa maszyn, ogólne zastosowania)
- blachy zimnowalcowane: (przemysł budowlany, ogólne zastosowania)
- taśmy cienkie: (przemysł motoryzacyjny, opakowaniowy, budowlany, elektrotechniczny)
- taśmy gorącowałcowane: (wsad do walcowania)
- taśmy zimnowalcowane: (przemysł motoryzacyjny, opakowaniowy, budowlany, elektrotechniczny, ogólne zastosowania)
- taśmy platerowane: (przemysł motoryzacyjny, elektrotechniczny).

Spółki Symonvit Ltd oraz SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmowały się w 2014 roku zarządzaniem własnością intelektualną. Spółka Symonvit Ltd jest obecnie w procesie likwidacji.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2014 i 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T] [T]		Wartość [TPLN]	
		2014	2013	2014	2013
Impexmetal (Zakład Huta Aluminium Konin)					
	Błachy zimnowalcowane	23 420	24 194	228 932	238 301
	Taśmy zimnowalcowane	24 166	23 820	241 966	241 191
	Błachy cienkie	7 683	8 376	83 297	94 868
	Taśmy cienkie	14 529	14 433	163 744	165 614
	pozostałe	972	1 461	51 500	61 208
	Razem	70 770	72 285	769 439	801 182
Symonvit				10 733	13 926
SPV Impexmetal				2 912	0
Razem Segment Aluminium		70 770	72 285	783 084	815 108

Rok 2014 zakończył się dla Impexmetal S.A. na porównywalnym poziomie sprzedaży w ujęciu ilościowym. Wpływ na brak istotnego wzrostu wolumenów sprzedaży miały zarówno procesy inwestycyjne, które ograniczyły moce wytwórcze w pierwszej połowie roku, jak również nieznaczne pogorszenie koniunktury w drugiej części 2014.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2014 – 2013 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	51%	50%
Czechy	9%	9%
Niemcy	9%	11%
Wielka Brytania	5%	0%
Francja	4%	5%
Ukraina	3%	3%
Szwecja	2%	2%
Szwajcaria	2%	2%
Finlandia	2%	3%
Austria	2%	2%
pozostałe	12%	13%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	49%	50%

Główne kierunki sprzedaży w 2014 roku w Impexmetal S.A. nie uległy znaczącej zmianie. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej pozostał rynek niemiecki, drugie miejsce zajmują Czechy. Tradycyjnie mocną pozycję Aluminium Konin uzyskuje na rynkach skandynawskich dostarczając swoje produkty do Danii, Szwecji, Finlandii i Norwegii.

c) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na około 20 mln ton rocznie, z tego na Europę przypada około 4 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział AKI w światowym rynku szacujemy na 0,4% natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta AKI nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych przez AKI będzie wyższy od podanych powyżej.

d) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim funkcjonuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z AKI. 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, TEKNIK. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny, oraz podobnie jak AKI szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

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 (Rusal, Glencore, Trafigura) i uzupełniając je zakupem złomów aluminium

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 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.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Miedź w latach 2014 i 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2014	2013	2014	2013
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	3 944	3 426	77 346	62 901
	Druty, pręty i profile z miedzi	3 923	4 196	102 954	117 157
	Rury z miedzi	4 325	4 216	112 715	118 007
	Pręty i rury z brązu	758	665	22 291	20 955
	Materiały			175 507	127 533
	Pozostałe			4 592	4 251
	Razem	12 950	12 503	495 405	450 804
WM Dziedzice					
	Pręty	18 673	16 665	328 444	310 003
	Rury	3 693	3 311	82 546	82 171

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Taśmy	1 267	1 337	18 671	25 478
Krażki i klucze	1 448	2 802	36 410	86 402
Pozostałe	8 163	5 735	32 780	29 538
Razem	33 244	29 850	498 851	533 592

Korekty konsolidacyjne w ramach segmentu			-166 208	-114 181
Razem Segment				
Miedź	46 195	42 353	828 048	870 215

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Miedzi wyższym poziomem sprzedaży ilościowej o 9% oraz wartościowej o 1%. Największy wzrost sprzedaży nastąpił w spółce WM Dziedzice S.A., która osiągnęła najwyższy wolumen w swojej historii.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2014 – 2013 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	36%	40%
Niemcy	26%	23%
Czechy	14%	13%
Słowacja	6%	0%
USA	2%	7%
Włochy	2%	2%
Węgry	2%	1%
Holandia	1%	3%
Wielka Brytania	1%	1%
Bułgaria	1%	2%
Pozostałe	9%	9%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	64%	60%

W 2014 roku rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Udziału eksportu wzrost o 4% i był następstwem wzrostu sprzedaży o 28,6 mln zł na rynek niemiecki oraz o 10,6 mln zł na rynek czeski.

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 2014 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim wyniósł około 3% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2014 roku wynosił:

- rynek prętów Ms - około 50%,
- rynek brązów odlewniczych - około 60%,
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 47%,
- rynek rur Ms - około 50%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 5%.

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 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 cynkowa i cynkowo – tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo – aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- stopy odlewnicze dla hutnictwa,
- 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 2014 i 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2014	2013	2014	2013
Baterpol					
	Ołów i stopy	37 138	37 792	267 090	280 360
	Wyroby z ołowiu	722	718	13 838	13 565
	Produkty uboczne			4 592	5 090
	Usługi przerobu	6 402	300	9 010	149
	Pozostałe			8 238	3 972
	Razem	44 262	38 810	302 768	303 136
ZM Silesia (Oddział Silesia)					
	Blachy	8 466	8 975	81 551	78 685
	Anody	2 043	1 767	16 417	13 024
	Drut	2 011	1 868	20 757	18 005
	Stopy	1 099	1 680	8 235	11 890
	Pozostałe	1	1	23 485	13 922
	Razem	13 620	14 291	150 445	135 526
ZM Silesia (Oddział Oława)					

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Tlenki cynku i ołowiu	25 125	23 980	177 395	163 125
Pozostałe	31	41	44 622	27 137
Razem	25 156	24 021	222 017	190 262
Polski Cynk			1 036	1 036
Baterpol Recycler			144 653	6 309
Razem Segment Cynk i Ołów	83 038	77 123	820 919	636 269

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów wyższą o 8% sprzedażą ilościową, tj. o 5,9 tys. ton w stosunku do 2013 roku. Największa dynamika wzrostu wystąpiła w spółce Baterpol S.A. i wyniosła 14%.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2014 – 2013 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	66%	70%
Niemcy	8%	8%
Słowacja	7%	6%
Francja	5%	4%
Czechy	4%	4%
Włochy	2%	2%
Hiszpania	2%	1%
Korea Południowa	1%	0%
Węgry	1%	1%
Austria	1%	1%
Pozostałe	3%	4%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	34%	30%

W 2014 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem w całości sprzedaży wynoszącym 66%. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży: kraj, Słowacja i 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 Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku europejskim w rozbiciu na asortymenty w 2014 roku są szacowane na:

- rynek tlenków ołowiu - około 15%,
- rynek drutu cynkowego - około 7%,
- rynek tlenków cynku - około 7%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 4%,
- rynek ołowiu i stopów - około 2 %.

Udział Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2014 roku :

- rynek tlenków ołowiu – około 97%,
- rynek drutu cynkowego – około 83%,
- rynek tlenków cynku – około 50%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 44%,
- rynek anod cynkowych – około 38%,
- rynek ołowiu i stopów – około 30%,
- rynek stopów odlewniczych cynku – około 8%.
-

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.

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

W skład Segmentu Handel wchodzi następujące Spółki/podmioty: Spółki łożyskowe (FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS), O/Handel(Impexmetal S.A.), FLT Metals Ltd. oraz Metalexfrance S.A..

W zakresie łożysk, poprzez spółkę FŁT Polska oraz jej zagraniczne spółki zależne, Grupa Impexmetal jest 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 FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą jednej z podstawowych spółek Segmentu Handel.

6. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2014 rok w porównaniu do 2013 roku przedstawia tabela:

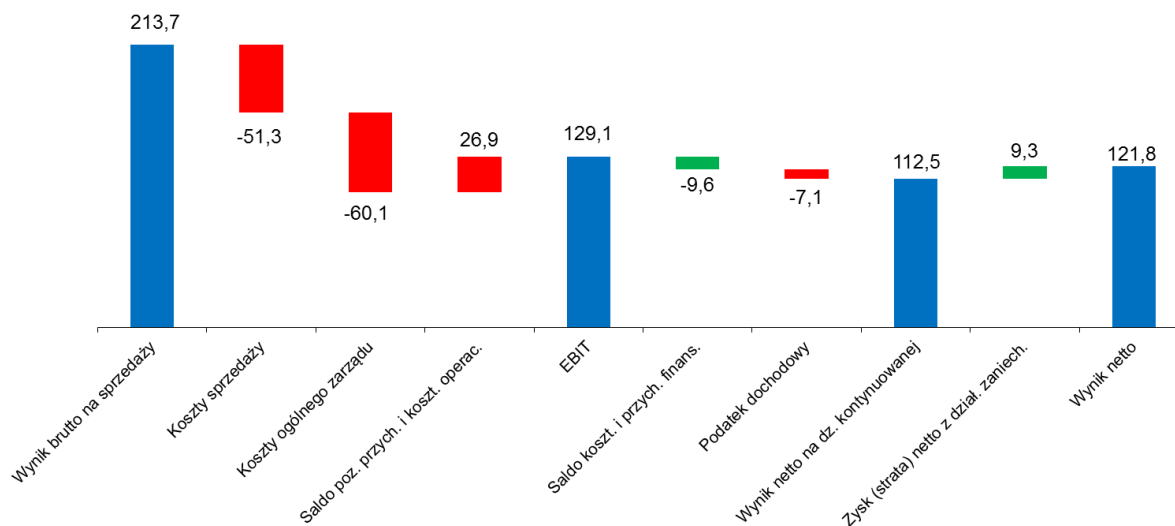
w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	2 819,5	2 728,7
produktów	2 079,0	2 139,0
towarów i materiałów	740,5	589,6
Zysk brutto na sprzedaży	213,7	193,8
Zysk na sprzedaży	102,3	79,9
EBIDTA	181,3	130,7
Zysk operacyjny	129,1	72,8
Zysk brutto	119,6	74,6

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Zysk netto na działalności kontynuowanej	112,5	65,2
Zysk netto na działalności zaniechanej	9,3	20,9
Zysk netto ogółem	121,8	86,1

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2014 rok.

Rachunek wyników GKI w 2014 [mln PLN]



WPLYW KLUCZOWYCH UWARUNKOWAŃ RYNKOWYCH I INNYCH NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży, w tym:	2 819,5	2 728,7
Segment Aluminium	783,1	815,1
Segment Miedź	828,0	870,2
Segment Cynk i ołów	820,9	636,3
Segment Handel	684,2	591,9
Pozostałe Segменты i korekty	-296,8	-184,9
Eksport jako % sprzedaży łącznej	55%	54%

Ponad 3% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie następstwem wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

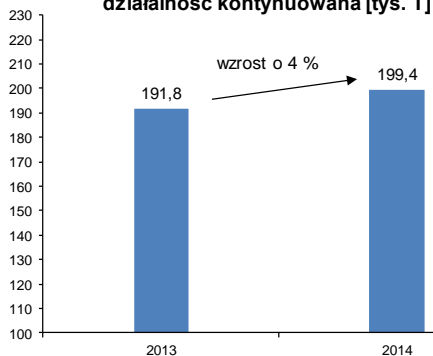
Ponadto wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miały poniższe czynniki:

- wzrost wolumenów sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej,
- zmiany notowań metali oraz walut,
- gorszej sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i Polsce.

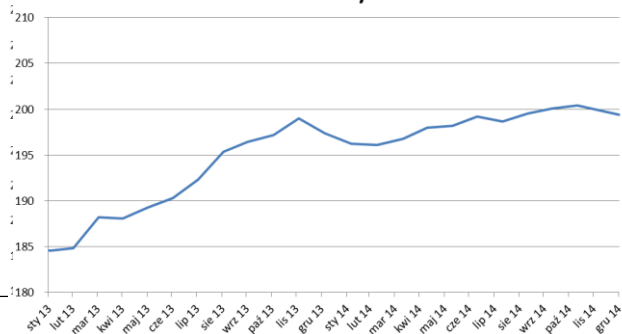
WOLUMENY SPRZEDAŻY

Kolejnym czynnikiem, który miał wpływ na poziom przychodów w 2014 roku był poziom wolumenów sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal. Spółki produkcyjne sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w 2014 roku 199,4 tys. ton, tj. o 4% ton więcej produktów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wolumen sprzedaży GK Impexmetal 2013 vs 2014 działalność kontynuowana [tys. T]



Sprzedaż narastająco od 01.01.2013 w układzie ciągłym [tys.T] GKI dz. kontynuowana



Połowa podmiotów Grupy uzyskała wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w tym przede wszystkim: Baterpol S.A. ze wzrostem o 5,5 tys. ton (15%), WM Dzierżycie S.A. ze wzrostem o 3,4 tys. ton (tj. o 11%), ZM Silesia S.A./Oddział Oława ze wzrostem o 1,2 tys. ton (5%) oraz Hutmen S.A. ze wzrostem o 0,4 tys. ton (3,6%). Warto podkreślić, iż WM Dzierżycie S.A. osiągnęła największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

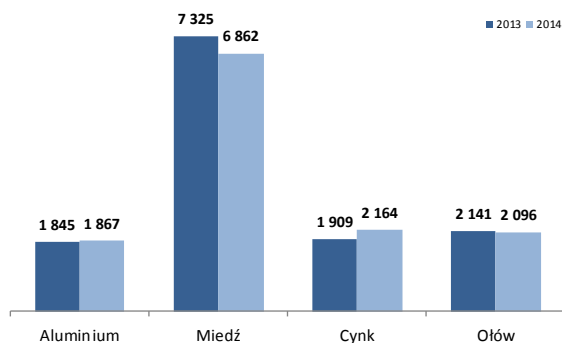
NOTOWANIA METALI I WALUT

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:

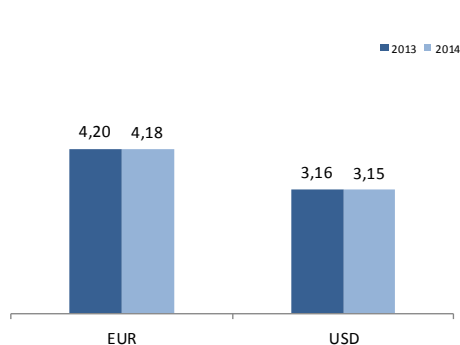
	2 014	2 013
Aluminium [USD]	1 867	1 845
Miedź [USD]	6 862	7 325
Cynk [USD]	2 164	1 909
Ołów [USD]	2 096	2 141
EUR	4,18	4,20
USD	3,15	3,16
Aluminium [PLN]	5 885	5 834
Miedź [PLN]	21 629	23 158
Cynk [PLN]	6 821	6 036
Ołów [PLN]	6 606	6 769

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Średnie ceny metali na LME [USD]



Srednie kursy USD i EUR w NBP [PLN]



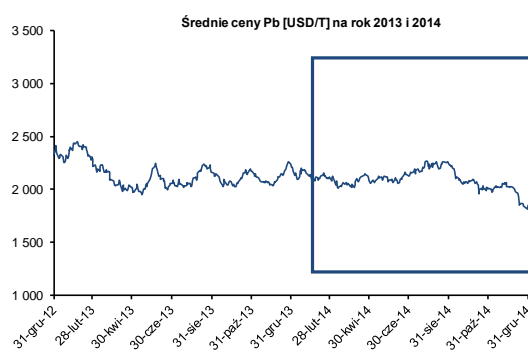
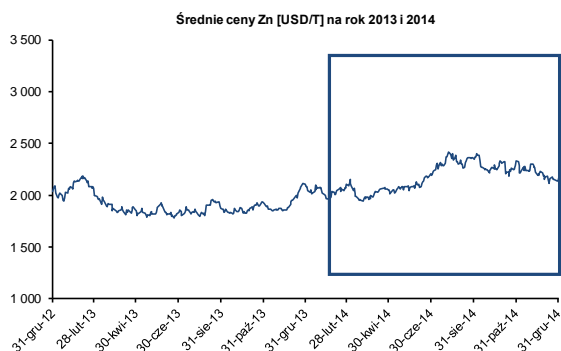
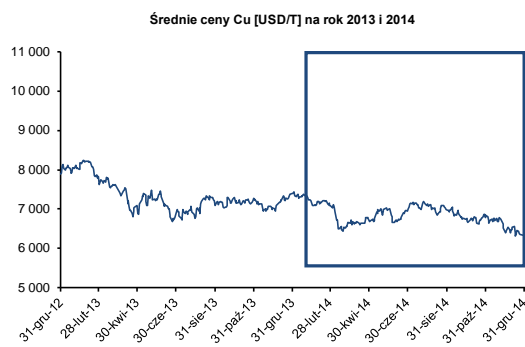
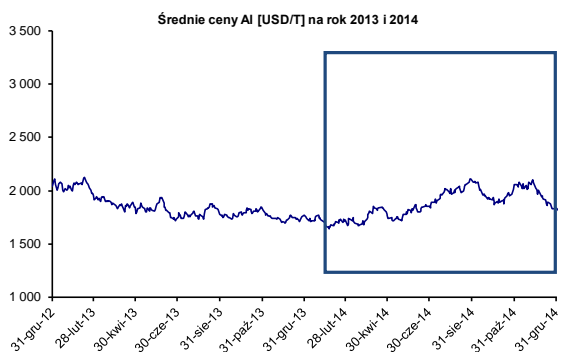
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają decydujący wpływ na przychody ze sprzedaży ze względu na fakt, że około 90% przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Impexmetal jest generowanych przez spółki działające w branży metali nieżelaznych. Poziom notowań metali stanowi główny składnik ceny produktów.

W omawianym 2014 roku średnie ceny aluminium i cynku wzrosły odpowiednio o 1% i 13%, natomiast ceny miedzi i ołowiu spadły odpowiednio o 6% i 2%.

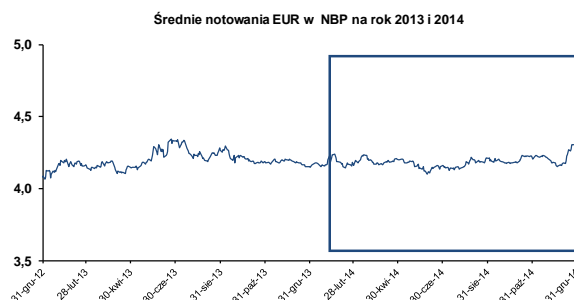
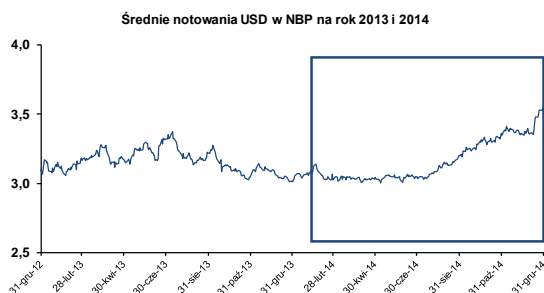
Ceny metali mają także wpływ na ceny złomów metali, w tym m.in. złom akumulatorowy, stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. W 2014 roku ceny tego złomu w relacji do LME były w porównaniu do roku 2013 stabilniejsze oraz spadły średnio o 2%, co miało pozytywny wpływ na wyniki Baterpol.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2013 – 2014 roku przedstawiają poniższe wykresy:



Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut. Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę produkcyjną. Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych spółek metalowych, wyrażonych w tej walucie oraz 54% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2013 – 2014 roku przedstawiają poniższe wykresy:



Warto podkreślić, że w porównaniu do 2013 roku sytuacja na rynku notowań walut i metali była w 2014 roku stabilniejsza, co można zaobserwować badając amplitudę zmian na powyższych wykresach.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2014 roku była gorsza w porównaniu do roku 2013.. Było to następstwem spadku aktywności głównych gospodarek europejskich w I połowie 2014 roku.

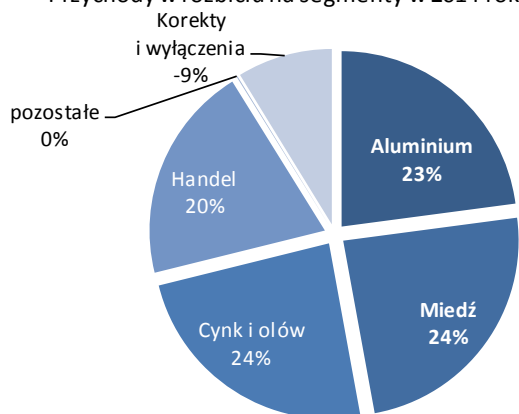
Wskaźniki PMI określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Impexmetal S.A., czyli strefy Euro (w tym Niemcy) oraz Polski spadały przez pierwsze półrocze 2014 roku. W przypadku Polski i Niemiec wskaźnik PMI pod koniec pierwszej połowy roku osiągnął poziom poniżej 50 pkt., który stanowi granicę kryzysu. Od połowy 2014 roku możemy zauważyć poprawę ww. wskaźnika, które w ostatnich miesiącach osiągnęły stabilizację i kształtowały się w grudniu 2014 roku na poziomie 50,6 pkt. dla UE, 51,2 pkt. dla Niemiec i 52,8 pkt dla Polski.

Pomimo spadku wskaźników PMI, według danych Eurostat, w I półroczu 2014 roku nastąpił wzrost PKB w porównaniu do 2013 roku w najważniejszych gospodarkach Grupy. W 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło odpowiednio 3,2% Polska, 1,5% Niemcy, 1,3% Unia Europejska..

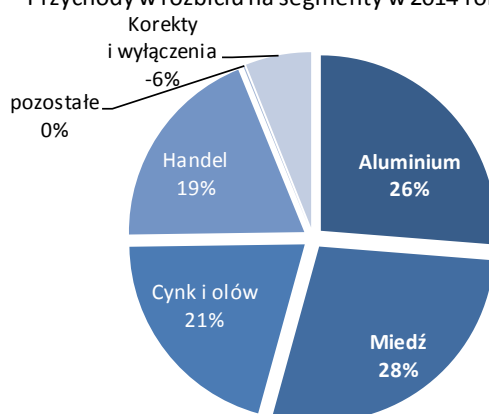
Ponad połowa produktów Grupy Kapitałowej Impexmetal jest eksportowana. Najważniejszym kierunkiem eksportowym, z udziałem 49% w 2014 roku, stanowiły kraje Unii Europejskiej. Największym krajem eksportowym, z 17% udziałem sprzedaży ogółem, pozostają Niemcy.

Wkład poszczególnych segmentów w przychody Grupy Impexmetal przedstawiono na poniższych wykresach:

Przychody w rozbiciu na segmenty w 2014 roku



Przychody w rozbiciu na segmenty w 2014 roku



OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2014 roku o 19,9 mln zł do poziomu 213,7 mln zł. Do wzrostu wyników brutto na sprzedaży w największym stopniu przyczyniła się poprawa wyników w Segmentach Cynku i Ołowiu oraz w Segmencie Miedzi.

Wzrost kosztów sprzedaży był głównie następstwem wyższej sprzedaży ilościowej.

Spadek kosztów zarządu wyniósł 7% i był związany z kontynuowaną polityką optymalizacji kosztów stałych.

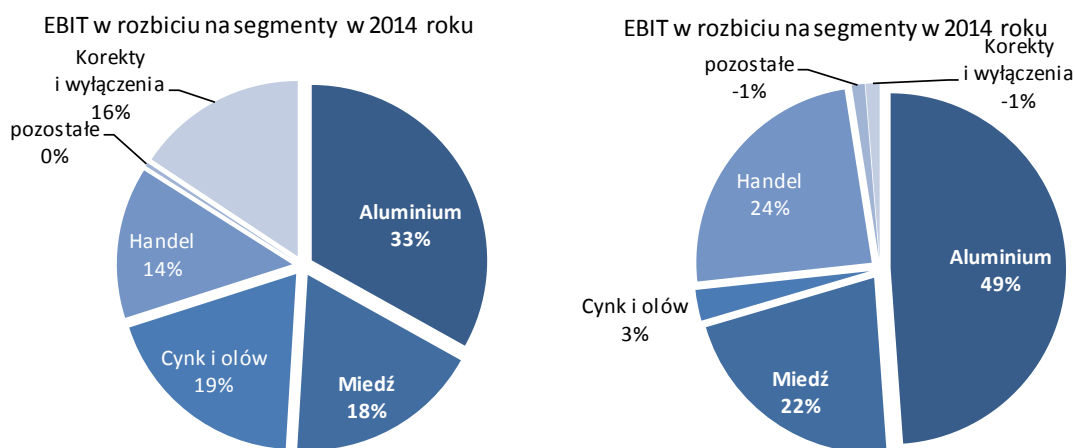
Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 26,9 mln zł i było wyższe o 34,0 mln w porównaniu do 2013 roku. Największy wpływ na wzrost ww. salda miał większy wynik na sprzedaży aktywów trwałych. Był on związany przede wszystkim z transakcją sprzedaży około 13 ha gruntów w Katowicach, której wynik w wysokości 18,9 mln zł został pokazany w pozycji „Korekty i wyłączenia”.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

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

w mln zł	2014	2013
Wynik z działalności operacyjnej, w tym m.in.:	129,1	72,8
Segment Aluminium	43,0	37,4
Segment Miedź	23,2	16,5
Segment Cynk i ołów	24,8	2,2
Segment Handel	18,1	18,6

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



Poziom wyników operacyjnych w 2014 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentcie Cynku i Ołowiu** – wzrost wyników operacyjnych nastąpił w obydwu spółkach produkcyjnych segmentu (tj. Baterpol S.A. i ZM Silesia S.A.). Należy podkreślić dodatni wynik operacyjny oraz skalę poprawy w spółce Baterpol S.A. Była ona spowodowana niższymi kosztami surowca, wyższymi wolumenami sprzedaży oraz efektami prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.
- wyższych wyników w **Segmentcie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A.). WM Dziedzice S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie rekordowym w swojej historii wolumenom sprzedaży (wzrost o 11,3%), wzrostom marż handlowych oraz poprawie procesów technologicznych. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania.
- wyższych wyników w **Segmentcie Aluminium** – który był spowodowany korzystniejszym saldem na pozostałej działalności operacyjnej (w 2013 roku wynik operacyjny zawierał ujemne saldo/koszt utworzonych rezerw w kwocie (5,1) mln zł, podczas gdy w roku 2014 saldo to wyniosło plus 0,1 mln zł). Wyniki na sprzedaży podstawowego podmiotu segmentu – Zakładu Aluminium Konin uległy w 2014 roku zmniejszeniu o 0,5 mln zł, przede wszystkim w związku z niższym wolumenem sprzedaży spowodowanym wyłączeniem części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace inwestycyjne zakończyły się w II kwartale 2014 roku.
- niższych wyników w **Segmentcie Handel** – spadek wyniósł 0,5 mln zł i wynikał ze spadku marż handlowych, głównie w Oddziale Handel (Impexmetal S.A.).

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (9,6) mln zł i jest niższe o 11,3 mln zł, co jest głównie efektem wyższego ujemnego salda na pochodnych instrumentach finansowych oraz na różnicach kursowych.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 112,5 mln zł i był niższy o 47,3 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 9,3 mln zł, wynik netto w 2014 roku wyniósł 121,8 mln zł. Był on o 35,7 mln zł wyższy od wyniku osiągniętego w 2013 roku.

Niższy o 11,6 mln zł wynik na działalności zaniechanej był następstwem niższych wyników spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Ich spadek był wyłącznie następstwem braku wystąpienia w 2014 roku zdarzenia o charakterze jednorazowym analogicznego jak w 2013 roku, tj. otrzymania 14,0 mln zł dotacji na utylizację szlamów poprodukcyjnych. Otrzymana dotacja jest nadal przedmiotem realizacji, tj. fizycznej utylizacji szlamów.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Aktywa trwałe	1 051,6	934,8
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	541,5	559,4
wartości niematerialne	8,5	9,1
udziały i akcje	9,6	11,9
aktywa finansowe długoterminowe	409,8	272,4
Aktywa obrotowe	936,5	866,1
w tym:		
zapasy	466,8	395,8
należności handlowe	298,5	327,2
pożyczki udzielone	53,7	53,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	21,3	36,6
pozostałe	96,2	52,5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11,0	33,2
Suma Bilansowa	1 999,1	1 834,0
Kapitał własny	1 198,4	1 071,2
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	1 075,3	958,5
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	210,4	131,1
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	92,7	55,0
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	556,1	567,8
kredyty, pożyczki, leasing	305,8	355,9
zobowiązania handlowe	201,3	169,9

Wzrost poziomu aktywów o 165,1 mln zł był wypadkową:

- 116,8 mln zł - wzrostu poziomu aktywów trwałych,
- 70,5 mln zł - wzrostu poziomu aktywów obrotowych,
- (22,2) mln zł – spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost poziomu aktywów trwałych dotyczył przede wszystkim wzrostu poziomu udzielonych pożyczek długoterminowych, których poziom zwiększył się o 71,4 mln zł oraz wzrostu aktywów finansowych, których poziom zwiększył się o 66,0 mln zł. Wzrost poziomu udzielonych pożyczek wynikał głównie z pożyczek udzielonych Grupie Boryszew a wzrost poziomu aktywów finansowych dotyczył głównie nabycia akcji spółek notowanych na GPW.

Wzrost aktywów obrotowych był głównie wypadkową:

- 70,1 mln zł - wzrostu poziomu zapasów,
- 12,2 mln zł - wzrostu poziomu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- (15,3) mln zł - spadku poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice S.A. w likwidacji) dotyczy braku uzyskania w 2014 roku dotacji na utylizację szlamów (w 2013 roku dotacja wyniosła 14,0 mln zł) oraz niższemu poziomowi sprzedaży środków trwałych niż w 2013 roku.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych, które wzrosły o 127,28 mln zł do poziomu 1.198,4 mln zł. Wzrost kapitałów własnych wynikał głównie z osiągniętych dodatnich wyników finansowych.

Poziom zobowiązań w 2014 roku wzrósł o 67,5 mln zł i był wypadkową wzrostu zobowiązań długoterminowych o 79,3 mln zł, oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych o 11,8 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2014	2013
Niegotówkowy kapitał pracujący	564,0	553,1
Rotacja zapasów (w dniach)	60	52
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	38	43
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	26	22
Rotacja kapitału pracującego	72	73

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów.

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2014 roku wyniosło 564,0 mln zł i zwiększyło się względem stanu na koniec 2013 roku o 2%, tj. o 10,9 mln zł. Pomimo nominalnego wzrostu zapotrzebowania na kapitał pracujący, realne zapotrzebowanie liczone jako cykl rotacji kapitału pracującego spadło o 1 dzień.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2014	2013
Zobowiązania odsetkowe razem	398,5	411,0
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	92,7	55,0
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	92,7	55,0
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	305,8	355,9
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	305,8	355,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21,3	36,6
Dług netto	377,2	374,4
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,3	0,4
Dług netto/EBITDA	40,4	17,9

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 31.12.2014 roku wyniosło 398,5 mln zł i spadło względem stanu na dzień 31.12.2013 roku o 12,5 mln zł.

Wzrost poziomu zadłużenia w 2014 roku spowodowany był głównie nabyciem akcji spółek notowanych na GPW.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Płynność bieżąca	1,7	1,5
Płynność szybka	0,8	0,8

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

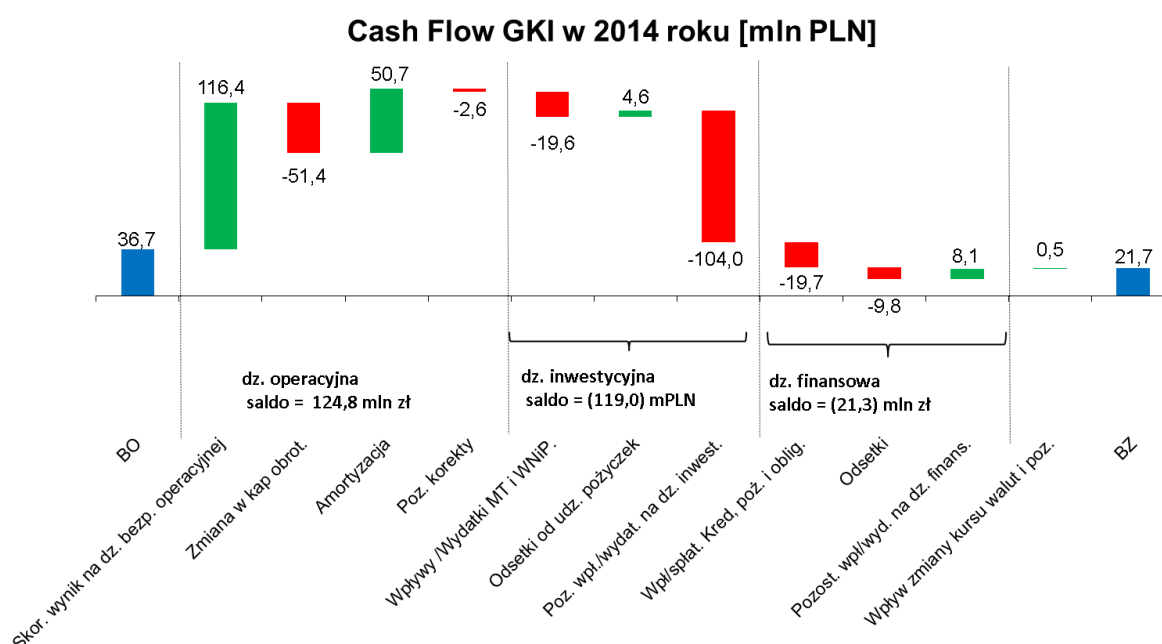
W 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do poziomu 1,7, a wskaźnik płynności szybkiej pozostał na tym samym poziomie co w roku ubiegłym. Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Impexmetal w 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	124,9	141,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-119,0	-196,6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21,3	55,6
Przepływy pieniężne netto razem	-15,5	0,1

Na poniższym wykresie zostały pokazane składowe głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2014 roku.



Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa Impexmetal przeznaczyła głównie na wydatki inwestycyjne, związane z zakupem aktywów finansowych, w tym: akcji spółek notowanych na GPW oraz obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy Kapitałowej Boryszew.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 46,8 mln zł, w tym głównie na inwestycje modernizacyjne oraz odtworzeniowe w spółkach:

- Impexmetal S.A. – 30,3 mln zł,
- ZM Silesia S.A. – 4,9 mln zł,
- WM Dziedzice S.A. – 4,5 mln zł,
- Baterpol S.A. – 4,0 mln zł,
- Hutmen S.A. – 2,2 mln zł,
- FŁT Polska Sp. z o.o. – 0,8 mln zł.

W maju 2014 roku w Zakładzie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) została zakończona inwestycja o łącznej wartości ponad 40 mln zł, która pozwoliła na wzrost zdolności produkcyjnych o 10 tys. ton najbardziej marżowych wyrobów walcowanych.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU.

- Gwarancja w wysokości 2 mln USD, która została udzielona przez Impexmetal za FLT & Metals Ltd. pod limit transakcyjny dla brokerów ringowych na Londyńskiej Giełdzie Metali nie dotyczy konkretnego długu kredytowego czy transakcyjnego, zabezpiecza rozliczenie transakcji terminowych zawieranych przez FLT & Metals Ltd. na bieżąco na potrzeby spółek z Grupy, które to transakcje rozliczane są w terminach ich zapadalności. Transakcje terminowe zabezpieczają stronę fizyczną (faktyczne rozliczenie) wykonania kontraktów handlowych spółek z Grupy.
- 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 handlowe WM Dziedzice S.A. wobec dostawcy surowców do kwoty 1 mln EUR
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. w formie hipoteki do kwoty 2,5 mln zł ustanowionej na nieruchomości Spółki, jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki ZM Silesia S.A. wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym
- Poręczenie wekslowe udzielone przez Impexmetal S.A. do kwoty 14.036 tys. zł (powiększonej o ewentualne odsetki i koszty) za zobowiązania spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie z tyt. ewentualnego nienależytego wykonania umowy dotacji.

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 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. w formie blokady 2.000.000 sztuk akcji własnych Impexmetal S.A. ustanowionej na rzecz Deutsche Bank PBC S.A., jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań osoby fizycznej z tyt. umowy pożyczki.
- Zobowiązanie warunkowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji z tytułu dotacji wobec WFOŚiGW w łącznej kwocie 4.000 tys. zł.
- Zobowiązanie warunkowe Impexmetal S.A. z tytułu zawartych umów o szacunkowej kwocie 5 mln zł.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Działalność handlowa Spółki 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. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

W 2014 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Spółki były:

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Rusal Marketing GmbH	28.10.2013	Dostawa bloków aluminiowych	119 mln złotych	13,4%	Brak
J.Aron & Company	2013/2014	Zakup aluminium pierwotnego	89 mln złotych	10,1%	Brak

Wartość umów zakupu/sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki nie przekroczyła w 2014 roku 10% przychodów ze sprzedaży Impexmetal S.A.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Poniższa tabela zawiera wykaz umów/kontraktów najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej Spółki Impexmetal S.A.

Umowy zaopatrzeniowe

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.
Dostawca aluminium	2014	Zakup aluminium pierwotnego	56 mln złotych
Dostawca złomów	2014	Zakup złomów aluminiowych	68 mln złotych

Umowy sprzedaży

Portfel klientów AKI jest mocno zdywersyfikowany dlatego nie występują kontrakty z partnerami przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży, Trzech największych klientów w 2014 stanowiło ok. 20% przychodów ze sprzedaży.

Poniżej przedstawiamy informacje o największych umowach realizowanych w 2014 roku.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.
Odbiorca z branży motoryzacyjnej	25.01.2013	Sprzedaż taśm i blach aluminiowych	78 mln złotych
Odbiorca z branży opakowaniowej	06.02.2013	Sprzedaż taśm i blach aluminiowych	50 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

HUTMEN S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.
Dostawca półproduktów	27.01.2014 29.07.2014	zakup półproduktów	231 mln złotych
Dostawca półproduktów	Zamówienie bieżące	zakup półproduktów	123 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.
Dostawca złomów	19.07.2013	Zakup złomów	160 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.
Dostawca surowców	28.11.2013	Zakup cynku	116 mln złotych

BATERPOL S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.
Baterpol Recycler Spółka z o.o.	28.02.2014	Zakup ołowiu i stopów	102 mln złotych
Odbiorca z branży akumulatorowej	-	Sprzedaż ołowiu i stopów	65 mln złotych

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013r.
Dostawca łożysk	Zamówienia bieżące	Zakup łożysk	94 mln złotych
Dostawca łożysk	Zamówienia bieżące	Zakup łożysk	30 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIA

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały w 2014 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Ubezpieczony	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie utraty zysku w następstwie wszystkich ryzyk	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej	01.10.2014 - 30.09.2015
	ubezpieczenie ładunków w transporcie	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW)	Roczne okresy ubezpieczenia
	ubezpieczenie OC z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego	Roczne okresy ubezpieczenia
	ubezpieczenie należności handlowych	Bezterminowo z możliwością wypowiedzenia

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

Zbycie udziałów spółki Susmed Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył 7 436 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Susmed Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej Hutmen.

Zbycie przez Baterpol S.A. akcji w Spółce Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Spółka Baterpol S.A. zbyła 1000 akcji serii A o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, stanowiące 100% kapitału zakładowego w spółce Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna. Nabywcą akcji została Spółka ZM SILESIA S.A.

Zawiązanie Spółki ZM Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 12 września 2014 roku ZM SILESIA S.A. zawiązała spółkę pod firmą ZM Nieruchomości Sp. z o.o. Siedzibą nowej Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. ZM SILESIA S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 22 października 2014 roku.

Likwidacja Spółki Katech-Hutmen Sp. z o.o.

W dniu 24 września 2014 roku Hutmen S.A. otrzymał od Pełnomocnika Spółki Hutmen S.A. informację o rozpoczęciu likwidacji spółki Katech-Hutmen Sp. z o.o. w trybie prawa ukraińskiego. Spółka ta nie prowadzi działalności od 1 kwietnia 2003 roku i jest wyłączona z konsolidacji.

Podwyższenie kapitału zakładowego SPV Impexmetal Spółka z o.o.

W dniu 15 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych) do kwoty 33.527.000,00 zł (trzydzieści trzy miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych), tj. o kwotę 32.427.000,00 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta dwadzieścia siedem tysięcy złotych) poprzez utworzenie 32.427 (trzydziestu dwóch tysięcy czterystu dwudziestu siedmiu) nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez spółkę Impexmetal S.A. po cenie 5.000,00 zł za 1 udział.

W dniu 26 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna

W dniu 14 sierpnia 2014 roku NWZ spółki Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 200.000,00 złotych w drodze emisji 1.000 sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 100,00 złotych każda w ramach subskrypcji prywatnej oraz uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki. Oferta objęcia akcji serii B została skierowana do jedyne go akcjonariusza spółki tj. ZM SILESIA S.A.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku ZM SILESIA S.A. przyjęła ofertę objęcia akcji. Akcje serii B zostały pokryte aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Katowicach przy Al. Korfantego, o łącznej wartości 19.182.000,00 złotych. ZM SILESIA S.A. dokonała przeniesienia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu i własności zabudowań, na rzecz Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W dniu 29 października 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców.

Sprzedaż akcji Hutmen S.A. do spółki zależnej

W dniu 30 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. przeniósł na podstawie Umowy cywilno – prawnej i zleceń 3.451.196 sztuk akcji Hutmen do SPV Impexmetal Sp. z o.o.

Ww. akcje stanowią 13,48 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniają go 13,48 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku przeniesienia akcji Impexmetal S.A. posiada 695.195 akcji Hutmen S.A., co stanowiło 2,72% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniało do 2,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu a SPV Impexmetal posiada 3.451.196 sztuk akcji uprawniających do 13,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

Likwidacja Spółki Symonvit Limited

W dniu 7 stycznia 2015 roku został złożony do sądu rejestrowego w Limassol (Cypr) wniosek w sprawie dobrowolnego rozwiązania przez Wspólników spółki Symonvit Ltd., w której Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów.

Podwyższenie kapitału w spółce Impex-invest Sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex-invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 46.246.000,00 złotych do kwoty 46.746.000,00 złotych tj. o kwotę 500.000,00 złotych, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Obecnie Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 79% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników, drugi wspólnik Baterpol S.A. i Wspólnicy s.k. posiada bezpośrednio 21% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Podwyższenie kapitału w spółce Eastside Capital Investments Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 100.000,00 złotych tj. o kwotę 50.000,00 złotych, poprzez utworzenie 50 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Obecnie Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura akcjonariatu Impexmetal S.A.

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. są :

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A.(*)	106 180 964	53,09%	106 180 964	53,09%
w tym Impexmetal SA(**)	7.210.000	3,60%	7.210.000	3,60%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	77 713 773	38,86%	77 713 773	38,86%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 11 października 2013 roku),

(**) 7 210 000 akcji własnych Impexmetal S.A. 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.

11. BADANIA I ROZWÓJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W roku 2014 w dalszym ciągu wdrażano do seryjnej produkcji nowe stopy aluminium przeznaczone do produkcji samochodowych wymienników ciepła, które zostały opracowane w ramach zakończonego w roku 2012 projektu

„Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych”. Projekt ten został zrealizowany w ramach przedsięwzięcia Initech w konsorcjum naukowo-przemysłowym: Instytut Metali Nieżelaznych, Oddział Metali Lekkich w Skawinie oraz Impexmetal S.A. Aluminium Konin i był finansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Przeprowadzone w roku 2014 kolejne procesy walidacyjne u klientów ostatecznych doprowadziły do zastosowania nowych stopów w nowych projektach klientów z branży automotive, zastępując skutecznie stopy starszej generacji. W tym okresie pozyskano również nowych klientów z branży motoryzacyjnej, którzy przeprowadzili testy walidacyjne i rozpoczynają stałą współpracę z wykorzystaniem opracowanych stopów. Nowe stopy w porównaniu ze stopami starszej generacji charakteryzują się wyższymi własnościami mechanicznymi, lepszą odpornością korozyjną oraz wyższą odpornością termiczną. Poza tym w ramach wewnętrznych prac badawczo-rozwojowych udoskonalono technologię produkcji wybranych wyrobów dla branży motoryzacyjnej, elektrotechnicznej i opakowaniowej.

WM DZIEDZICE S.A.

W 2014 roku spółka prowadziła następujące prace rozwojowe w zakresie:

- wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów, w tym głównie w asortymencie dla prętów i rur (w zakresie nowych kształtów, nowych stopów)
- przygotowania do wdrożenia do produkcji nowych kształtów rur profilowych, drutów oraz nowych stopów.
- modyfikacji technologicznych obejmujących większość etapów produkcji, dotyczących technologii, maszyn oraz środków pomocniczych. Ich celem było zmniejszenie kosztów wytworzenia poprzez poprawę uzysków i poprawę jakości oraz zwiększenie mocy produkcyjnych.

W 2015 roku prowadzone będą nadal zadania ukierunkowane na poszerzenie produkowanego asortymentu o wyroby z stopów miedzi. Prowadzone są prace nad wprowadzeniem do oferty handlowej prętów kształtowych o długościach niestandardowych (900-1100mm) oraz tolerancji cięcia do 2mm. Ponadto prowadzone będą prace nad nowymi kształtownikami oraz rurami profilowymi. Dodatkowo rok 2015 planowane są działania w zakresie poprawy organizacji pracy oraz zwiększenie wydajności na produkcji krążków monetarnych w tym m.in.: unifikacja opraw narzędzi do wycinania, modyfikacja załadunku oraz modyfikacja napędu pieca do wyżarzania.

HUTMEN S.A.

W roku 2014 Hutmen S.A. wspólnie z Akademią Górniczo-Hutniczą pracował nad badaniami, które miały na celu ocenę dotychczasowej technologii oraz wskazanie możliwości jej optymalizacji zmierzającej do zmniejszenia kosztów przetopów, głównie zgarów mosiężnych oraz ewentualnie materiałów ołowionośnych w piecu KOGD. Modyfikacja procesu pozwalała obniżyć energochłonność i temperaturę procesu oraz zwiększyć jego wydajność. Ponadto były prowadzone próby przerobu katalizatorów Cu-Zn-Al pozwalające odzyskać miedź i cynk zawarte w katalizatorach.

W wyniku przeprowadzonej modyfikacji zużycie gazu w procesie zmniejszyło się o ok. 10%, tlenu o ok. 20%, a temperatura procesu została obniżona o ok. 50 °C. Czas procesu nie uległ zmianie, a odzysk metalu zwiększył się o ok. 5% co bezpośrednio przełożyło się na wzrost wydajności procesu.

ZM SILESIA S.A.

W 2014r. Oddział Huta Oława wprowadził do asortymentu produktów biel cynkową granulowaną i pozyskał stałych odbiorców na ok. 40t/m-c, przy uzyskaniu wzrostu marży przerobowej.

Planowany rozwój Oddziału Spółki zakłada rozwój produkcji bieli cynkowej w oparciu o projekt badawczo rozwojowy współfinansowany z funduszy krajowych (GEKON) oraz inwestycję w zakup nowego pieca do produkcji bieli cynkowej kanadyjskiej firmy Burns Energy, który zwiększy zdolności produkcyjne Oddziału o ok. 30%, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów przerobu. Projekt ten jest przedmiotem złożonego w styczniu 2015r wniosku o przyznanie białych certyfikatów.

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.

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:

Nabycie obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniach 30 września 2014 i 21 listopada 2014 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła łącznie 27 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 27.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 27 listopada 2014 roku Spółka FŁT Polska Sp. z o.o. nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 3 grudnia 2014 roku Spółka Baterpol S.A. nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 31 grudnia 2015 roku.

Więcej informacji zostało ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Impexmetal S.A.

Przedterminowy wykup obligacji Impexmetal S.A.

W dniu 18 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. dokonała wykupu 27 sztuk obligacji imiennych:

- 9 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda, za łączną kwotę 9.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 30 września 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.
- 18 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda za łączną kwotę 18.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 21 listopada 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.

Obligacje zostały wykupione według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały wykupione w celu umorzenia.

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

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 - letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A. w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 101.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Boryszew SA wykupił przedterminowo wszystkie obligacje serii A w dniach 28 lipca 2014 roku (70 sztuk) i 30 września 2014 roku (31 sztuk).

W dniu 1 lipca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 4 obligacje imiennych serii BC, o nominale 500.000,00 Euro każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000,00 Euro. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Boryszew SA wykupił przedterminowo wszystkie obligacje serii BC w dniu 30 września 2014 roku.

Nabycie obligacji wyemitowanych przez podmiot powiązany

Impexmetal SA objął obligacje wyemitowane przez Unibax Spółka z o.o:

- 5 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.
- 5 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 2.000.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

- 4 sztuki obligacji serii E o łącznej wartości 1.600.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

- 5 sztuk obligacji serii F o łącznej wartości 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

-5 sztuk obligacji serii H o łącznej wartości 2.300.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Więcej informacji zostało ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Impexmetal S.A.

Przedterminowy wykup obligacji wyemitowanych przez Boryszew S.A.

W dniu 28 lipca 2014 roku Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014 roku z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 30 września 2014 roku Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A.. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014r., z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 30 września 2014 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu 4 sztuk obligacji imiennych serii BC o wartości nominalnej 500.000 EUR każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.000.000,00 EUR, objętych przez Impexmetal S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 1 lipca 2014r., z terminem wykupu w dniu 30 września 2015r.

Pozostałe transakcje.

Zawarcie umów pożyczek

W dniu 17 czerwca 2014 Impexmetal S.A. nabył wierzytelności przysługujące od spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.) z tytułu umów pożyczek, a tym samym wstąpił w prawa pożyczkodawcy pożyczek w łącznej kwocie 9.000.000,- EUR – szczegóły zostały opisane w pkt. 4 Istotne zdarzenia.

W dniu 17 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 19 września 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 4.000.000,- euro, z terminem spłaty do dnia 30.06.2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 21 listopada 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 11.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 27 maja 2014 zwiększono z 400.000,- zł do 420.000,- zł kwotę pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex-Invest Sp. z .o.o. Termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 30.06.2015 Aneksiem z dnia 31.12.2014 zwiększono z 420.000,- zł do 440.000,- zł kwotę dostępnego limitu pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex-Invest Sp. z .o.o oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31.12.2015.

W dniu 15 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzielił Impexmetal S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 7.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

Emisja i objęcie obligacji przez podmioty powiązane

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka S&I S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 10 obligacji serii A1 o wartości nominalnej 200.000 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., podmiot zależny od Boryszew S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 10 obligacji serii A o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez BoryszewAutomotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 10 lipca 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Hutmen S.A., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii A2 o wartości nominalnej 200.000 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., podmiot zależny od Boryszew S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 5 obligacji serii B o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 11 lipca 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka ZM Silesia S.A., podmiot zależny od Impexmetal S.A. nabyła 13 obligacje serii A4 o wartości nominalnej 200.000 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., podmiot zależny od Boryszew S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.600.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 13 obligacji serii E o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 6 września 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Symonvit Ltd.. nabyła 31 obligacji serii A5 o wartości nominalnej 200.000 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 6.200.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 25 obligacji serii F i G o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniach 8 października i 24 października 2013 roku.

W dniu 19 września 2014 roku Spółka WM Dziedzice S.A., objęła 20 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 22 września 2014 roku Spółka Hutmen S.A. objęła 5 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 30 września 2014 roku Spółka Baterpol S.A. SK objęła 10 obligacji imiennych o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Baterpol S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 30 września 2019 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Wykup obligacji emitowanych przez podmioty powiązane

W dniu 20 listopada 2014 roku Spółka Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 200.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 6.200.000 złotych, objętych w dniu 31 lipca 2014 roku przez Spółkę Symonvit Ltd.. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku z terminem wykupu 31 lipca 2015 roku. Obligacje zostały wykupione według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki, w celu ich umorzenia.

Więcej informacji zostało zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Impexmetal.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2014		31/12/2013	
					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	75 000 tys. PLN	31.10.2015 r.	18 358	18 358	46 868	46 868
				31.01.2017 r.	45 008	-	-	-
2.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2015 r.	40 490	40 490	49 277	49 277
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	50 000 tys. PLN	02.02.2016 r.	39 931	14 357	46 768	21 885
4.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	17 000 tys. PLN	19.10.2015 r.	7 470	7 470	464	464
5.	Bank Millennium S.A.	obrotowy	15 000 tys. PLN	12.02.2016 r.	15 000	-	-	-
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	31.05.2015 r.	28 814	28 814	21 479	21 479
7.	Alior Bank S.A.	obrotowy	-	-	-	-	38 080	9 996
8.	Bank Millennium S.A.	factoring	36 000 tys. PLN	28.09.2015 r.	20 152	20 152	20 297	20 297
9.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	factoring	21 312 tys. PLN	15.03.2016 r.	10 802	10 802	8 238	8 238
10.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o	factoring	40 000 tys. PLN	bezterminowo	60	60	-	-
11.	PKO BP S.A.	obrotowy	12 500 tys. PLN	09.04.2015 r.	11 378	11 378	9 845	9 845
12.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	12 500 tys. PLN	01.10.2015 r.	1 924	1 924	2 257	2 257
13.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	5 000 tys. PLN	14.10.2016 r.	4 972	-	-	-
14.	Bank Handlowy S.A.	obrotowy	4 000 tys. PLN	16.03.2015 r.	3 177	3 177	1 006	1 006
15.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	5 000 tys. PLN	31.03.2015 r.	3 719	3 719	3 579	3 579
16.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	30.09.2015 r.	12 775	12 775	14 361	14 361
17.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	31.05.2015 r.	21 246	21 246	35 934	35 934

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2014		31/12/2013	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
					18.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	factoring	10 000 tys. PLN
19.	Bank Handlowy S.A.	w rachunku bieżącym	2 000 tys. PLN	30.09.2014 r.	-	-	887	887
20.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	16 400 tys. PLN	18.02.2015 r.	10 080	10 080	15 956	15 956
21.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	20 000 tys. PLN	bezterminowo	125	125	-	-
22.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	23 000 tys. PLN	17.02.2015 r.	8 602	8 602	-	-
23.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	15 000 tys. PLN	26.05.2015 r.	8 835	8 835	-	-
24.	Bank Handlowy S.A.	w rachunku bieżącym	18 000 tys. PLN	07.10.2015 r.	13 594	13 594	16 123	16 123
25.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	19.10.2015 r.	18 138	18 138	26 489	26 489
26.	Bank Millennium S.A.	pożyczka	10 000 tys. PLN	08.07.2015 r.	8 449	8 449	-	-
27.	WFOŚiGW	pożyczka	691 tys. PLN	15.02.2019 r.	691	154	-	-
28.	BOŚ S.A. / WFOŚiGW	inwestycyjny	10 303 tys. PLN	30.06.2014 r.	-	-	386	386
29.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	30.09.2015 r.	9 659	9 659	936	936
30.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym / wielowalutowy	27 000 tys. PLN	27.03.2014 r.	-	-	11 524	11 524
31.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / rewolwingowy	32 000 tys. PLN	31.10.2015 r.	13 114	13 114	21 177	21 177
32.	Bank Handlowy S.A.	w rachunku bieżącym / wielowalutowy	10 000 tys. PLN	07.10.2015 r.	9 837	9 837	-	-
33.	WFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 500 tys. PLN	30.09.2018 r.	1 875	500	2 375	500
34.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000 tys. EUR	15.10.2015 r.	2 092	2 092	5 754	5 754
35.	DnB NORD	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	31.12.2015 r.	2 839	2 839	2 927	2 927
36.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	30.06.2015 r.	2 861	2 861	1 975	1 975
37.	FLT Wälzlager GmbH	pożyczka	500 tys. EUR	30.09.2015 r.	2 142	2 142	-	-
38.	Crédit du Nord	factoring	101 tys. EUR	10.01.2014 r.	-	-	419	419
39.	Societe Generale	kredyt obrotowy	1 tys. EUR	31.03.2014 r.	-	-	4	4
Razem					398 209	305 743	410 746	355 904

UDZIELONE POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udzielone pożyczki podmiotom niekonsolidowanym dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:

16 962	tys. zł	-	Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach		
11 052	tys. zł.	-	Boryszew S.A.		
17 117	tys. zł	-	Boryszew S.A.	4 000	EUR
9 709	tys. zł.	-	Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	2 269	EUR
2 845	tys. zł	-	AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	665	EUR
8 919	tys. zł.	-	Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	2 084	EUR
6 409	tys. zł	-	BRS YMOS GmbH	1 498	EUR
13 386	tys. zł.	-	Theysohn Kunststoff GmbH	3 128	EUR
38 704	tys. zł	-	Boryszew Tensho Poland Sp.z o.o.	9 000	EUR
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:

665	tys. zł	-	Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria – 156 tys. EUR, wartość w całości objęta odpisem aktualizującym
-----	---------	---	---

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone gwarancje i poręczenia przez Spółki Grupy Impexmetal - stan na 31.12.2014 r.

L.p.	Podmiot otrzymujący gwarancje lub poręczenia	Kwota w walucie obcej	Kwota w tys. zł	Podmiot udzielający gwarancji lub poręczenia	Data realizacji
1.	FLT & Metals Ltd.	2 000 tys. USD	7 015 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Baterpol SA		1 772 tys. zł.	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	WM Dzierżycie S.A.	1 000 tys. EUR	4 262 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.07.2015 r.
4.	ZM Silesia S.A.		2 500 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
5.	HMN Szopienice SA		14 036 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
RAZEM udzielone poręczenia w ramach podmiotów konsolidowanych			29 585 tys. zł		
1.	Boryszew SA		3 146 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Boryszew SA		3 336 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	Osoba Fizyczna		5 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
RAZEM udzielone poręczenia podmiotom niekonsolidowanym			11 482 tys. zł		

Dodatkowe informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Spółki Grupy Impexmetal S.A. zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Impexmetal.

15. AKCJE WŁASNE

W ramach programu nabywania akcji własnych, przyjętego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, Spółka nabyła łącznie do dnia 31 grudnia 2014 roku 7.210.000 akcji dających prawo do 7.210.000 głosów, co stanowi 3,605% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Impexmetal S.A. w 2014 roku nie nabywał akcji własnych.

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 podmiotu dominującego Spółki Boryszew S.A. z dnia 11 października 2013 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 99.052.964 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 49,53% kapitału zakładowego i uprawniających do 99.052.964 głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 106.180.964 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 53,09% kapitału zakładowego i uprawniających do 106.180.964 głosów na WZ Impexmetal S.A.

Spółka stowarzyszona Remal Sp. z o.o. z siedzibą w posiada 96.665 sztuk akcji Impexmetal S.A.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

Emisja obligacji imiennych serii E i F

W dniu 30 września 2014 roku, Impexmetal S.A. wyemitował 5 obligacji serii E i 4 obligacje serii F o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda, za łączną kwotę 9.000.000 00 zł. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii G

W dniu 21 listopada 2014 roku, Impexmetal S.A. wyemitował 18 obligacji serii G o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda, za łączną kwotę 18.000.000 00 zł. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych

Emisja obligacji imiennych serii H

W dniu 27 listopada 2014 roku, Impexmetal S.A. wyemitował 5 obligacji serii H o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda, za łączną kwotę 5.000.000 00 zł. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych

Emisja obligacji imiennych serii I

W dniu 3 grudnia 2014 roku, Impexmetal S.A. wyemitował 5 obligacji serii I o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda, za łączną kwotę 5.000.000 00 zł. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych

17. DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2014 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2014 rok w wysokości 59 224 tys. zł z przeznaczeniem na kapitał zapasowy.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A., podjętą w dniu 25 czerwca 2014 roku, zysk netto Spółki Impexmetal S.A. za rok obrotowy 2013 w wysokości 32.420.896,16 zł przeznaczony został w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

18. PROGNOZA ZARZĄDU

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2014 roku.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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. Impexmetal S.A. monitoruje w ramach Grupy w cyklu tygodniowym ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz w cyklu miesięcznym wycenę ww. pozycji.

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

Najważniejszym zdarzeniem mającym wpływ na wynik na działalności podstawowej w 2014 roku, było ograniczenie sprzedaży wyrobów walcowanych produkowanych w zakładzie w Koninie. Spadek sprzedaży miał miejsce w I półroczu 2014 roku i spowodowany był modernizacją podstawowego urządzenia, tj. walcarki zimnej, której ponad 3-miesięczny postój, ograniczył istotnie możliwości produkcyjne zakładu. Spadek sprzedaży w porównaniu do roku 2013 wyniósł w I półroczu ponad 3 tys. ton, podczas, gdy w II półroczu osiągnięto sprzedaż wyższą o blisko 1,6 tys. ton w stosunku do ubiegłego roku. Drugim ważnym czynnikiem był istotny wzrost kosztów zakupu podstawowych surowców. W ciągu 2014 roku, premia zakupowa dla aluminium hutniczego (które stanowi blisko 50% całości zużywanych surowców) wzrosła o ok. 200 USD/t, co pomimo korzystnej struktury asortymentowej i wyższych marż na sprzedaży wyrobów walcowanych, znacząco wpłynęło na rentowność sprzedaży netto.

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki 2014 roku należy zaliczyć także sprzedaż nieruchomości Grupy położonej w Katowicach, z wpływem na wynik w wysokości 18,9 mln złotych.

22. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

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

RYZYKO RYNKOWE – CENY METALI I KURSY WALUT

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

OPIS EKSPozyCJI

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne SILESIA S.A. oraz FŁT Polska Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Metody pomiaru ryzyka**

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

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

- **Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem**

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Grupie Impexmetal odbywa się na dwóch poziomach. Na poziomie poszczególnych Spółek jest tworzona polityka zarządzania ryzykiem, ustalana metodologia obliczania ekspozycji,

obliczanie tej ekspozycji zarówno na walutach jak i metalu, ustalanie strategii zabezpieczeń tzn. jakie ilości podlegają zabezpieczeniu w jakich instrumentach i na jakie terminy. Na poziomie Spółek odbywają się negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, ewentualne potwierdzanie do instytucji, z którymi została zawarta, księgowanie zawartych transakcji, zamykanie i ich rozliczanie. Dodatkowo Spółki 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 oraz podejście do polityk 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 nt. zabezpieczeń – na posiedzeniach Rad Nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych Rad Nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie Impexmetal został wprowadzony szczegółowy system raportowania tygodniowego.

Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają m.in. wolumen i walutę transakcji, poziom zabezpieczenia, datę zawarcia i rozliczenia transakcji, formuły rozliczenia oraz instytucje za pośrednictwem, których dokonano tych transakcji.

Dodatkowo transakcje zabezpieczające zawierane na Gieldzie LME zlecane do Spółki FLT & Metals Limited (Spółka z Grupy Kapitałowej), podlegają podwójnemu potwierdzeniu niezwłocznie faksem, elektronicznie e-mailem lub telefonicznie przez drugą osobę upoważnioną do tego celu. Maksymalny czas na potwierdzenie zlecenia wynosi 30 minut, a procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

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

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

- **Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

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

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

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

- **Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka**

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

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

W przypadku ryzyka stopy procentowej to koncentruje się ono głównie na PLN, ale również występuje na EUR oraz w mniejszym stopniu na USD.

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 terminowości płatności. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji, akredytyw 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 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. Mimo niepewności rynkowej sektor bankowy zwiększył swoją aktywność, szczególnie w zakresie podmiotów o lepszej, stabilniejszej kondycji finansowej.

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. STRATEGIA GRUPY

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 maksymalizacjach ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi.

W maju 2014 roku w **zakładzie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.)** została zakończona inwestycja o łącznej wartości ponad 40 mln zł, która pozwoliła na wzrost zdolności produkcyjnych o 10 tys. ton najbardziej marżowych wyrobów walcowanych.

Podstawowym czynnikiem determinującym plany rozwoju Aluminium Konin jest prognoza rozwoju rynku wyrobów z aluminium i jego stopów. Jeśli chodzi o europejski rynek wyrobów walcowanych (będący przedmiotem działalności operacyjnej Spółki) przewiduje się, że do roku 2020 odnotowywany będzie roczny wzrost konsumpcji na poziomie 3,5%, co daje przyrost o ok. 1 milion ton wyrobów walcowanych. Dynamika rynku krajowego będzie większa i szacuje się ją na poziomie ok. 5% r/r. Branże, które zanotują największy wzrost konsumpcji aluminium to transport (rynek automotive), branża opakowaniowa i konstrukcyjna. Opierając się na tych przesłankach Impexmetal S.A. zamierza rozbudować potencjał produkcyjny zakładu w Koninie, a podstawowe założenia przygotowanego przez Zarząd Spółki programu rozwoju są następujące:

- wzrost sprzedaży do poziomu 130 tys. ton/rok,
- instalacja nowych urządzeń umożliwiających wzrost produkcji wyrobów walcowanych,
- budowa nowoczesnego centrum recyklingu odpadów aluminiowych.
- realizacja zadań inwestycyjnych w latach 2015-2018, uzyskanie docelowego poziomu sprzedaży do roku 2020.

Proponowany program rozwoju został przedłożony organom nadzorczym Spółki i jest obecnie szczegółowo analizowany. Jednocześnie, na rok 2015, zatwierdzono do realizacji zakup pieca topielnego, piły do cięcia wlewków i płyt oraz pieca przepychowego do nagrzewania bloków do walcowania na gorąco. Inwestycje te zwiększą produkcję wlewków do walcowania o ok. 20 tys. ton/rok oraz wyrobów platerowanych o 5 tys. ton/rok. Pozwolą również uzyskać wzrost wydajności walcarki gorącej, niezbędny dla realizacji docelowego poziomu produkcji.

W przypadku **WM „Dziedzice” S.A.** podjęto szereg działań ukierunkowanych na podwyższenie możliwości produkcyjnych, głównie w asortymencie rur i prętów mosiężnych, oraz uzyskanie wyższych ilości sprzedaży. Konsekwentne działania w tym zakresie mają na celu optymalizację zysku netto Spółki poprzez wzrost wartości sprzedaży i obniżkę kosztów wytworzenia.

Celem polityki Zarządu Spółki jest uzyskanie trwałej poprawy rentowności zakładu poprzez:

- poprawę jakości wyrobów
- poprawę uzysków
- obniżenie kosztów wytworzenia

Hutmen S.A. podejmuje zdecydowane działania w celu uzyskania trwałej rentowności sprzedaży. Jest to realizowane poprzez następujące działania:

- rozwój produkcji wyrobów miedzianych i wyrobów niszowych;
- obniżkę kosztów przerobu i kosztów ogólnego zarządu;
- zwiększenie uzysku materiałowego,
- sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego w spółkach GK Hutmen,
- wynajem i dzierżawę zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych, z uwzględnieniem działań zmierzających do zmiany przeznaczenia terenu Hutmen S.A.

W spółce **Baterpol S.A.** planowane jest wprowadzenie nw. zmian operacyjnych i organizacyjnych w stosunku do 2014 roku, w tym

- dalszy wzrost udziału w rynku skupu złomu akumulatorowego,
- zintensyfikowanie pozyskiwania dostawców innych surowców ołowionośnych oraz złomu akumulatorowego poza granicami kraju;
- dalsze dostosowywanie do obowiązujących przepisów w celu ograniczania zagrożeń kontynuacji działalności,
- udoskonalenie procesu produkcji stopów oczekiwanych przez odbiorców.

Celem strategicznym dla **ZM Silesia S.A.** w 2015 roku jest:

Cele wynikające z przyjętej strategii dla **Zakładu Silesia** w 2015 roku obejmują:

- prace nad doskonaleniem jakości produkowanych wyrobów,
- rozpoczęcie sprzedaży blachy patynowanej czarnej,
- zmiana sposobu wytwarzania blachy patynowanej szarej – poprawa jakości powierzchni,
- zwiększenie wolumenu i masy zysku na sprzedaży towarów i materiałów (system rynnowy, cynk Z1),
- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych.

Cele wynikające ze strategii **Huty Oława** to:

- rozwój produkcji bieli cynkowej w oparciu o projekt badawczo rozwojowy współfinansowany z funduszy krajowych (GEKON) oraz poprzez inwestycję w zakup nowego pieca do produkcji bieli cynkowej kanadyjskiej firmy Burns Energy, który pozwoli zwiększyć zdolności produkcyjne Oddziału o ok. 30%, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów przerobu. Projekt ten jest przedmiotem złożonego w styczniu 2015r wniosku o przyznanie białych certyfikatów,
- optymalizacja kosztów wytwarzania bieli cynkowej przez zmniejszenie zużycia gazu, automatyzację i optymalizację procesu prażenia minii mającą na celu obniżenie jednostkowych kosztów produkcji i podniesienie zdolności produkcyjnych,
- dalsze działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych.

24. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w spółkach Grupy Impexmetal objętych konsolidacją w 2014 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 421	1 426
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	462	486
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	2
Razem	1 883	1 914

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

Do dnia 28 lipca 2014 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie jednoosobowym, w osobie Prezesa Zarządu. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki w przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentacji Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

W dniu 28 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Członka Zarządu, od tego czasu Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonuje w składzie dwuosobowym. Stosownie do postanowień Statutu Spółki od dnia 28 lipca 2014 roku 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.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

- **Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny**

W dniu 28 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą Pana Jana Woźniaka na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora ds. Rozwoju

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Impexmetal S.A. pracował w składzie:

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

Życiorysy Członków Zarządu Impexmetal S.A.

- **Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny**

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.

- **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 Hutą 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. Od 2011 do chwili obecnej jest Prezesem Zarządu (w latach 2011-2014 także Dyrektorem Generalnym) Walcowni Metali Dziedzice S.A.

Pan Jan Woźniak pełnił również funkcje nadzorcze jako Członek Rady Nadzorczej Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji oraz Członek Rady Nadzorczej Baterpol 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 rozporządzenia 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.

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 lub pełnomocnikiem. 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.

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 2014 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło, w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na kolejną kadencję w składzie:

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| – Pan Arkadiusz Krężel | – Przewodniczący Rady, Nadzorczej |
| – Pan Zygmunt Urbaniak | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pan Waldemar Zwierz | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Pan Piotr Szeliga | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pani Karina Wściubiak - Hankó | – Członek Rady Nadzorczej, |

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

- **Pan Arkadiusz Krężel** – **Przewodniczący Rady, Nadzorczej**
- **Pan Zygmunt Urbaniak** – **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,**
- **Pan Waldemar Zwierz** – **Sekretarz Rady Nadzorczej**
- **Pan Piotr Szeliga** – **Członek Rady Nadzorczej,**
- **Pani Karina Wściubiak - Hankó** – **Członek 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 spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal: ZM SILESIA S.A., oraz w zagranicznych spółkach handlowych Grupy Kapitałowej Impexmetal. 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,

– **Pan Zygmunt Urbaniak** – **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,**

Od 2005 roku Pan Zygmunt Urbaniak zasiada w Radzie Nadzorczej Impexmetal S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew i Impexmetal.

Pan Zygmunt Urbaniak jest absolwentem Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu.

W latach 1991 - 1996 pełnił funkcję dyrektora ds. finansowych w spółkach kapitałowych m.in. Karo BHZ, Karo, Unibax. Wcześniej przez blisko 10 lat pracował na stanowisku głównego księgowego w przedsiębiorstwie państwowym. W latach 1995 – 1996 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej "Zakładów Naprawczych Taboru Kolejowego" S.A. w Oleśnicy. Od grudnia 1996 roku jest dyrektorem "Karo - Roman Karkosik" w Czernikowie. Od 1999 do 2006 roku z około roczną przerwą pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Boryszew S.A. Obecnie zajmuje stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Boryszew S.A., oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Hutmen S.A.

– **Pan Waldemar Zwierz** – **Sekretarz Rady Nadzorczej,**

Pan Waldemar Zwierz objął funkcję Członka Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. w 2009 roku.

Pan Waldemar Zwierz posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest absolwentem Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, Wydział Ekonomiczno – Rolniczy. Ukończył również studia podyplomowe na kierunku Metody Optymalizacyjne i Ekonometryczne w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. W 1988 roku uzyskał stopień naukowy doktora.

W latach 1994 – 1995 był Dyrektorem Ekonomiczno – Finansowym w Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w Warszawie. Od 1995 do 1997 roku pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Operacji Bankowych w Centrali Banku Gospodarki Żywnościowej w Warszawie. W latach 1997 - 2001 zajmował stanowisko Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych Boryszew S.A., gdzie również od 2001 do 2005 roku był Członkiem Zarządu, Dyrektorem Biura ds. Finansów. W latach 2005 – 2007 sprawował funkcję Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie. W 2007 roku objął stanowisko Prezesa Zarządu Suwary S.A., a w latach 2007 – 2009 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Boryszew Erg S.A.

Obecnie jest również Członkiem Rady Nadzorczej Hutmen S.A.

– **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 Prezesem Zarządu Boryszew S.A. 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.

- Pani Karina Wściubiak - Hankó – Członek Rady Nadzorczej

Pani Karina Wściubiak – Hankó została powołana do Rady Nadzorczej Impexmetal S.A w dniu 25 czerwca 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.

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.

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 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych,
- 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.

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, obowiązany 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 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

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenie społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej za 2014 rok.

	Wyplacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	540	160	700
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	519	160	679
Jan Woźniak	21	-	21
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	6 985	330	7 315
Ogółem	7 525	490	8 015

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej za 2013 rok.

	Wyplacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	648	150	798
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	525	150	675
Piotr Szeliga	123	-	123
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	7 142	316	7 458
Ogółem	7 790	466	8 256

(*) 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

	2013	2014
Arkadiusz Krężel	186	189
Robert Skoczeń	70	35
Zygmunt Urbaniak	94	95
Karina Wściubiak-Hańkó	-	36
Waldemar Zwierz	75	76
Ogółem	425	431

Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	2013	2014
Członków Zarządu Spółki	-	567
z tego:		
Jan Woźniak	-	567
Członków Rady Nadzorczej Spółki	132	125
z tego:		
Arkadiusz Krężel	36	29
Piotr Szeliga	12	12
Zygmunt Urbaniak	48	48
Waldemar Zwierz	36	36

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

Osoba	Ilość akcji
Małgorzata Iwanejko	20.000

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Osoba	Funkcja	Spółka	Ilość akcji
Arkadiusz Krężel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Metalexfrance S.A.	5
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	Skotan S.A.	3.360
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	Boryszew S.A.	50.013
Waldemar Zwierz	Członek Rady Nadzorczej	Boryszew S.A.	25.200

30. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), 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 BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 21 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej Deloitte Audit Sp. z o.o.) 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 21 lipca 2014 roku na okres badania sprawozdań za 2014 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2013. 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 2014 rok wynagrodzenie wynosi 195 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2014 roku koszty w wysokości 109 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 86 tys. zł.

Wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za:

	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	151	185
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	89	123
Pozostałe usługi	19	34
Razem	259	342

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

- a. postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki
Nie są prowadzone
- b. dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki
Nie są prowadzone.

34. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Impexmetal S.A., na podstawie § 91 ust. 5 pkt 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 2014 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”, uchwalonym przez Radę GPW w dniu 4 lipca 2007 roku.

W dniach 31 sierpnia 2011 roku oraz 19 października 2011 roku, Rada GPW podjęła uchwały w sprawie zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku. W dniu 21 listopada 2012 roku, Rada GPW podjęła uchwałę w sprawie zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie: www.corp-gov.gpw.pl

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 2014 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem:

Rekomendacja nr I.5

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 nr I.9

Spółka nie stosuje zasady parytetu kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Wybór Członków Zarządu i Radzie Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie posiadanych przez kandydatów kompetencji.

Rekomendacja nr I.12

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2014 roku. Wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyle danych itp, a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW w przyszłości.

Zasada nr II. 1. 9a)

Spółka nie nagrywa obrad walnych zgromadzeń. Spółka publikuje przewidziane obowiązującymi przepisami prawa informacje dotyczące zwołania walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad oraz projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią.

W ocenie Zarządu przekazywanie raportów bieżących do publicznej wiadomości oraz zamieszczanie informacji dotyczących Walnego Zgromadzenia na stronach internetowych Spółki gwarantuje akcjonariuszom realizację przysługujących im praw.

Zasada nr III.6

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie. Spółka nie ma wpływu na decyzje akcjonariuszy, w tym nie jest w stanie zapewnić, że będą oni powoływać co najmniej dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej. Ograniczanie akcjonariuszy w zakresie swobody wyboru członków Rady Nadzorczej nie jest zdaniem Spółki uzasadnione

Zasada nr III.8

Ze względu na fakt, że Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w pięcioosobowym składzie, w ramach Rady nie zostały powołane odrębne komitety. Zadania komitetów, o których mowa w Załączniku nr I do Zalecenia Komisji Europejskiej (...), realizowane są bezpośrednio przez Radę Nadzorczą.

Zasada nr IV. 10

Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych, a Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Spółka informuje w każdym ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Spółka stosuje odpowiednie procedury dokumentowania przebiegu walnych zgromadzeń i politykę informacyjną, aby zapewnić wszystkim Akcjonariuszom realizację przysługujących im praw. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania w/w zasad w przyszłości.

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,

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 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi pakiety akcji powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. byli: Grupa Boryszew, oraz ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

STRUKTURA AKCJONARIATU IMPEXMETAL S.A.

Zgodnie z posiadaną wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. są :

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A.(*)	106 180 964	53,09%	106 180 964	53,09%
w tym Impexmetal SA(**)	7.210.000	3,60%	7.210.000	3,60%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	77 713 773	38,86%	77 713 773	38,86%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 11 października 2013 roku),

(**) 7 210 000 akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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

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. 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,
- 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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2014 roku

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.

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 2014 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń.

Spółka w 2014 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
