



GRUPA IMPEXMETAL

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
W 2015 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
21 marca 2016 roku*

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	4
3.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA	9
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	12
6.	ANALIZA FINANSOWA	18
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	24
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	12
9.	ZNACZĄCE UMOWY	28
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	30
11.	BADANIA I ROZWÓJ	32
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
13.	KREDYTY I POŻYCZKI	37
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	39
15.	AKCJE WŁASNE	39
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	40
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 ZAGROZEŃ	42
23.	PERSPEKTYWY, ZAŁOŻENIA I PLANY ROZWOJOWE. STRATEGIA GRUPY	45
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.	53
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	54
31.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	55
32.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	55
33.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	55
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 Gieldzie 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 ponad 30 spółkach, w tym w 5 spółkach produkcyjnych. W 2015 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal zatrudniała ponad 1 900 pracowników.

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

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

Spółka jest uprawniona do tworzenia w kraju i zagranicą spółek o każdym profilu działalności, przystępowania do innych spółek oraz do zakładania oddziałów i przedstawicielstw. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

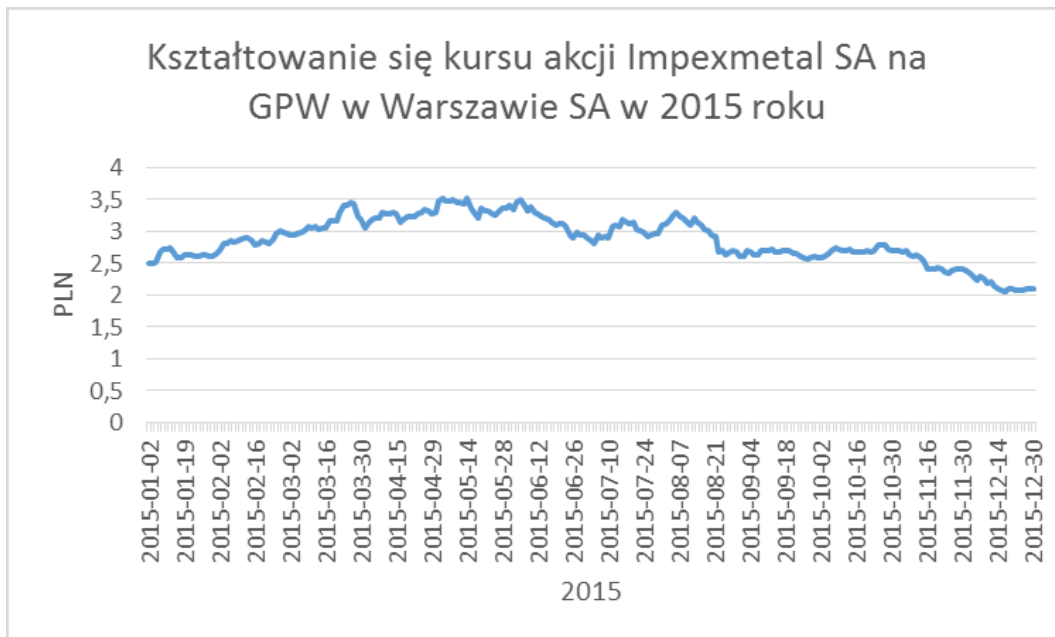
Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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

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

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

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



W 2015 roku:

- średni kurs akcji Spółki wyniósł 2,87 PLN za akcję i był wyższy o 10 groszy w porównaniu do średniego kursu w 2014 roku,
- kurs akcji w 2015 roku wahał się w przedziale od 2,05 PLN (16.12.2015) do 3,52 PLN (14.05.2015),
- średnie dzienne obroty akcjami Spółki wyniosły 170 tys. szt.

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Grupy w 2015 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Impexmetal za 2015 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 21 marca 2016 roku i przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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). Oddział Handlowy zakończył działalność z dniem 31 grudnia 2015 roku.

STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL

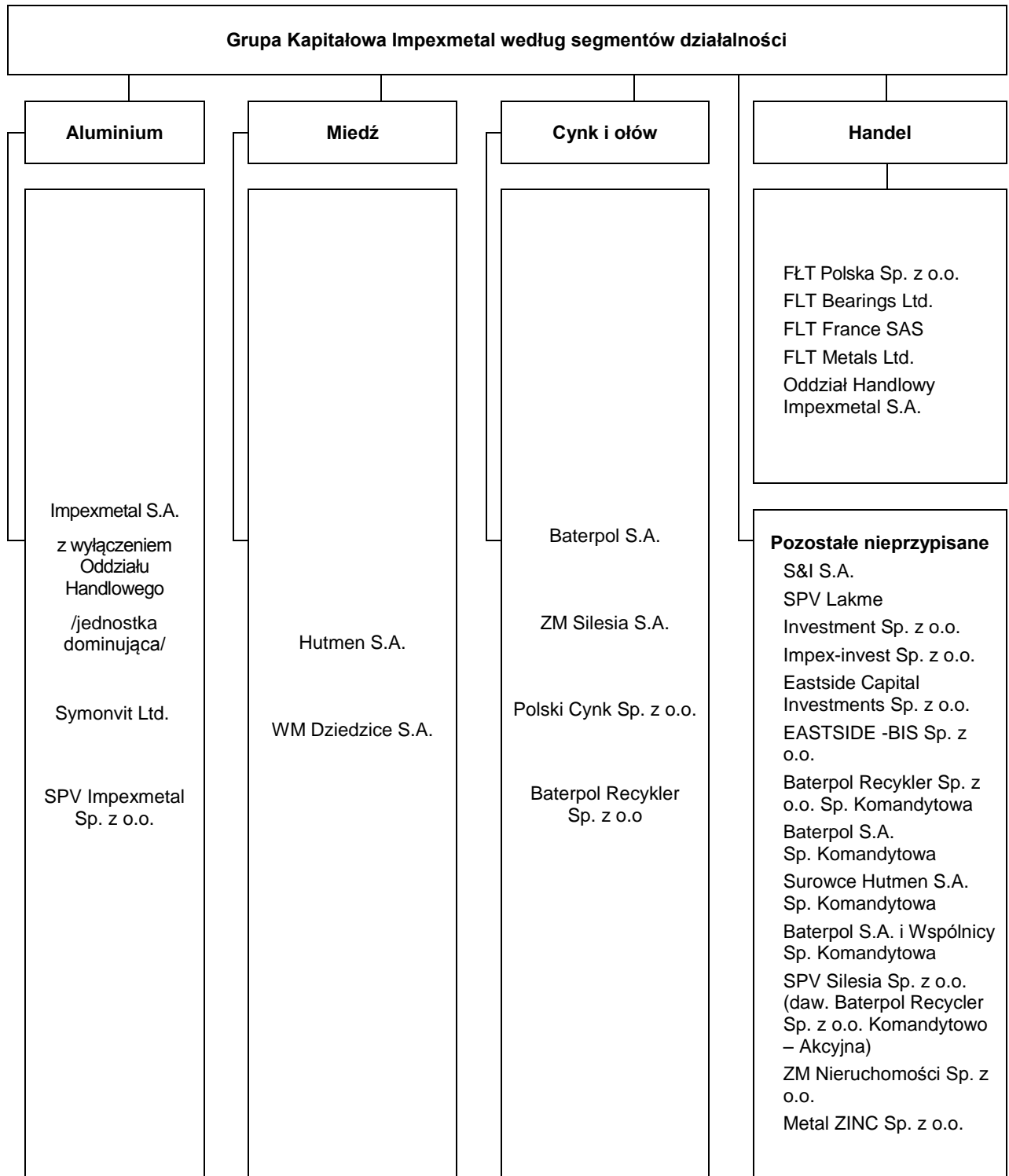
Wg stanu na 31 grudnia 2015 roku Grupę Impexmetal tworzą 4 Segmenty Produkcyjne i wyodrębniony Segment Pozostałej Działalności) : (aluminium, miedź, cynk i ołów, handel i pozostałe). Główne spółki Grupy to:

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

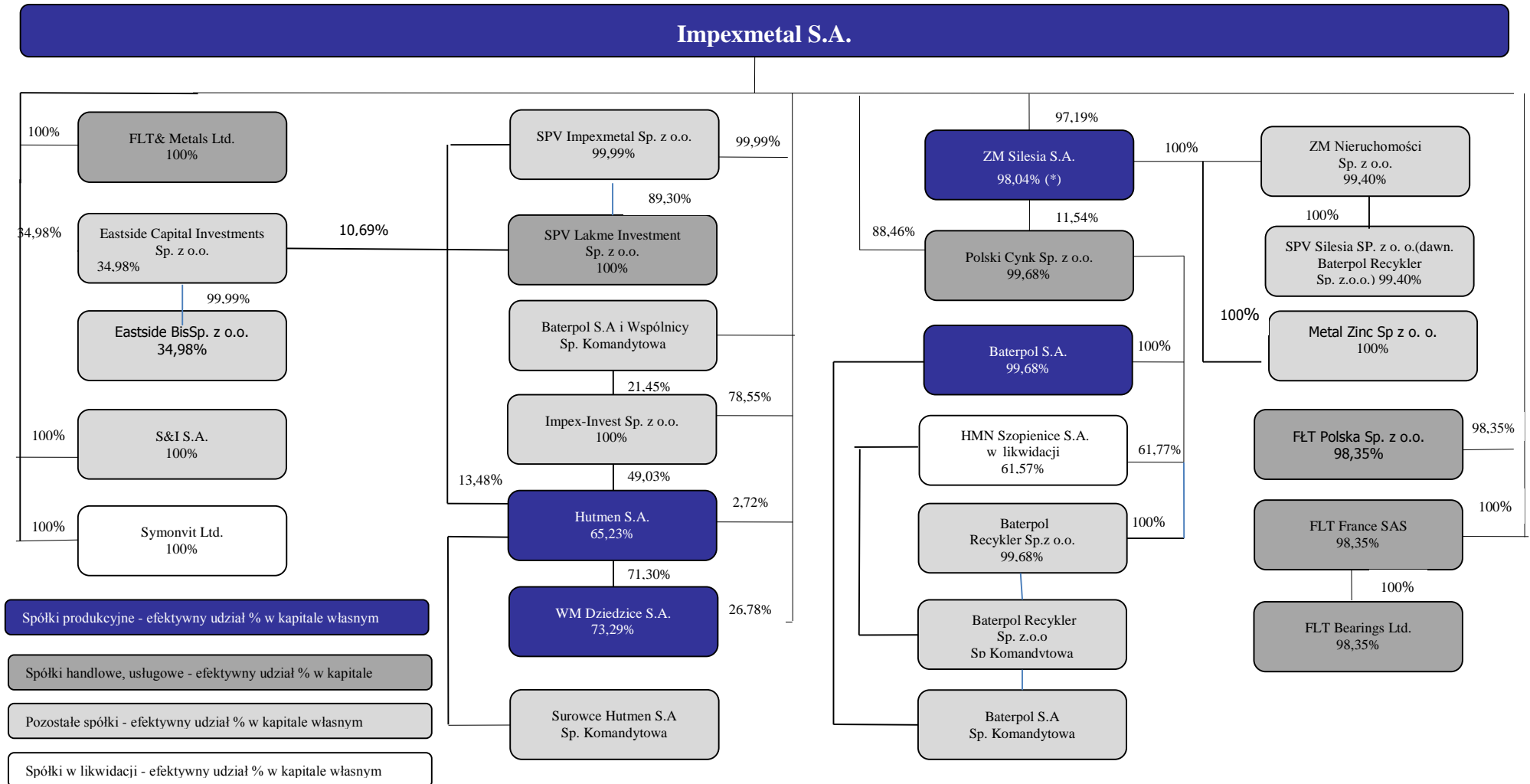
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

- 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,
- Segment Pozostałe nieprzypisane: S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Eastside – Bis Sp. z o. o., Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. komandytowa, 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., Metal Zinc Sp. z o. o.

Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy:



Grupa Kapitałowa Impexmetal wg % udziału w kapitale zakładowym



(*) Impexmetal S.A. posiada 97,19% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM Silesia S.A. posiada 0,87% akcji własnych.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2015 roku

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki objęte konsolidacją			
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania, Londyn	handel	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria, Saint-Sulpice	handel	100,00	100,00
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice ¹⁾	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	98,04	97,19
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława ²⁾	handel	99,68	100,00
Hutmen S.A., Warszawa ³⁾	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,07	65,23
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice S.A. ⁴⁾	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,29	98,09
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa ⁵⁾	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa ⁶⁾	działalność holdingowa	34,98	34,98
Symonvit Ltd. w likwidacji, Cypr, Nikozja	nie prowadzi działalności, spółka w likwidacji	100,00	100,00
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	zarządzanie prawami własności przemysłowej	99,99	99,99

- 1) Impexmetal S.A. posiada 97,03% udziału w kapitale zakładowym, dodatkowo ZM SILESIA S.A. posiada 0,87% akcji własnych,
- 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ,
- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 2,72% kapitału i głosów na WZ, Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 49,03% kapitału i głosów na WZ, SPV Impexmetal Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 13,48% kapitału i głosów na WZ,
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ,
- 5) 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,
- 6) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o.,

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

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki niekonsolidowane			
Brasco Inc., USA ¹⁾	nie prowadzi działalności operacyjnej	98,03	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska (utyliczacja odpadów)	59,97	59,97

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Remal Sp. z o.o., Konin ²⁾	usługi remontowo-produkcyjne	77,30	77,30
Impex Service Sp. z o.o., Konin	nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00

- 1) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 94,34% kapitału i głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 5,66% kapitału i głosów na WZ
- 2) w 2015 roku Remal umorzył z czystego zysku spółki za 2015 r (bez obniżania kapitału zakładowego) nabyte w tym celu udziały. Po umorzeniu Impexmetal SA posiada 77,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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	99,68	100,00
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	developerska	89,30	93,04
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)	61,57	61,77
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	99,68	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania, Londyn	FLT France SAS, Francja	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	Polski Cynk Spółka z o.o.	Zarządzanie nieruchomościami	99,40	100,00
Eastside- Bis Spółka z o.o. ¹⁾	Eastside Capital Investments Spółka z o.o.	developerska	34,98	34,98
SPV Silesia Sp. z o.o., Katowice (dawniej Baterpol Recycler Sp. z o.o. SKA)	ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych	97,40	100,00
Metal Zinc Sp. z o.o.	ZM SILESIA SA	produkcja ołowiu, cynku i cyny	97,19	100,00

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

Jednostki niekonsolidowane

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
--	-----------------------	--------------------	-------	--------

Jednostki współzależne pośrednio - niekonsolidowane	Jednostki współkontrolujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów/ (%)
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o., Wrocław	Hutmen S.A.	produkcja spoiw i stopów metali białych	32,62	50,00

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

Jednostki objęte konsolidacją

Alchemia S.A.	produkcja wyrobów ze stali	25,20	25,20
---------------	----------------------------	-------	-------

Jednostki niekonsolidowane

Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	usługi automatyka i pomiary	48,36	48,36
--	-----------------------------	-------	-------

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	realizowana na zlecenie sprzedaż hurtowa 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	realizowana na zlecenie sprzedaż hurtowa 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	realizowana na zlecenie sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

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

4. ISTOTNE ZDARZENIA

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.

Zawarcie porozumienia z Boryszew S.A.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł z Boryszew S.A. porozumienie w sprawie współpracy w dziedzinie zarządzania posiadanymi przez Grupę Boryszew nieruchomościami. Na mocy porozumienia spółka SPV Lakme Investment Spółka z o.o. będzie podmiotem odpowiedzialnym za zarządzanie posiadanymi przez Grupę nieruchomościami. Zgodnie z porozumieniem kontrolę operacyjną nad Spółką posiada Impexmetal S.A.

W wyniku podziału spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o. wniesione do tej spółki nieruchomości zostały przeniesione do spółki Eastside-Bis Spółka z o.o.

Powzięcie zamiaru zwiększania udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Impexmetal S.A. powziął zamiar zwiększania udziału w kapitale zakładowym spółki Alchemia S.A. do osiągnięcia poziomu 51% kapitału zakładowego w perspektywie 3 kolejnych lat. Założeniem strategicznym Impexmetal S.A. jest stworzenie silnej grupy kapitałowej o przychodach powyżej 4 miliardów złotych rocznie. Realizacja tak określonego celu jest możliwa poprzez stały proces inwestowania prorozwojowego i produktowego w najbardziej perspektywicznych podmiotach grupy jak również poprzez inwestycje kapitałowe. Impexmetal S.A. biorąc pod uwagę potencjał i podobieństwa obu grup kapitałowych, działających w sektorze hutnictwa i przetwórstwa metali oraz potrzebę koordynacji działań dotyczących rozwoju działalności handlowej i rozwoju na nowych perspektywicznych rynkach, postanowił zwiększyć posiadany pakiet akcji Alchemia S.A. w celu uzyskania pozycji dominującej w tej Spółce zgodnie z powyższą strategią działania.

W 2015 roku Impexmetal S.A. nabył 12 596 000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 6,29% kapitału zakładowego co łącznie z akcjami już posiadanymi daje sumę 50 400 000 sztuk akcji, co stanowi 25,20% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A. Na dzień publikacji raportu ilość akcji posiadanych przez spółkę nie uległa zmianie.

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

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

W dniu 2 października 2015r. Impexmetal S.A., wraz ze spółkami Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie, SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Impex - invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działając wspólnie jako Wzywający ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 4 033 208 akcji spółki HUTMEN S.A. z siedzibą w Warszawie co razem z akcjami już posiadanymi przez Boryszew S.A. oraz podmioty zależne wobec Boryszew S.A., spowoduje osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu HUTMEN S.A. Podmiotem nabywającym akcje jest spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., będąca spółką zależną od BORYSZEW S.A.

Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 5,00 złotych 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 zwiększenia posiadanego udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeśli po przeprowadzeniu Wezwania i nabyciu Akcji Wzywający osiągnęliby 90% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Wzywający rozważyliby przeprowadzenie przymusowego wykupu Akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych na zasadach określonych w szczególności w art. 82 Ustawy.

W wyniku wezwania SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. nabyła w dniu 30 listopada 2015 roku 420 903 akcje spółki Hutmen S.A., co stanowiło 1,64% akcji tej spółki i uprawniało do 1,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku wezwania Boryszew S.A. wraz podmiotami zależnymi posiadał 21 983 965 akcji spółki Hutmen S.A. co stanowiło 85,89% akcji tej spółki i uprawniało do 85,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew (razem z Impexmetal SA i podmiotami zależnymi) posiadała 21 983 965 akcji spółki Hutmen S.A. co stanowiło 85,89% akcji tej spółki i uprawniało do 85,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia raportu Grupa Kapitałowa Boryszew (razem z Impexmetal SA i podmiotami zależnymi) posiada 22 884 537 akcji spółki Hutmen S.A. co stanowi 89,41% akcji tej spółki i uprawnia do 89,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zakończenie skupu akcji własnych

W dniu 15 listopada 2015 roku, w związku z upływem okresu na jaki był uchwalony, zakończył się program skupu akcji własnych, przyjęty uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2010 roku

W wyniku wykonania Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2010 roku (z późniejszymi zmianami) spółka nabyła łącznie 7 210 000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda po średniej cenie 3,39 zł tj. za łączną kwotę 24.441.082,53 zł. Nabyte akcje stanowiły 3,61% udziału w kapitale zakładowym i odpowiadały 7 210 000 głosom na WZA tj. 3,61% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z przywołaną powyżej Uchwałą akcje nabyte w ramach programu skupu będą przeznaczone na jeden z celów tam określonych, tj: (i) do dalszej odsprzedaży, (ii) do umorzenia (iii) na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zarząd poinformuje w odrębnym komunikacie o decyzji w sprawie sposobu wykorzystania skupionych akcji własnych. Zgodnie z postanowieniami Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 21 z dnia 25 czerwca 2014 roku wykorzystanie nabytych akcji własnych na jeden z celów określonych w niniejszej uchwale wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki.

ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

EASTSIDE – BIS SPÓŁKA Z O. O.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości

W dniu 10 listopada 2015 spółka Eastside - Bis Spółka z o.o. zawarła przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i własności posadowionych na nieruchomości budynków położonych w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9 wraz z projektem budowlanym zespołu wielofunkcyjnego (biura, część usługowo-apartamentowa) na tej nieruchomości. za kwotę 87,8 mln złotych netto.

Umowa przedwstępna nie zawiera innych postanowień odbiegających od powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia z pozostałymi współnikami, kontrolę operacyjną nad Eastside Capital Investments Sp. z o.o. Udział Impexmetal SA w kapitale zakładowym tej spółki (pośrednio poprzez Eastside Capital Investments Spółka z o.o.) to 34,98%

HUTMEN S.A.

Zawarcie znaczących umów

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. drugostronnie podpisał Aneks nr 1 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej z KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy w roku 2015 według

notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wyniosła ok. 238 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 331 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

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

Utworzenie odpisu na należności od HMN Szopienice SA w likwidacji

W dniu 16 października 2015 r. Hutmen S.A. otrzymał zaktualizowany plan sprzedaży majątku HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Prognozowane w planie przychody ze sprzedaży gruntów będących w użytkowaniu wieczystym HMN nie zapewnią spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. W związku z tym Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o utworzeniu na dzień 30 września 2015 r. niepieniężnego odpisu aktualizującego na należności, w tym należności z tytułu udzielonych HMN pożyczek na kwotę 11 936 tys. PLN.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2015 roku stan należności netto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 11 000 tys. PLN.

Podpisanie listu intencyjnego ws sprzedaży akcji WM Dziedzice S.A.

W dniu 8 grudnia 2015 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy Hutmen S.A. a spółką Karo BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, w sprawie sprzedaży akcji WM Dziedzice S.A.

Przeniesienie prawa własności akcji WM Dziedzice S.A. nastąpi po uzyskaniu odpowiednich zgód korporacyjnych, na podstawie odrębnej umowy sprzedaży. Strony szacują, że cena 100% akcji Spółki będzie się mieścić w przedziale 110-125 mln złotych, w zależności od poziomu kapitału obrotowego Spółki.

WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 13 stycznia 2015 roku WM Dziedzice S.A. 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), SPV Impexmetal Sp. z o.o., Symonvit Ltd.(w likwidacji).

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

- blachy i taśmy cienkie: (przemysł motoryzacyjny, opakowaniowy, budowlany, elektrotechniczny, opakowaniowy),

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2015 i 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

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

Rok 2015 zakończył się dla Zakładu Aluminium Konin wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym o 22%. Wpływ na wzrost wolumenów sprzedaży miało głównie zakończenie procesu modernizacji walcarki, co przełożyło się na wzrost mocy produkcyjnych i umożliwiło zwiększenie sprzedaży z 70,8 ton do 86,1 ton.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2015 – 2014 przedstawiono w poniższej tabeli:

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

Główne kierunki sprzedaży w 2015 roku w Zakładzie Aluminium Konin uległy nieznacznej zmianie. Nadal około 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski, drugie miejsce zajmują Niemcy.

c) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na około 20 mln ton rocznie, z tego na Europę przypada około 4 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Zakładu Aluminium Konin w światowym rynku szacujemy na 0,4% natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta Aluminium Konin nie obejmuje wszystkich wyrobów

walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych będzie wyższy od podanych powyżej.

d) Konkurencja

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

- globalne koncerny: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRÄNGES, HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach.
- niezależne firmy europejskie: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, TLM, AMAG oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNİK. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny, oraz podobnie jak AKI szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu. W 2015 roku rozpoczęła produkcję wyrobów walcowanych firma Eurometal (Polska), która oferuje wyroby oparte o technologię odlewu ciągłego. Oferta Eurometal w pewnym zakresie pokrywa się z ofertą Aluminium Konin.

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, Trafigura, Berliner Aluminiumwerk) 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 (w tym kondensatorowe) dla przemysłu energetycznego, stoczniowego i ciepłownictwa,
- taśmy z mosiądzów i brązów – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Miedź w latach 2015 – 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość	[T]	Wartość	[TPLN]
		2015	2014	2015	2014
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	3 617	3 944	70 978	77 346
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 375	3 923	110 734	102 954
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 029	4 325	124 803	112 715
	Pręty i rury z brązu	569	758	16 509	22 291
	Materiały			187 449	175 507

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

	pozostałe		5 507	4 592	
	Razem	13 590	12 950	515 980	495 405
WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	20 479	18 673	360 874	328 444
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	3 969	3 693	87 561	82 546
	Taśmy mosiężne	1 073	1 267	16 450	18 671
	Krażki i klucze	1 864	1 448	57 441	36 410
	Pozostałe	7 656	8 163	30 719	32 780
	Razem	35 041	33 244	553 045	498 851
Korekty konsolidacyjne				-180 041	-166 208
Razem Segment Miedź		48 631	46 195	888 984	828 048

Rok 2015 zakończył się dla Segmentu Miedzi wyższym poziomem sprzedaży ilościowej o 5% oraz wartościowej o 7%. Największy wzrost sprzedaży, tj. o 16%, wystąpił w spółce Hutmen S.A. dotyczył sprzedaży rur z miedzi.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2015 – 2014 przedstawia poniższa tabela:

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

Główne kierunki sprzedaży w 2015 roku w Segmencie Miedzi nie uległy znaczącej zmianie. Rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej pozostał rynek niemiecki, drugie miejsce zajmują Czechy

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 2015 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim wyniósł około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiu na asortymenty w 2015 roku wynosił:

- rynek prętów mosiężnych - około 52%,
- rynek brązów odlewniczych - około 65%,
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 51%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 13%.

d) Konkurencja

Do głównej konkurencji zagranicznej w Segmencie Miedzi zalicza się takie światowe koncerny jak:
KM Europa Metal AG – największy światowy producent wyrobów w branży metali nieżelaznych. Roczna produkcja wynosi ponad 600 tys. ton wyrobów z miedzi i stopów miedzi,

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

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

Do krajowej konkurencji zalicza się:

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT CYNKU I OŁOWIU

a) Przedmiot działalności

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

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

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowo – tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- drut cynkowy i cynkowo – aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- stopy odlewnicze dla hutnictwa,
- 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 2015 – 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2015	2014	2015	2014
Baterpol	Ołów i stopy	44 938	44 262	315 684	267 090
	Wyroby z ołowiu			10 989	13 838
	Produkty uboczne			4 580	4 592
	Usługi przerobu			8 241	9 010
	Pozostałe			13 525	8 238
	Razem		44 938	44 262	353 019
ZM Silesia (Katowice)	Blachy	9 018	8 466	91 476	81 551

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Anody	2 308	2 043	20 240	16 417
Drut	2 050	2 011	22 427	20 757
Stopy odlewnicze	1 169	1 099	10 288	8 235
Pozostałe	0	1	11 678	23 485
Razem	14 545	13 620	156 109	150 445
ZM Silesia (Oddział Oława)				
Tienki cynku i ołowiu	24 852	25 125	187 075	177 395
Pozostałe	39	31	58 037	44 622
Razem	24 891	25 156	245 112	222 017
Polski Cynk			690	1 036
Baterpol Recycler			133 204	144 653
Korekty konsolidacyjne			-99 755	
Razem Segment Cynk i Ołów	84 374	83 038	788 379	820 919

Rok 2015 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów wyższą o 2% sprzedażą ilościową, tj. o 1,3 tys. ton w stosunku do 2014 roku. Największa dynamika wzrostu wystąpiła w podmiocie ZM Silesia (Katowice) i wyniosła 7%.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2015 – 2014 przedstawia poniższa tabela:

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

W 2015 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem 59% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży: Niemcy, Czechy, Francja.

c) Udział w rynku

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

Udziały Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku europejskim w rozbięciu na asortymenty w 2015 roku są szacowane na:

- rynek tlenków ołowiu - około 15%,
- rynek drutu cynkowego - około 8%,
- 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 2015 roku :

- rynek tlenków ołowiu – około 97%,
- rynek drutu cynkowego – około 86%,
- rynek tlenków cynku – około 50%,
- rynek anod cynkowych – około 50%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 41%,
- rynek ołowiu i stopów – około 30%,
- rynek stopów odlewniczych cynku – około 9%.

d) Konkurencja

Do konkurencji zagranicznej rynku blach i taśm cynkowo – tytanowych zalicza się dwie najbardziej liczące się firmy – **Rheinznick** 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

Do Segmentu Handel zalicza się: spółki łożyskowe (FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS), O/Handel (Impexmetal S.A.), FLT Metals Ltd., Metalexfrance S.A. oraz sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów.

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

Pozostałe podmioty zajmują się głównie handlem metalami nieżelaznymi.

b) Konkurencja

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

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

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

d) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:

- koniunktura w motoryzacji, głównego odbiorcy segmentu,
- relacje ze spółką FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą jednej z podstawowych spółek Segmentu Handel.

6. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

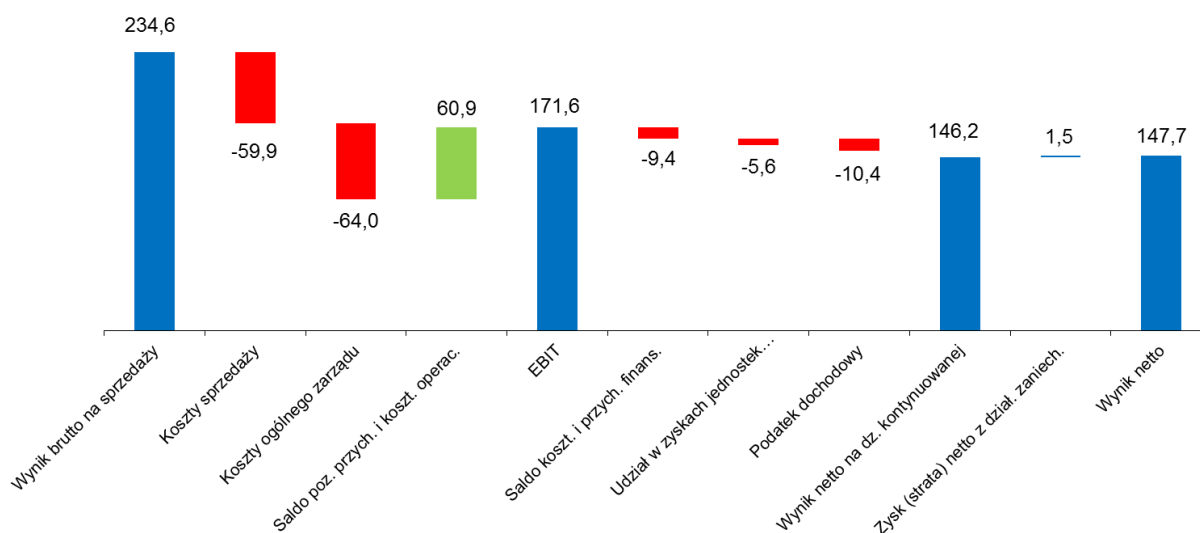
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2015 rok w porównaniu do 2014 roku przedstawia tabela:

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

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2015 rok.

Rachunek wyników GKI w 2015 [mln PLN]



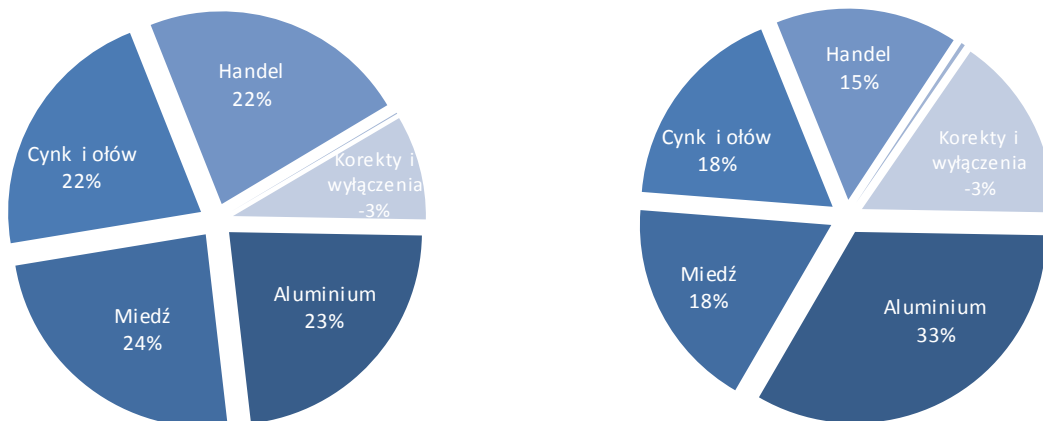
WPŁYW KLUCZOWYCH UWARUNKOWAŃ RYNKOWYCH I INNYCH NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody w rozbiciu na segmenty w 2015 roku

Przychody w rozbiciu na segmenty w 2014 roku

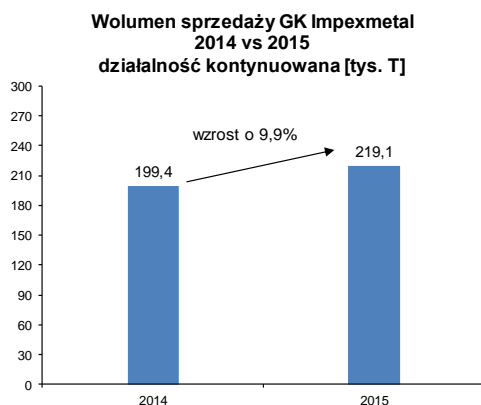


Wzrost przychodów ze sprzedaży był spowodowany wyższymi przychodami ze sprzedaży produktów, na które złożyły się poniższe czynniki:

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

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Czynnikiem, który miał wpływ na poziom przychodów w 2015 roku był poziom wolumenów sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal. Spółki produkcyjne sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w 2015 roku 219,1 tys. ton, tj. o prawie 10% ton więcej produktów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Prawie wszystkie podmioty Grupy uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największe wzrosty dotyczyły: Zakładu Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 15,4 tys. ton (21,7%), WM Dziedzice SA ze wzrostem o 1,8 tys. ton (5,4%), Baterpol S.A. ze wzrostem o 1,4 tys. ton (3,2%), ZM Silesia O/Silesia. ze wzrostem o 0,9 tys. ton (7,0%), Hutmen S.A. ze wzrostem o 0,6 tys. ton (4,9%).

Wzrost sprzedaży zakładu Aluminium Konin wynikał z zakończonych w II półroczu 2014 roku procesów modernizacyjno-remontowych oraz optymalizacji procesów technologicznych, co razem pozwoliło zwiększyć wolumeny produkcji. Optymalizacja ta umożliwiła wzrost mocy produkcyjnych dla wyrobów wysoko przetworzonych. Do wzrostu wolumenów sprzedaży WM Dziedzice w największym stopniu przyczynił się wzrost sprzedaży prętów mosiężnych ciągnionych oraz krążków monetarnych. Wzrost wolumenów sprzedaży spółki Baterpol S.A. był następstwem większej dostępności surowców ołowionośnych na rynku.

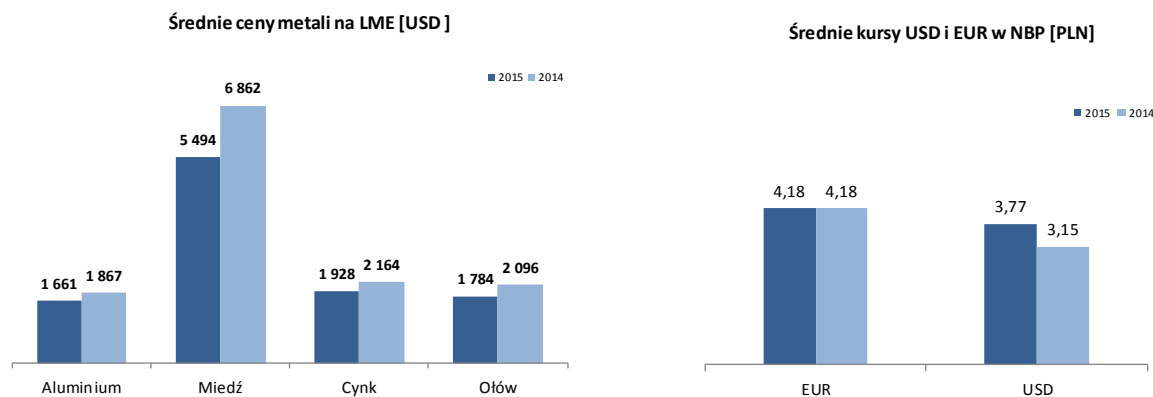
NOTOWANIA METALI I WALUT

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

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:

	2015	2014
Aluminium [USD]	1 661	1 867
Miedź [USD]	5 494	6 862
Cynk [USD]	1 928	2 164
Ołów [USD]	1 784	2 096
EUR	4,18	4,18
USD	3,77	3,15
Aluminium [PLN]	6 266	5 885
Miedź [PLN]	20 731	21 629
Cynk [PLN]	7 275	6 821
Ołów [PLN]	6 729	6 606

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

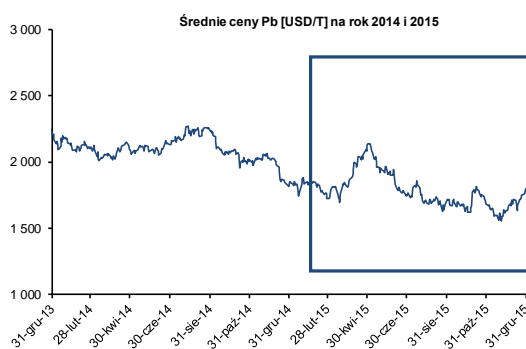
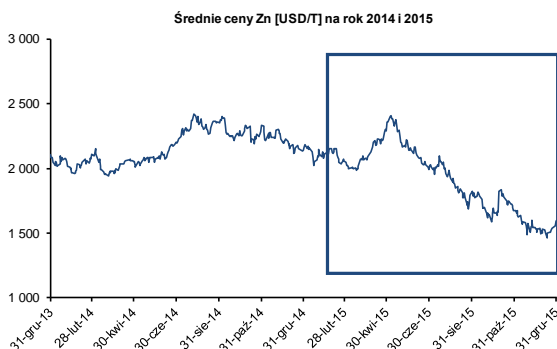
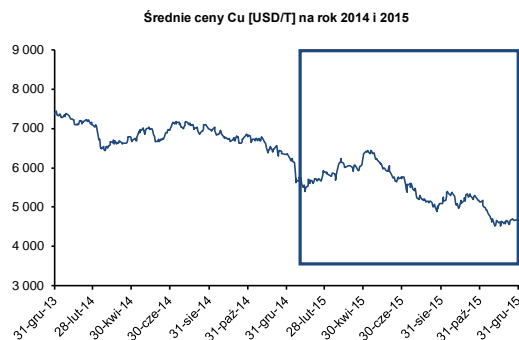
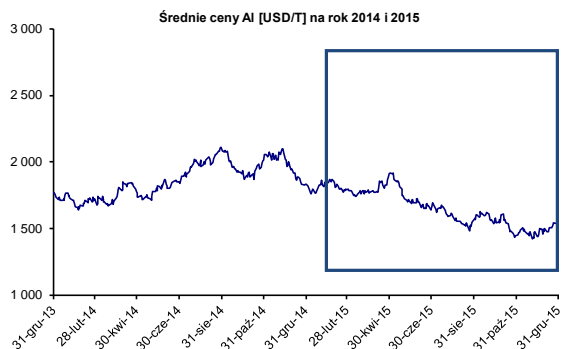


W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej, przede wszystkim w branży metali nieżelaznych (około 90% przychodów), Grupa Kapitałowa Impexmetal jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie sprawozdawczym spadły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali tj.: miedzi o 20%, ołowiu o 15%, aluminium o 11% i cynku o 11%.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złomy miedzi, złom akumulatorowy, złomy ołowiu i aluminium stanowiące główne (Baterpol S.A.) bądź istotne (WM Dziedzice S.A., Impexmetal S.A.) surowce do produkcji. Ceny złomów akumulatorowych były niższe o około 1 pp, ceny aluminium były niższe o około 2pp, zaś ceny złomów miedzi i mosiądzów były na zbliżonym poziomie jak w ubiegłym roku.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2014 – 2015 roku przedstawiają poniższe wykresy:

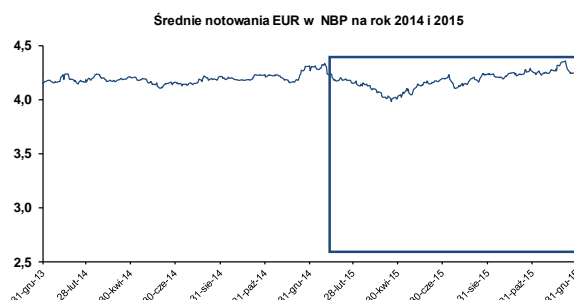
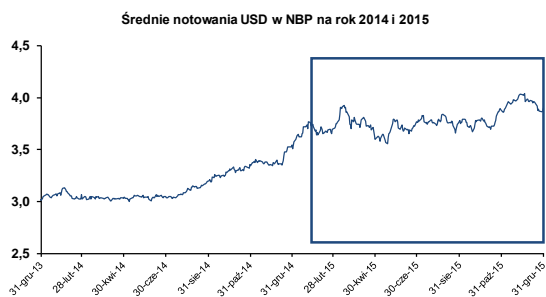
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku



Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy z uwagi na jego powiązanie z notowaniami metali, stanowiącymi główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 20%, co miało wpływ na wzrosty notowań podstawowych metali w PLN (wzrost przychodów) oraz na pogorszenie rentowności sprzedaży.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie oraz prawie 60% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro były na analogicznym poziomie do roku poprzedniego w stosunku do złotego. Warto podkreślić spadek kursu EUR/USD do poziomu 1,09 na koniec 2015 roku (1,23 na koniec 2014 roku). Umocnienie dolara wobec euro ma negatywny wpływ na wyniki Grupy.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2014 – 2015 roku przedstawiają poniższe wykresy:



SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Ogólna sytuacja makroekonomiczna po 2015 roku była korzystniejsza niż po 2014 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej Impexmetal, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały poziom 50 pkt uważany za granicę kryzysu i wynosiły w grudniu 2015 odpowiednio: 54,2 pkt w przypadku średniej dla gospodarek UE, 52,3 pkt dla Niemiec, oraz 53,2 pkt dla Polski. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one 51,6 pkt dla średniej gospodarek UE, 51,2 pkt dla Niemiec i 52,8 pkt dla Polski.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Ostatnio opublikowane prognozy wskazują na poprawę sytuacji gospodarczej (wg GUS-u wzrost PKB w 2015 roku, w ujęciu rocznym był na poziomie +3,6% dla Polski oraz wg Eurostat-u +1,6% dla Unii Europejskiej). Według najnowszej prognozy NBP wzrost PKB Polski prognozowany jest na 2016 i 2017 rok na poziomie 3,8%, Natomiast wg Komisji Europejskiej dla całej UE ma wynieść on 1,7%.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży po 2015 roku wyniósł 234,6 mln zł i był wyższy o 20,8 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników był przede wszystkim następstwem wzrostu wolumenów sprzedaży produktów.

Koszty sprzedaży wzrosły nominalnie o 8,6 mln zł, głównie z uwagi na wzrost wolumenów sprzedaży. Realnie (ich poziom liczony do przychodów ze sprzedaży) pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł około 1,8%.

Wzrost kosztów zarządu wyniósł 3,8 mln zł (o 6%) i dotyczył w głównej mierze Zakładu Aluminium Konin. Wzrost był następstwem większej skali działalności w porównaniu do poprzedniego okresu.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 60,9 mln zł i było niższe o 34,0 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Największy wpływ na wyższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych miała większa w 2015 roku skala zdarzeń o charakterze jednorazowych dotyczących nieruchomości. W 2015 roku ujęto wycenę nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 61,5 mln zł dotyczącą działki przy ul Łuckiej w Warszawie (była siedziba Spółki Impexmetal), podczas gdy w 2014 roku nastąpiła sprzedaż około 13 ha gruntów w Katowicach, z wynikiem w wysokości 18,9 mln zł.

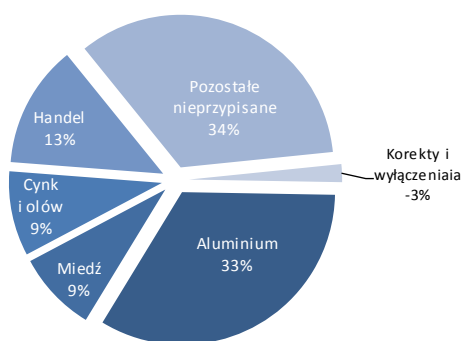
Po 2015 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 117,6 mln zł, wobec 129,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

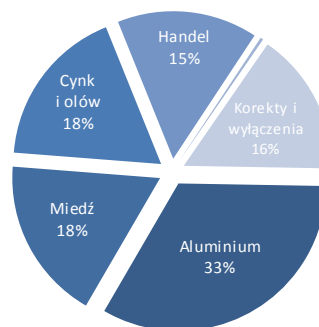
w mln zł	2015	2014
Wynik z działalności operacyjnej, w tym m.in.:	171,6	129,1
Segment Aluminium	59,6	43,0
Segment Miedź	15,2	23,2
Segment Cynk i ołów	16,0	23,0
Segment Handel	23,1	20,0
Pozostałe Segmenty i korekty	57,6	20,0

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

EBIT w rozbiciu na segmenty w 2015 roku



EBIT w rozbiciu na segmenty w 2014 roku



Poziom wyników operacyjnych po 2015 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – wzrost wyników był głównie związany z wyższymi wolumenami sprzedaży w związku z zakończeniem prac modernizacyjnych i poprawą procesów produkcyjnych, które miały miejsce w II półroczu 2014 roku. Celem tych działań było zwiększenie mocy produkcyjnych wysoko przetworzonych cienkich taśm i blach aluminiowych oraz poprawa osiąganych marż. W 2015 rozpoczęto wdrożenie kolejnego programu rozwojowego spółki, którego celem jest osiągnięcie poziomu produkcji i sprzedaży w wys. 130 tys. ton w 2020 roku,
- niższych wyników w **Segmencie Miedzi** – spadek wyników operacyjnych wystąpił w obu spółkach, przy czym dotyczył głównie spółki WM Dziedzice, w której spadek wyników nastąpił pomimo rekordowych wolumenów sprzedaży. Główną przyczyną spadku wyników był spadek jednostkowych marż przerobowych. Nastąpił on w skutek ograniczenia dostępu do rynku ukraińsko-rosyjskiego. Spółka Hutmen osiągnęła niższy wynik o głównie w związku z wyższym poziomem odpisów aktualizujących należności handlowe. Pozytywnym aspektem w Segmencie Miedź jest wzrost sprzedaży ilościowej o 5% w obu podmiotach Segmentu,
- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – spadek wyników operacyjnych nastąpił w ZM Silesia S.A., natomiast Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. W przypadku ZM Silesia S.A. spadek wyników operacyjnych był efektem głównie wzrostu kosztów zakupu surowca zwiększonych dodatkowym umocnienia dolara, przy jednoczesnym zachowaniu zbliżonego poziomu osiąganych marż przerobowych. Spółka Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny, głównie dzięki bardzo wysokim wolumenom sprzedaży produktów oraz zbliżonym kosztom zakupu surowców ołowianych,
- wzrost wyników w **Segmencie Handel** głównie dzięki wynikowi na handlu cynkiem,
- wzrost wyników w **Pozostałych korektach i włączeniach** głównie dzięki ww. wycenie w wysokości 61,5 mln zł nieruchomości inwestycyjnej działki przy ul Łuckiej w Warszawie.

Saldo przychodów/kosztów finansowych pozostało na zbliżonym poziomie do 2014 roku i wyniosło minus (9,4) mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 146,2 mln zł i był wyższy o 33,7mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 1,5 mln zł, wynik netto w 2015 roku wyniósł 147,7 mln zł. Był on o 25,9 mln zł wyższy od wyniku osiągniętego w 2014 roku.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Aktywa trwałe	1 390,6	1 051,6
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	556,5	541,5
wartości niematerialne	15,1	8,5
inwestycje w jedn. podporządkowanych niekons.	238,1	9,6
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	180,6	338,2
nieruchomości inwestycyjne	256,0	34,0
pozostałe	144,3	119,8
Aktywa obrotowe	877,4	936,5
w tym:		
zapasy	434,6	466,8
należności z tyt. dostaw i usług (bez pozostałych)	271,9	298,5
pożyczki udzielone	54,9	53,7
środki pieniężne i ekwiwalenty	37,4	21,3
pozostałe	78,7	96,2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4,6	11,0

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Suma Bilansowa	2 272,7	1 999,1
Kapitał własny	1 466,3	1 198,4
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	1 185,6	1 075,3
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	131,2	210,4
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	44,3	92,7
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	648,5	556,1
kredyty, pożyczki, leasing	349,1	305,8
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	187,5	201,3

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

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

Wzrost poziomu aktywów trwałych dotyczył przede wszystkim wzrostu nieruchomości inwestycyjnych o 222,0 mln zł i dotyczył on ujęcia aktywów inwestycyjnych spółki Eastside-Bis Sp. z o.o. obejmujących głównie nieruchomości Boryszew S.A. O/Elana oraz działki przy ul. Łuckiej.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i aktywa dostępne do sprzedaży należy rozpatrywać razem, gdyż dotyczyły głównie tego samego aktywa - nabycia akcji Alchemia S.A. Z uwagi na uzyskanie znaczącego wpływu w II połowie 2015 roku aktywa dostępne do sprzedaży zostały przeklasyfikowane z aktywów dostępnych do sprzedaży na inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

Spadek aktywów obrotowych był głównie wypadkową:

- spadku o 32,2 mln zł poziomu zapasów,
- spadku o 26,7 mln zł należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych,
- wzrostu o 16,0 mln zł poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych, które wzrosły o 267,9 mln zł do poziomu 1.466,3 mln zł. Wzrost kapitałów własnych wynikał głównie z osiągniętych dodatnich wyników finansowych.

Poziom zobowiązań w 2015 roku wzrósł o 13,2 mln zł i wyniósł o 779,7 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

<u>w mln zł</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Niegotówkowy kapitał pracujący	518,9	564,0
Rotacja zapasów (w dniach)	50,3	60,4
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	31,5	38,6
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	21,7	26,1
Rotacja kapitału pracującego	60,1	73,0

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

*Wskaźniki rotacji liczone do przychodów, tj. poziom np. zapasów na koniec okresu/przychody ze sprzedaży *365 dni.*

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2015 roku wyniosło 518,9 mln zł i zmniejszyło się względem stanu na koniec 2014 roku o 8%, tj. o 45,1 mln zł. Warto zaznaczyć, że spadek zapotrzebowania na kapitał pracujący uległ pomniejszeniu, pomimo wzrostu przychodów. Było to spowodowane spadkami cyklu rotacji o 13 dni.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

<u>w mln zł</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Zobowiązania odsetkowe razem	393,3	398,5
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	44,3	92,7
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	44,3	92,7
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	349,1	305,8
w tym: obligacje	0,0	0,0

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

w tym: kredyty, pożyczki, leasing	349,1	305,8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	37,3	21,3
Dług netto	356,0	377,2
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,3	0,3
Dług netto/EBITDA	1,6	2,1

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 31.12.2015 roku wyniosło 393,3 mln zł i spadło względem stanu na dzień 31.12.2014 roku o 5,2 mln zł. Wskaźnik relacji dług netto/EBITDA uległ poprawie do poziomu 1,6. Po wyłączeniu wpływu zdarzeń o charakterze jednorazowym związanych z nieruchomościami w obydwu latach w 2015 roku wskaźnik także uległby poprawie o wartość 0,2.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Płynność bieżąca	1,4	1,7
Płynność szybka	0,7	0,8

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

W 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej i szybkiej spadł do poziomu 1,4 i 0,7. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

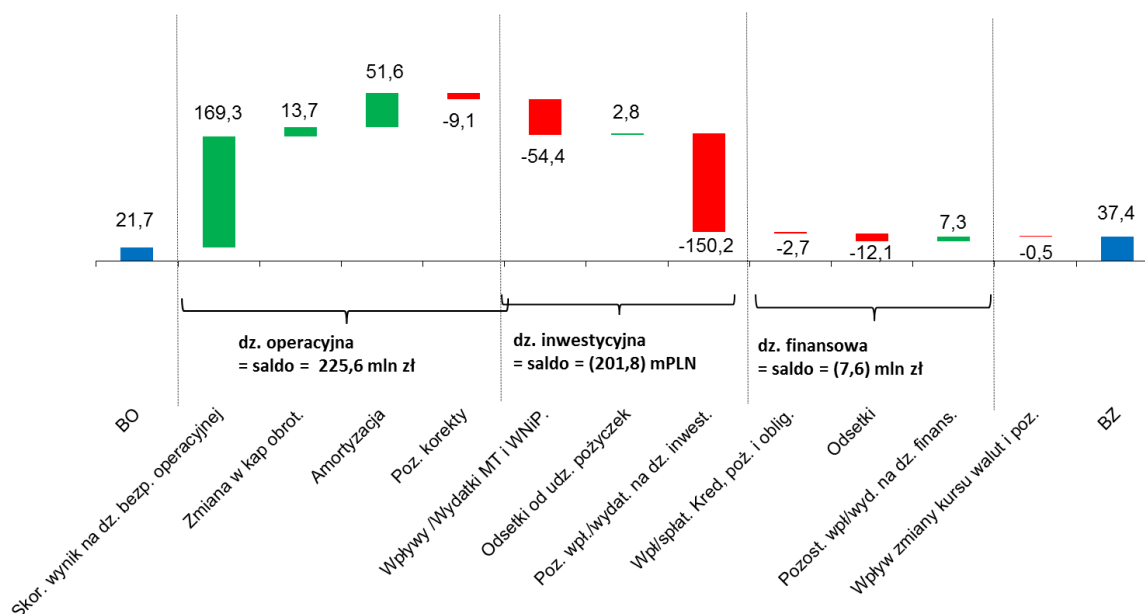
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Impexmetal w 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	225,6	124,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-201,8	-119,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7,6	-21,3
Przepływy pieniężne netto razem	16,2	-15,5

Na poniższym wykresie zostały pokazane składowe głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2015 roku.

Cash Flow GKI w 2015 roku [mln PLN]



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 2015 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 67,3 mln zł, w tym głównie na inwestycje modernizacyjne oraz odtworzeniowe w spółkach:

- Impexmetal S.A. – 41,4 mln zł,
- Baterpol S.A. – 12,6 mln zł,
- ZM Silesia S.A. – 10,2 mln zł,
- WM Dziedzice S.A. – 3,0 mln zł,
- Hutmen S.A. – 2,9 mln zł.

Istotne inwestycje rozwojowe wystąpiły w spółkach Impexmetal S.A. i Baterpol S.A.

Inwestycja w Impexmetal S.A. dotyczy pierwszego etapu Programu Rozwoju koncentrującego się na zwiększeniu mocy produkcyjnych oraz wolumenów sprzedaży do poziomu 130 tys. ton w 2020 roku. W 2015 roku realizowane były zadania budowy i instalacji węzła topielno-odlewniczego, pieca przepychowego oraz piły do wlewków.

W spółce Baterpol S.A. dotyczyła budowy instalacji do przetopu znacznie zanieczyszczonych odpadów ołowianych wraz z systemem oczyszczania gazów.

W pozostałych spółkach dominowały inwestycje o charakterze modernizacyjno-odtworzeniowym.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU.

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki Baterpol S.A. z tytułu Umowy w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej Baterpol S.A. ze środków WFOŚiGW. Poręczenie zostało udzielone przez Impexmetal S.A. na rzecz WFOŚiGW do kwoty 1.772 tys. zł.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. 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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

- Poręczenie wekslowe in blanco z klauzulą „bez protestu” udzielone przez Impexmetal S.A. 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 do kwoty 16.811 tys. zł..

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 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.
- Zobowiązanie warunkowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji z tytułu dotacji wobec WFOŚiGW w łącznej kwocie 4.000 tys. zł.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Działalność handlowa spółek Grupy Kapitałowej bazuje na znacznej ilości kontraktów z dostawcami i odbiorcami towarów. Są to zazwyczaj tradycyjne transakcje obejmujące zakup (w kraju i za granicą) surowców i materiałów do produkcji oraz sprzedaż na rynek krajowy i zagraniczny wytworzonych towarów. Poniżej przedstawiamy informacje dotyczące umów których wartość przekracza 5 % przychodów ze sprzedaży Impexmetal SA.

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

Umowy zaopatrzeniowe

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
Rusal Marketing GmbH	20.11.2014	Zakup bloków aluminiowych	133 mln złotych
Trafigura PTE.LTD	12.01.2015	Zakup aluminium pierwotnego	182 mln złotych
Berliner Aluminiumwerk GmbH	10.12.2013	Zakup bloków stopowych	92 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 2015 stanowiło ok. 22% przychodów ze sprzedaży. Poniżej przedstawiamy informacje o największych umowach realizowanych w 2015 roku.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
Klient z branży opakowaniowej (grupa kapitałowa)	Kontrakty jednorazowe	Sprzedaż blach aluminiowych	101,8 mln złotych
Valeo Autosystemy Spółka z o.o. (wraz z podmiotami powiązanymi)	25.02.2015	Sprzedaż taśm aluminiowych	97,3 mln złotych
Klient z branży dystrybucyjnej	Kontrakty jednorazowe i kwartalne	Sprzedaż taśm i blach aluminiowych	34 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

HUTMEN S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
KGHM Polska Miedź S.A.	27.01.2014	Dostawy surowców	284,2 mln złotych
Kerim S.A.	Kontrakty handlowe	Dostawy surowców	164,4 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
KARO BHZ	28.01.2015	Dostawy surowców	125,9 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
Dostawca cynku	28.11.2014r.	Dostawy surowców	74,9 mln złotych
Dostawca cynku	3.08.2015r.	Dostawy surowców	58,0 mln złotych

BATERPOL S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	02.01.2015	Zakup ołowiu rafinowanego i stopów	110,8 mln złotych
Exide Technologies SA	Zamówienia jednorazowe	Sprzedaż ołowiu i stopów	72,8 mln złotych
Johnson Controls Recycling GmbH	01.01.2015	Sprzedaż ołowiu i stopów	63,2 mln złotych

FLT POLSKA SPÓŁKA ZO.O.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	umowy wieloletnie	zakup łożysk	124, 6 mln złotych
FLT & Metals s.r.l	umowy wieloletnie	sprzedaż łożysk	81,4 mln złotych
FLT Waelzlager GmbH	umowy wieloletnie	sprzedaż łożysk	81,2 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIA

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały na 2015 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 1 606 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 335 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 548 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 72 mln PLN
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 7,4 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln PLN,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln PLN oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 180 mln PLN.

- OC z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego – suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 15 tys. EUR.

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

Likwidacja Symonvit Limited

W dniu 7 stycznia 2015 roku został złożony do sądu rejestrowego w Limassol (Cypr) wniosek w sprawie dobrowolnego rozwiązania przez Wspólników Symonvit Ltd., w której Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów. Decyzja o rozpoczęciu procesu likwidacji jest wynikiem działań podejmowanych w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej.

Podwyższenia kapitału w Eastside Capital Investments Sp. z o.o.

W dniu 28 maja 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 233.493.000,00 złotych, tj. o kwotę 233.393.000,00 złotych, poprzez utworzenie 233 313 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 151.806 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy zostało objęte przez Spółkę Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 15.356 udziałów Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.

- 81.587 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 8.253 udziałów Spółki SPV Lakme investment Sp. z o.o.

Po rejestracji podwyższenia kapitału Impexmetal SA posiada 81.687 udziałów stanowiących 34,98% kapitału zakładowego tej Spółki.

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

W dniu 22 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 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 a drugi wspólnik Baterpol S.A. i Wspólnicy s.k. posiada bezpośrednio 21% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Zawiązanie Impex Service Sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2015 roku Impexmetal S.A. zawiązała spółkę pod firmą Impex Service Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie. Kapitał zakładowy wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 5 równych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Impexmetal S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 13 kwietnia 2015 roku.

Zawiązanie Impex-Trading Sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2015 roku Impexmetal S.A. zawiązała spółkę pod firmą Impex-Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 5 równych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Impexmetal S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 8 kwietnia 2015 roku.

W dniu 7 lipca 2015 roku Impexmetal S.A. zbyła 100% udziałów w Impex-Trading Sp. z o.o.

Zawiązanie Eastside-Bis Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2015 roku została zawiązana spółka pod firmą Eastside-Bis Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosił 5.000 złotych. Jedynym udziałowcem była spółka Eastside Capital Investmets Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 maja 2015 roku.

Przekształcenie spółki pod firmą Baterpol Recycler Spółka z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna

W dniu 30 czerwca 2015 roku została powzięta uchwała o przekształceniu dotychczasowej formy prawnej spółki komandytowo-akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą SPV SILESIA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Podwyższenie kapitału zakładowego ZM Nieruchomości Spółka z o.o.

W dniu 29 lipca 2015 roku Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy spółki ZM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o. do kwoty 19 105 000 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez ZM SILESIA S.A i pokryte aportem w postaci 100% udziałów w spółce SPV SILESIA Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego w SPV Lakme Investment Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 785 000,00 złotych do kwoty 2 361 100,00 złotych, tj. o kwotę 1 576 100,00 złotych, poprzez utworzenie 15 761 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 404 udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 4 000 000,00 złotych.
- 15 357 udziały zostały objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci Oddziału Elana Nieruchomości w Toruniu o wartości 151 813 394,00 złotych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy KRS Impexmetal S.A. posiadał 34,95% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników a Boryszew S.A. 65,05% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 maja 2015 roku Impexmetal SA wniósł 8.253 udziały Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. do Eastside Capital Investments Sp. z o.o. jako aport niepieniężny na pokrycie 81.587 nowoutworzonych udziałów tej Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

Podział SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. oraz Eastside – Bis Sp. z o.o. uzgodniły plan podziału SPV Lakme Investment Sp. z o.o. w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, tj. przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci wyodrębnionych pod względem lokalizacyjnym, organizacyjnym i finansowym zorganizowanych części przedsiębiorstwa tej Spółki stanowiących:

- oddział Spółki SPV Lakme Investment działający pod firmą: SPV Lakme Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu z siedzibą w Toruniu prowadzący działalność pod adresem 87-100 Toruń, ul. Marii Skłodowskiej - Curie 73, oraz
- ZCP Łucka, prowadzący działalność pod adresem 00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9 do istniejącej spółki - Spółki Przejmującej (podział przez wydzielenie).

W dniu 28 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podziału SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez całkowite wydzielenie do Spółki Eastside – Bis Sp. z o.o. dwóch Zorganizowanych Części Przedsiębiorstwa SPV Lakme Investment Sp. z o.o. stanowiących Oddział SPV Lakme Investment Sp. z o.o. działający pod firmą: SPV Lakme Investment Sp. z o.o. Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu oraz ZCP Łucka.

W dniu 28 września 2015 roku, w związku z podziałem SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez całkowite wydzielenie do Spółki Eastside – Bis Sp. z o.o. dwóch Zorganizowanych Części Przedsiębiorstwa SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eastside-Bis Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.000,00 złotych do kwoty 232.051.000,00 złotych, tj. o kwotę 232.046.000,00 złotych poprzez utworzenie 232.046 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte przypadającą na Impexmetal S.A. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.
- 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Boryszew S.A. i pokryte przypadającą na Boryszew S.A. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.
- 232.031 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Eastside Capital Investments Spółka z o.o. i pokryte przypadającą na Eastside Capital Investments Spółka z o.o. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

Sąd dokonał rejestracji podziału SPV Lakme Investment Spółka z o.o. w KRS podziału w dniu 13 października 2015 roku.

Nabycie udziałów w SPV Impexmetal S.A.

W dniu 19 października 2015 roku Impexmetal S.A. nabył 1.000 udziałów w spółce SPV Impexmetal Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie za cenę 5.35 złotych za jeden udział i za łączną kwotę 5.350.000,00 złotych, stanowiących 2,98% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Impexmetal S.A. posiadał 33 522 udziałów, stanowiących 99,995 kapitału zakładowego.

Powołanie Spółki pod firmą Metal Zinc Sp. z o. o.

W dniu 13 października 2015 roku został powołana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Metal Zinc z siedzibą w Katowicach. Jedynym udziałowcem spółki jest ZM Silesia S.A.

Likwidacja Impexmetal S.A Oddział Handlowy w Warszawie

W dniu 4 listopada 2015 roku została powzięta uchwała o likwidacji Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie z dniem 31 grudnia 2015 roku.

Likwidacja Metalexfrance S.A.

W dniu 12 listopada 2015 roku spółka Mealexfrance S.A. z siedzibą w Sartrouville została wykreślona z rejestru handlowego. Decyzja o likwidacji Spółki jest wynikiem działań podejmowanych w celu uproszczeniu struktury Grupy Kapitałowej.

Nabycie akcji ZM SILESIA S.A.

W dniu 11 grudnia 2015 roku Impexmetal S.A. nabył 8 750 sztuk akcji ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach, stanowiących 0,15% kapitału zakładowego za łączną kwotę 105.000,00 złotych.

Nabycie udziałów w SPV Lakme Investment Sp. z o. o.

W dniu 7 grudnia 2015 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. nabyła od Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o. o. 23.428 udziałów w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 89,30% kapitału zakładowego za łączną kwotę 2.342.800 złotych.

11. BADANIA I ROZWÓJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W roku 2015 kontynuowane były wewnętrzne prace B+R zmierzające do udoskonalania oferowanych produktów głównie dla branży motoryzacyjnej. W tym zakresie wprowadzane były nowe wyroby (taśmy platerowane i nieplaterowane) przeznaczone do nowych projektów realizowanych przez klientów z branży motoryzacyjnej. W ramach prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej opracowany został nowy produkt dedykowany do produkcji rurek samochodowych wymienników ciepła o podwyższonej odporności na ścieranie w wyniku przepływu medium chłodzącego – jest to materiał platerowany, którego warstwa wewnętrzna wykonana jest ze stopu EN AW-7072. W roku 2015 udoskonalone były również inne wyroby przeznaczone dla klientów spoza branży motoryzacyjnej, tj. taśmy przeznaczone do lakierowania, taśmy/blachy przeznaczone dla budownictwa.

W ramach działalności badawczo-rozwojowej zostały również opracowane projekty, które zostały zgłoszone do dofinansowania do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w konkursach ogłoszonych w ramach programu Inteligentny Rozwój

WM DZIEDZICE S.A.

W 2015 roku spółka prowadziła szereg prac rozwojowych, z których do najważniejszych można zaliczyć:

- modernizację prasy rurowej Felicja (zwiększenie nacisku do 30MN, modernizacja chłodni prętów grubych)
- wdrożenie nowej technologii wykonywania wlewnic do odlewania mosiądzów (kucie wlewków Cu),
- modernizację zespołu klatki ciągnącej wlewni odlewu ciągłego wraz z piłą i układem chłodzenia wtórnego,
- wdrożenie nowych technologii odlewania mosiądzów w gatunkach MA56 i CW713R,
- automatyzację procesu przesuwania odciągów spalin i pyłów z nad komór piecy topielnych,
- wdrożenie do produkcji seryjnej drutów o przekroju kształtowym o regularnym układzie zwoi,
- poszerzenie asortymentu o nowe kształty w gatunkach MA56, PA38, CW508L, CW612N, CW614N i CW617N,
- poszerzenie produkowanego asortymentu o wyroby z nowych stopów miedzi z niską zawartością ołowiu oraz stopów ECO,
- zastosowanie innego rodzaju suszarki wraz z opracowaniem nowej technologii obróbki krążków monetarnych na urządzeniu Rösler II,

- opracowanie nowej technologii czyszczenia pieca przelotowego do żarzenia krążków monetarnych,
- modyfikacje narzędzi do wycinania krążków monetarnych,
- zastosowanie sita do wstępnego sortowania krążków monetarnych pod kątem wad kształtu,
- optymalizację logistyki załadunków i organizowania wysyłek poprzez opracowanie i wdrożenie tzw. plannera wysyłek.

Najistotniejszą pracą prowadzoną pod koniec 2015 roku było rozpoczęcie modernizacji zmierzających do przyśpieszenia ruchów elementów prasy oraz zmiany systemu ślizgów skośnych na płaskie recypienta i stojana przedniego klatki oraz wymiana sterowania automatyki prasy współbieżnej G. Modernizacja ta powinna w 2016 roku zmniejszyć straty związane z decentrycznością rur i profili oraz pozwoli zwiększyć wydajność i uzysk na asortymencie wyciskany na tej prasie.

ZM SILESIA S.A.

W 2015 r. w Zakładzie Silesia zakończono realizację projektu badawczo-rozwojowego POIG.01.04.00-24-304/13 „Opracowanie nowej technologii produkcji blach ze stopów ZnCuTi z taśm odlewanych metodą Huntera” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Opracowana nowa technologii produkcji blachy cynkowo-tytanowej, umożliwiła ograniczenie energochłonności i zwiększenie wydajności procesu produkcji oraz poprawę jakości blachy, a w konsekwencji zwiększenie zysku na sprzedaży blachy cynkowo - tytanowej.

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

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Przedmiotem transakcji handlowych były m.in. następujące towary: cynk i wyroby cynkowe, wyroby z miedzi i stopów miedzi, wyroby z aluminium, złomy miedzi itd.

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:

Pożyczki udzielone przez Impexmetal S.A.

W dniu 27 marca 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych. We wrześniu 2015 roku Boryszew SA spłacił kwotę pożyczki.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została ustalona na warunkach rynkowych. We wrześniu 2015 roku Boryszew SA spłacił kwotę pożyczki.

W dniu 20 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 15.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została ustalona na warunkach rynkowych.

Na mocy Aneksu z dnia 27 października 2015 roku kwota pożyczki został zwiększona do 20.000.000 złotych oraz ustalono termin spłaty na dzień 31 grudnia 2016 roku

W dniu 16 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 30.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku. Pożyczka została ustalona na warunkach rynkowych.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 17 lipca 2014 roku zawartej w Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach na mocy którego strony uzgodniły termin jej spłaty na dzień 31 marca 2017 roku.

W dniu 2 lipca 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 10 sierpnia 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce SPV Lakme Investment Spółka z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 3.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2016 roku. Pożyczka została ustalona na warunkach rynkowych. Po podziale spółki SPV Lakme stroną umowy jest spółka Eastside-Bis Spółka z o.o.

W dniu 7 września 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 3.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 24 listopada 2015 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Eastside Capital Investments Sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 500.000 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

Przedterminowy wykup obligacji Boryszew S.A. objętych przez Impexmetal S.A.

W dniu 23 czerwca 2015 Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 6 sztuk obligacji imiennych serii BA o wartości nominalnej 500.000 euro i łącznej wartości 3.000.000 euro, wyemitowanych w dniu 13 września 2013 roku (z terminem wykupu 30 września 2015 roku).

Zmiana terminu spłaty pożyczki udzielonej Impexmetal S.A.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 15 października 2014 roku zawartej z Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA (obecnie SPV SILESIA Spółka z o.o.) na mocy którego strony uzgodniły zmianę terminu jej spłaty. W dniu 15 października 2015 roku Impexmetal S.A. spłacił pożyczkę do SPV SILESIA Sp. z o.o.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę BORYSZEW S.A.

W dniu 27 sierpnia 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach objęła 5 obligacji imiennych serii F o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 30 września 2015 roku Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. z siedzibą w Koninie objęła 1 obligację imienną serii H o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Przedmiotowa obligacja zastępuje obligację wyemitowaną w dniu 28 lutego 2014 roku. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 30 września 2015 roku Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie objęła 3 obligacje imienne serii BD o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 EUR. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 13 września 2013 roku. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 1 października 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 10 obligacji imiennych serii G o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 10.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 15 obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 15.000.000,00 złotych. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 31 grudnia 2014 roku. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 22 grudnia 2015 roku Metal Zinc Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 11 obligacji imiennych serii K o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku S&I S.A. z siedzibą w St. Sulpice, Szwajcaria objęła 1 obligację imienną serii L o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

W dniu 20 lipca 2015 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 10 obligacji imiennych serii D na łączną kwotę 10.000.000 zł. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 20 lipca 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 6 obligacji imiennych serii E na łączną kwotę 6.000.000 zł. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 18 września 2015 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 5 obligacji imiennych serii F na łączną kwotę 5.000.000 zł. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 5 obligacji imiennych serii G na łączną kwotę 5.000.000 zł. Obligacje imienne serii G zastępują obligacje imienne serii A, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 22 września 2014 roku i objęte przez Hutmen S.A. Termin wykupu: 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach nabyła 20 obligacji imiennych serii H na łączną kwotę 20.000.000 zł. Obligacje imienne serii H zastępują obligacje imienne serii B wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 19 września 2014 roku i objęte przez WM Dziedzice S.A. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS SP. Z O.O.

W dniu 31 lipca 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 5 obligacji imiennych serii A5 o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 13 obligacji imiennych serii A6 o łącznej wartości nominalnej 2.600.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku S&I S.A. nabyła 10 obligacji imiennych serii A7 o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku (powyższe obligacje zostały w dniu 31 grudnia 2015 roku zastąpione przez 10 obligacji imiennych serii A9 o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł.

W dniu 31 lipca 2015 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. nabyła 25 obligacji imiennych serii A8 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2017 roku.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez spółkę BORYSZEW TENSHO POLAND SP. Z O.O.

W dniu 14 września 2015 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 10 obligacji imiennych na łączną kwotę 10.000.000 zł. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 14 sierpnia 2016 roku.

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

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

- w dniu 27 marca 2015 roku 4 sztuk obligacji serii L o łącznej wartości 1.200.000 złotych. Termin wykupu 31 marca 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Unibax Spółka o.o. dokonał przedterminowego wykupu obligacji w dniu 30 lipca 2015 roku.
- w dniu 24 lipca 2015 roku 4 sztuk obligacji serii Z o łącznej wartości 12.500.000 złotych. Termin wykupu 31 marca 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Unibax Spółka o.o. dokonał przedterminowego wykupu obligacji w dniu 30 lipca 2015 roku.

- w dniu 12 października 2015 roku 5 sztuk obligacji serii AI o łącznej wartości 6.500.000 złotych. Termin wykupu 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

- w dniu 25 marca 2015 roku 5 sztuk obligacji serii J o łącznej wartości 5.000.000 złotych. Termin wykupu 31 marca 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Unibax Spółka o.o. dokonał przedterminowego wykupu obligacji w dniu 17 września 2015 roku.
- w dniu 12 października 2015 roku 2 sztuk obligacji serii AG o łącznej wartości 2.000.000 złotych. Termin wykupu 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

ZM SILESIA SA objął obligacje wyemitowane przez Unibax Spółka z o.o.:

- w dniu 27 marca 2015 roku 5 sztuk obligacji serii K o łącznej wartości 5.000.000 złotych. Termin wykupu 31 marca 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.
- w dniu 22 kwietnia 2015 roku 5 sztuk obligacji serii P o łącznej wartości 5.000.000 złotych. Termin wykupu 30 kwietnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.
- w dniu 24 kwietnia 2015 roku 4 sztuk obligacji serii T o łącznej wartości 2.000.000 złotych. Termin wykupu 30 kwietnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.
- W dniu 12 października 2015 roku 2 sztuk obligacji serii AE o łącznej wartości 2.000.000 złotych. Termin wykupu 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Baterpol SA i Wspólnicy Spółka komandytowa objął obligacje wyemitowane przez Unibax Spółka z o.o.:

- w dniu 4 sierpnia 2015 roku 4 sztuk obligacji serii AA o łącznej wartości 4.800.000 złotych. Termin wykupu 30 czerwca 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

- w dniu 12 października 2015 roku 2 sztuk obligacji serii AF o łącznej wartości 2.000.000 złotych. Termin wykupu 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

WM Dziedzice SA objął obligacje wyemitowane przez Unibax Spółka z o.o.:

- w dniu 12 października 2015 roku 2 sztuk obligacji serii AD o łącznej wartości 2.000.000 złotych. Termin wykupu 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

SPV Lakme Investment Spółka z o.o. objął obligacje wyemitowane przez Unibax Spółka z o.o.:

- w dniu 12 października 2015 roku 2 sztuk obligacji serii AJ o łącznej wartości 1.000.000 złotych. Termin wykupu 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nominalna obligacji Unibax objętych przez Spółki Grupy wynosi 32.300 tys. złotych.

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

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2015		31/12/2014	
					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	31.10.2016 r.	17 673	17 673	18 358	18 358
				31.01.2017 r.	45 008	4 576	45 008	-
2.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2016 r.	25 210	25 210	40 490	40 490
3.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	50 000 tys. PLN	02.02.2016 r.	43 317	43 317	39 931	14 357
4.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	22 000 tys. PLN	19.10.2016 r.	19 040	19 040	7 470	7 470
5.	Bank Millennium S.A.	obrotowy	15 000 tys. PLN	12.02.2016 r.	15 000	15 000	15 000	-
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	31.05.2016 r.	28 583	28 583	28 814	28 814
7.	Alior Bank S.A.	obrotowy	15 000 tys. PLN	29.03.2016 r.	-	-	-	-
8.	Bank Millennium S.A.	factoring	47 000 tys. PLN	27.09.2016 r.	-	-	20 152	20 152
9.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	factoring	21 308 tys. PLN	15.03.2016 r.	-	-	10 802	10 802
10.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o	factoring	37 000 tys. PLN	bezterminowo	100	100	60	60
11.	PKO BP S.A.	obrotowy	22 500 tys. PLN	31.05.2016 r.	17 732	17 732	11 378	11 378
12.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	12 500 tys. PLN	30.09.2016 r.	5 496	5 496	1 924	1 924
13.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	obrotowy	5 000 tys. PLN	14.10.2016 r.	4 972	4 972	4 972	-
14.	Bank Handlowy S.A.	obrotowy	4 000 tys. PLN	16.03.2016 r.	-	-	3 177	3 177
15.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	5 000 tys. PLN	31.03.2015 r.	-	-	3 719	3 719
16.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	30.09.2016 r.	23 839	23 839	12 775	12 775

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

17.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	30 000	tys. PLN	31.05.2016 r.	21 647	21 647	21 246	21 246
18.	WFOŚiGW	pożyczka	554	tys. PLN	15.03.2021 r.	554	83	-	-
19.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	16 400	tys. PLN	18.02.2016 r.	8 557	8 557	10 080	10 080
20.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	20 000	tys. PLN	bezterminowo	1 067	1 067	125	125
21.	Credit Agricole Bank Polska S.A	w rachunku bieżącym	25 000	tys. PLN	17.02.2016 r.	17 761	17 761	8 602	8 602
22.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	26.05.2016 r.	11 679	11 679	8 835	8 835
23.	Bank Handlowy S.A.	w rachunku bieżącym	18 000	tys. PLN	04.01.2017 r.	2 617	-	13 594	13 594
24.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	13 000	tys. PLN	19.10.2016 r.	5 694	5 694	18 138	18 138
25.	Bank Millennium S.A.	pożyczka	37 000	tys. PLN	19.10.2016 r.	36 047	36 047	8 449	8 449
26.	WFOŚiGW	pożyczka	691	tys. PLN	15.02.2019 r.	538	154	691	154
27.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	04.01.2017 r.	-	-	9 659	9 659
28.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / rewolwingowy	32 000	tys. PLN	31.10.2016 r.	32 047	32 047	13 114	13 114
29.	Bank Handlowy S.A.	w rachunku bieżącym / wielowalutowy	10 000	tys. PLN	04.01.2017 r.	-	-	9 837	9 837
30.	WFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 500	tys. PLN	30.09.2016 r.	75	75	1 875	500
31.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000	tys. EUR	30.11.2016 r.	1 625	1 625	2 092	2 092
32.	DnB NORD	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	26.02.2016 r.	720	720	2 839	2 839
33.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	30.06.2016 r.	2 046	2 046	2 861	2 861
34.	FLT Wälzlager GmbH	pożyczka	1 000	tys. EUR	30.09.2016 r.	4 253	4 253	2 142	2 142
Razem						392 897	348 993	398 209	305 743

UDZIELONE POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka posiada należności z tytułu pożyczek zgodnie z poniższym zestawieniem:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:

5 072	tys. zł			- Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach
60 640	tys. zł			- Boryszew S.A.
9 854	tys. zł	2 312	tys. EUR	- Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
2 855	tys. zł	670	tys. EUR	- AKT Plastikarska Technologie Cechy spol spol. s.r.o.
9 052	tys. zł	2 124	tys. EUR	- Boryszew Formenbau Deutschland GmbH
6 505	tys. zł	1 526	tys. EUR	- BRS YMOS GmbH
13 482	tys. zł	3 164	tys. EUR	- Theysohn Kunststoff GmbH
39 280	tys. zł	9 218	tys. EUR	- Boryszew Tensho Poland Sp.z o.o.
915	tys. zł			Maflow Oddział Tychy

- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:

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

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU.

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki Baterpol S.A. z tytułu Umowy w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej Baterpol S.A. ze środków WFOŚiGW. Poręczenie zostało udzielone przez Impexmetal S.A. na rzecz WFOŚiGW do kwoty 1.772 tys. zł.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. 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 in blanco z klauzulą „bez protestu” udzielone przez Impexmetal S.A. 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 do kwoty 16.811 tys. zł..

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 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.
- Zobowiązanie warunkowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji z tytułu dotacji wobec WFOŚiGW w łącznej kwocie 4.000 tys. zł.

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 2015 roku 7.210.000 akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda po średniej cenie 3,39 zł tj. za łączną kwotę 24 441 082,53 zł. Nabyte akcje stanowiły 3,61% udziału w kapitale zakładowym i odpowiadały 7 210 000 głosom na WZA tj. 3,61% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. .

Impexmetal S.A. w 2015 roku nie nabywał akcji własnych.

Skup akcji własnych został zakończony w dniu 15 listopada 2015 roku, w związku z upływem okresu, na jaki Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do jego przeprowadzenia.

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

Zgodnie z ostatnim zawiadomieniem Pana Romana Karkosika z dnia 12 stycznia 2016 roku:

Pan Roman Krzysztof Karkosik na dzień 11 stycznia 2016 roku posiadał:

- bezpośrednio 60.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 0,03% udziału w kapitale zakładowym
- pośrednio poprzez spółki zależne 114.330.000 sztuk akcji spółki Impexmetal S.A. stanowiących 57,17% udziału w kapitale zakładowym.

Posiadane akcje uprawniają do 114.390.000 głosów na WZ, co stanowi 57,195% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Zgodnie z ostatnim zawiadomieniem podmiotu dominującego Spółki Boryszew S.A. z dnia 11 stycznia 2016 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 100.510.968 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 50,26% kapitału zakładowego i uprawniających do 100.510.968 głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.330.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 57,17% kapitału zakładowego i uprawniających do 114.330.000 głosów na WZ Impexmetal S.A. (w tym Impexmetal SA posiada 7.210.000 akcji własnych, stanowiących 3,605% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.)

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

Emisja obligacji imiennych serii J

W dniu 20 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 5 sztuk obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 30 czerwca 2016 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach.

W dniu 18 września 2015 roku Impexmetal S.A. dokonała przedterminowego wykupu 5 sztuk obligacji imiennych serii J.

Emisja obligacji imiennych serii K

W dniu 15 października 2015 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 7 sztuk obligacji imiennych serii K o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny ZM Nieruchomości Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach.

W dniu 21 grudnia 2015 roku Impexmetal S.A. dokonała przedterminowego wykupu 7 sztuk obligacji imiennych serii K.

Emisja obligacji imiennych serii L

W dniu 31 grudnia 2015 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 7 sztuk obligacji imiennych serii L o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 7.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny Metal Zinc Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach.

Emisja obligacji imiennych serii M

W dniu 31 grudnia 2015 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 5 sztuk obligacji imiennych serii M o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach.

Powyższe obligacje zastępują obligacje serii I, których termin wykupu mijał 31 grudnia 2015 roku.

Emisja obligacji imiennych serii N

W dniu 31 grudnia 2015 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 16 sztuk obligacji imiennych serii N o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 16.000.000,00 złotych z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii.

Powyższe obligacje zastępują obligacje serii I, których termin wykupu mijał 31 grudnia 2015 roku.

Emisja obligacji po dniu bilansowym

Emisja obligacji imiennych serii O

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

Emisja obligacji imiennych serii P

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

17. DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2015 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2015 rok w wysokości 47 645 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 28 kwietnia 2015 roku, zysk netto Spółki Impexmetal S.A. za rok obrotowy 2014 w kwocie 59.224 tys. 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 2015 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 ciągle 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 długim długoterminowym.

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Najważniejszym zdarzeniem mającym wpływ na wynik na działalności podstawowej w 2015 roku, było:

- wyższy wpływ zdarzeń jednorazowych, m.in. w 2015 roku ujęto wycenę nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 61,5 mln zł dotyczącą działki przy ul Łuckiej w Warszawie (była siedziba Spółki Impexmetal), podczas gdy w 2014 roku nastąpiła sprzedaż około 13 ha gruntów w Katowicach, z wynikiem w wysokości 18,9 mln zł.
- zakończenie na koniec I półrocza 2014 roku w Zakładzie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) procesów modernizacyjno-remontowych oraz optymalizacji procesów technologicznych, co razem pozwoliło zwiększyć wolumeny produkcji. Optymalizacja ta umożliwiła wzrost mocy produkcyjnych dla wyrobów wysoko przetworzonych.

22. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., 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 jest ono związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN). Ryzyko to występuje w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Metody pomiaru ryzyka**

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

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

- **Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem**

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

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

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

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo. Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację na temat zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie Impexmetal został wprowadzony szczegółowy system raportowania tygodniowego. Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają między innymi wolumen i walutę transakcji, poziom zabezpieczenia, datę zawarcia i rozliczenia transakcji, formuły rozliczenia oraz instytucje, za pośrednictwem których dokonano tych transakcji.

Transakcje zabezpieczające zawierane na Gieldzie LME zlecane do Impexmetal S.A. drogą telefoniczną muszą być niezwłocznie potwierdzone e-mailem. Wymagana jest również akceptacja zlecenia przez upoważnioną do tego

osobę. Dodatkowo po zawarciu transakcji Spółka Impexmetal potwierdza telefonicznie warunki zawarcia transakcji oraz wysyła elektroniczne potwierdzenie zawarcia transakcji. Procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

- **Opis polityki w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

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

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

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

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

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

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

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

RYZYKO RYNKOWE – STOPY PROCENTOWE

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

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

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

RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

RYZIKO 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.

ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

Perspektywy wzrostu produkcji i konsumpcji aluminium w Polsce, krajach członkowskich UE jak i na całym świecie są na najbliższe lata bardzo optymistyczne. Stopy aluminium znajdują coraz szersze zastosowanie w branży motoryzacyjnej, opakowaniowej, elektrotechnicznej, budowlanej czy też w szeroko rozumianym transporcie. Na prognozowany wzrost popytu na aluminium wpływ mają następujące czynniki:

- krajowe zużycie aluminium w porównaniu z innymi rozwiniętymi państwami UE jest wciąż stosunkowo niewielkie, co korzystnie przekłada się na dynamikę rozwoju rynku,
- rodzima branża jedynie w ograniczonym stopniu odczuwa załamanie cen aluminium na rynkach światowych. Duża część surowca jest bowiem do Polski importowana. Jego lokalni przetwórcy niejednokrotnie korzystają z niskich cen zwiększając marże na gotowym produkcie,
- obserwuje się silny wzrost zapotrzebowania na aluminium w branży motoryzacyjnej, która staje się kluczowym odbiorcą wyrobów aluminiowych

Zużycie jawne aluminium w Polsce w 2015 roku wyniosło 820 tys. ton - jest to wzrost 8,6% w stosunku do roku poprzedniego. Jeśli taka dynamika wzrostu zostanie zachowana w najbliższych latach to już w roku 2018 zużycie aluminium w Polsce przekroczy 1 mln ton.

Takie perspektywy zdecydowanie zachęcają do inwestowania w nowy park maszynowy oraz nowoczesne i innowacyjne technologie przetwórstwa aluminium. Spółka Impexmetal rozpoczęła w roku 2015 program inwestycyjny na łączną kwotę nakładów 125 mln PLN. Zakładany plan inwestycyjny na lata 2015-2017 ma umożliwić wzrost produkcji płaskich wyrobów walcowanych do 100 tys. ton rocznie (w tym 40.000 ton wyrobów cienkich). Zakres zadań inwestycyjnych obejmuje instalację nowych urządzeń technologicznych, a także zwiększenie mocy produkcyjnych istniejącego parku maszynowego. Program inwestycyjny koncentruje się na wzroście produkcji w segmencie wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia i przy rozwinięciu współpracy z branżą opakowaniową, samochodową oraz elektrotechniczną.

Spółka Impexmetal planuje kontynuować przyjętą strategię rozwoju i jeszcze w 2016 roku rozpocząć realizację programu wzrostu zdolności topielno-odlewniczych Wydziału Odlewni. Celem niniejszego programu inwestycyjnego jest pełne pokrycie zapotrzebowania Wydziału Walcowni na wlewki do walcowania a także zwiększenie możliwości wtórnego przetwórstwa złomów dziś uznawanych za problematyczne w ponownym przetopie. Pozwoli to na zwiększenie produkcji metalu pochodzącego z recyklingu oraz zamknięcie łańcucha produkcyjnego Zakładu Przetwórczego Spółki.

Kontynuacją obecnie realizowanego programu inwestycyjnego na lata 2015-2017 będzie program dalszego wzrostu produkcji wyrobów płaskich do poziomu 130 tys. ton rocznie. Głównym aspektem tego planu inwestycyjnego jest wzrost sprzedaży wyrobów do sektora motoryzacyjnego. Program zakłada dalszy rozwój wyrobów cienkich oraz platerowanych przeznaczonych do produkcji samochodowych wymienników ciepła a także uruchomienie produkcji specjalnych trudnoodkształcalnych stopów dla branży motoryzacyjnej.

WM DZIEDZICE S.A.

Strategia Firmy ukierunkowana jest na stabilny rozwój przejawiający się konsekwentnym optymalizowaniem zysku netto w kolejnych latach, poprzez podnoszenie możliwości produkcyjnych, docelowo zwiększając ilości sprzedaży oraz optymalizowaniu kosztu wytworzenia. Podejmowane przedsięwzięcia mają na celu głównie trwałą poprawę rentowności Spółki.

Opracowany przez Spółkę plan działania w formie budżetu na rok 2016 zakłada wzrost ilości sprzedaży w porównaniu do roku 2015 o 1 765 ton, głównie w asortymencie prętów i rur mosiężnych. Szacuje się, że planowana sprzedaż na poziomie 36 806 ton oraz konsekwentna realizacja założonych zadań pozwoli na wygenerowanie zysku netto w roku 2016 na poziomie 19 141 tys. zł w ujęciu kontrolingowym (tj. bez kosztów korporacyjnych).

Główne założenia opracowanego planu długoterminowego spółki na lata 2016-2020 :

- wzrost zdolności produkcyjnych oraz ilości sprzedaży docelowo w roku 2020 o ok 4000 ton.
- wzrost zysku netto do poziomu ok 21 000 tys. zł w roku 2020.

Spółka niweluje w znacznym stopniu powyższe zagrożenia poprzez wprowadzając i dostosowywaną do dynamicznie zmieniających się warunków makroekonomicznych politykę cenową w zakresie zarówno zakupów surowca jak i sprzedaży wyrobów, a także dzięki wdrożonej polityce rachunkowości zabezpieczeń ryzyka finansowego.

HUTMEN S.A.

Główne cele polityki Zarządu Hutmen S.A.:

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

BATERPOL S.A.

Zadaniem priorytetowym dla Zarządu Spółki na rok 2016 i lata następne jest utrzymanie i zoptymalizowanie wolumenów produkcyjnych na planowanym poziomie w połączeniu z działaniami mającymi na celu uzyskanie satysfakcjonujących wyników finansowych. Celem działania będzie w negocjowanych kontraktach na rok 2016 zmiana asortymentowo-cenowa polegająca na obniżeniu wolumenów produkcji ołowiu miękkiego celem zwiększenia wolumenu produkcji stopów przy jednoczesnym dążeniu do zwiększenia premii.

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

ZM SILESIA SA

Celem strategicznym dla **ZM Silesia S.A.** w 2016 roku jest:

W zakresie rozwoju zakładu w Katowicach:

- rozpoczęcie sprzedaży nowego produktu – blachy patynowanej w kolorze czarnym,
- dalsze prace nad dostosowaniem parametrów drut Zn Al 15 do wymogów odbiorców na rynkach zachodnich,
- w związku z zakończeniem realizacji programu badawczo-rozwojowego przy wykorzystaniu dofinansowania zewnętrznego w ramach działania 1.4 POI możliwe będą zmiany w technologii co umożliwi ograniczenie kosztów produkcji i poprawę jakości. Szacowany efekt ekonomiczny w postaci oszczędności w kosztach produkcji z tego tytułu to ok. 200 tys. zł /rocznie. dalsze prace optymalizacyjne będące konsekwencją realizacji programu B+R - efekt w postaci oszczędności w kosztach produkcji na poziomie ok. 300 tys. zł/rok od połowy roku 2016.

Cele wynikające ze strategii **Oddziału Huta Oława** to:

- optymalizacja kosztów wytwarzania bieli cynkowej przez zmniejszenie zużycia gazu oraz energii,
- zwiększenie mocy produkcyjnych i sprzedaży przy utrzymaniu obecnego poziomu emisji,
- finalizacja budowy nowego pieca do produkcji bieli cynkowej z cynków odpadowych, co po zakończeniu inwestycji wpłynie na zmniejszenie kosztów gazu i energii elektrycznej o ok 1,2 mln zł rocznie oraz na obniżenie kosztów materiałów wsadowych wynikające ze stosowania surowców odpadowych,
- realizacja wspólnie z IMN Gliwice projektu BR z programu GEKON, którego celem jest opracowanie nowej energooszczędnej technologii produkcji bieli cynkowej. Przewidywany termin zakończenia 2017r.,
- opracowanie we współpracy z Politechniką Wrocławską nowego pieca do produkcji mini ołowianej, w celu uzyskania wysokowydajnej, energooszczędnej oraz w pełni zautomatyzowanej linii do produkcji mini ołowianej.

24. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w spółkach Grupy Impexmetal objętych konsolidacją w 2015 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

	okres zakończony 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 491	1 421
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	434	462
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
Razem	1 925	1 883

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

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

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

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

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

27. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

ZARZĄD IMPEXMETAL S.A.

W 2015 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

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

Od dnia 31 grudnia 2015r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu.

Życiorysy Członków Zarządu Impexmetal S.A.

– Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

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

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

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

- 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 funkcję 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 jest członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej: Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji.

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 2015 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, |
| – Pani Karina Wściubiak - Hankó | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej:

Pana Zygmunta Urbaniaka

Pana Waldemara Zwierza

oraz powołało w skład Rady:

Pana Tadeusza Pietkę

Pana Damiana Pakulskiego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

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

– **Pani Karina Wściubiak - Hankó** – **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,**

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

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

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

– **Pan Damian Pakulski** – **Sekretarz Rady Nadzorczej,**

Pan Damian Pakulski jest Członkiem Rady Nadzorczej Impexmetal od 2015 roku.

Obecnie wykonuje zawód radcy prawnego w ramach stosunku pracy oraz prowadzonej indywidualnie Kancelarii Radcy Prawnego.

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

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

– **Pan Piotr Szeliga** – **Członek Rady Nadzorczej,**

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

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

W latach 1996 – 2000 pełnił funkcję Experienced Senior Consultant – Kierownik Projektów w Arthur Andersen Sp. z o.o. Następnie od 2000 do 2003 roku był kontrolerem finansowym w ce-market.com S.A. Z Grupą Kapitałową Impexmetal związany jest od 2003 roku, gdzie do 2007 roku zatrudniony był kolejno na stanowiskach: Dyrektora Finansowego ds. Planowania i Rozwoju Grupy Kapitałowej, Dyrektora ds. Rachunkowości; p.o. Dyrektora Finansowego Spółki, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A. W 2006 roku obejmował kolejno stanowiska w spółce Boryszew S.A.: Dyrektora ds. Rachunkowości, p.o. Dyrektora Finansowego oraz Doradcy ds. Kontroli Zarządczej. Od 2007 do 2012 roku sprawował funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. Od 2012 roku jest 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.

– **Pan Tadeusz Pietka** – **Członek Rady Nadzorczej**

Pan Tadeusz Pietka jest Członkiem Rady Nadzorczej Impexmetal od 2015 roku.

Pan Tadeusz Pietka jest absolwentem Wilfried Laurie University – Waterloo, Kanada, gdzie ukończył Wydział Ekonomii, kierunek: Finanse i Rachunkowość. W 2000 roku ukończył w London Business School studia w zakresie MBA. W 2003 roku zdobył uprawnienia analityka finansowego w Association for Investment Management &

Research, Charlottesville, USA, a w 2012 roku zdobył Dyplom Kandydata na Członka Rady Nadzorczej Spółek Skarbu Państwa wydawany przez Ministerstwo Skarbu Państwa

W latach 1994-1998 pełnił funkcje Maklera Walutowego, Financial Institutions Trading & Sales, Spot FX w Royal Bank of Canada. W 1999 roku współpracował z McKinsey & Company Inc., później w latach 2000 - 2001 był Konsultantem w Bain & Company Inc. Od 2001 do 2002 roku sprawował funkcję Senior Business Consultant, Grupa Bankowości Inwestycyjnej oraz Treasury w Bank of Montreal. W latach 2003 – 2004 zasiadał w Zarządzie GE Bank Mieszkaniowy, gdzie był Członkiem Zarządu, Dyrektorem Operacyjnym a wcześniej Dyrektorem ds. Kredytów Hipotecznych, następnie przez okres dwóch lat do 2006 roku pełnił funkcje: Dyrektora Zarządzającego w DomBank, Prezesa Zarządu w GETIN Leasing S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu w GETIN Holding S.A. W latach 2006-2007 był Doradcą ds. Inwestycji w Sektorze Finansowym oraz Współinwestorem w Firmy Private Equity. W tym samym czasie pełnił również funkcję Członka Zarządu w Allianz Biznes. W latach 2007 – 2009 był Dyrektorem Zarządzającym ds. Strategii i Finansów w STC Investments z siedzibą w Kijowie oraz Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej THE BANK „Finansowa Inicjatywa” w Kijowie. Od roku 2009 jest Prezesem Zarządu i Właścicielem w Colonade International.

Dodatkowo Pan Tadeusz Pietka pełni lub/i pełnił funkcje nadzorcze w spółkach notowanych na GPW: Investments S.A., Boryszew S.A., Magna Polonia S.A., Hygienika S.A.

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 5 % kapitałów własnych Spółki,
- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu.
- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych osób.

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

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

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

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

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

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

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

(*) wynagrodzenie wyplacone z bieżącym okresie zawiera wynagrodzenie należne z okresu poprzedniego

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

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

	Wyplacone*	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	930	520	1 450
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	570	160	730

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

Jan Woźniak	360	360	720
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (**)	6 878	335	7 213
Ogółem	7 808	855	8 663

(*) wynagrodzenie wypłacone z bieżącym okresie zawiera wynagrodzenie należne z okresu poprzedniego

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

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	2015	2014
Arkadiusz Krężel	125	189
Robert Skoczeń	-	35
Zygmunt Urbaniak	35	95
Karina Wściubiak-Hańkó	54	36
Waldemar Zwierz	27	76
Damian Pakulski	28	-
Tadeusz Pietka	28	-
Ogółem	297	431

Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	2015	2014
Członków Zarządu Spółki	408	567
z tego:		
Małgorzata Iwanejko	8	-
Jan Woźniak	400	567
Członków Rady Nadzorczej Spółki	76	125
z tego:		
Arkadiusz Krężel	38	29
Piotr Szeliga	12	12
Zygmunt Urbaniak	15	48
Waldemar Zwierz	11	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	Funkcja	Ilość akcji
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	20.000

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych z emitentem będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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 7 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 11 lipca 2015 roku na okres badania sprawozdań za 2015 rok.

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

Zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2015 rok wynagrodzenie wynosi 195 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2015 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 31/12/2015	okres zakończony 31/12/2014
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	151	151
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	89	89
Pozostałe usługi	11	19
Razem	251	259

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

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

Impexmetal S.A.

Podpisanie ugody z MTMG - Morskim Terminalem Masowym Gdynia Sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Impexmetal S.A. zawarł z MTMG - Morskim Terminalem Masowym Gdynia Sp. z o.o. ugodę w sprawie roszczeń wynikających z umowy o przeładunek tlenku glinu zawartej w dniu 2 stycznia 2007 roku.

Hutmen S.A.

W dniu 9 stycznia 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa jednego z akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. oraz dotyczącego zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylecie ww. uchwały. Wartość przedmiotu sporu wynosi 212 187 000,00 złotych. Strony postępowania: Hutmen S.A. oraz osoba fizyczna, będąca akcjonariuszem Spółki. Według Spółki pozew jest niezasadny, Hutmen S.A. domaga się oddalenia powództwa w całości.

W dniu 4 lutego 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa czterech akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 212 187 000,00 złotych. Strony postępowania: Hutmen S.A. oraz osoby fizyczne, będące akcjonariuszami Spółki. Według Spółki pozew jest niezasadny, Hutmen S.A. domaga się oddalenia powództwa w całości.

W dniu 29 października 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie uchylecia Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 19 listopada 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał orzeczenie w sprawie z powództwa akcjonariuszy Spółki o stwierdzenie nieważności / uchylecie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r. W wydanym wyroku Sąd oddalił powództwo w całości. (informacja została przekazana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. nr 52/2015).

W związku z podjęciem przez NWZ Hutmen S.A. w dniu 29 października 2015 r. uchwały nr 3 w sprawie Uchylecia uchwały nr 5 NWZ Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 r., w dniu 3 listopada 2015 r. Zarząd Hutmen S.A. przedłożył przed Komisją Nadzoru Finansowego pismo w sprawie wycofania wniosku złożonego w dniu 15 stycznia 2015 r. o udzielenie zezwolenia na przywrócie akjom formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji). W dniu 16 grudnia 2015 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o umorzeniu postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia zezwolenia na przywrócie akjom Hutmen S.A. formy dokumentu (informacja została przekazana w raporcie bieżącym Hutmen SA nr 60/2015).

HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Postępowanie w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2005 roku opisane zostało we wcześniej publikowanych raportach (ostatnie szczegółowe informacje na temat postępowania opublikowane zostały w raporcie za I kwartał w dniu 13 maja 2015 r.)

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu pomocy publicznej w wysokości 26 082 tys. zł (z tego: zobowiązanie główne wynoszące 10 343 tys. zł oraz odsetki od wyżej wymienionego zobowiązania wobec Skarbu Państwa wynoszące 15 739 tys. zł).

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 2015 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 2015 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 2015 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 1 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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

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 2015 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.

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Karkosik z podmiotami zależnymi (w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne od Boryszew S.A.*	113 853 821	56,93%	113 853 821	56,93%
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	70 040 916	35,02%	70 040 916	35,02%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 10 grudnia 2015 roku posiada 113.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 56,50% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 56,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

(**) 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.

Strukturę akcjonariatu na dzień 21 marca 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Karkosik z podmiotami zależnymi (w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne od Boryszew S.A.*	114 390 000	57,20%	114 390 000	57,20%
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	69 504 737	34,75%	69 504 737	34,75%
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 stycznia 2016 roku posiada 114.330.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 57,17% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 57,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

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

ZMIANA AKCJONARIATU W 2015 ROKU:

akcjonariusze	liczba akcji 31/12/2015	liczba akcji 31/12/2014	Zmiana liczby akcji
Roman Karkosik z podmiotami zależnymi w tym Boryszew S.A. i podmioty zależne w tym Impexmetal S.A.	113 853 821 7 210 000	106 262 694 7 210 000	7 590 857 -
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	16 105 263	-
Pozostali akcjonariusze	70 040 916	77 631 773	(7 590 857)
Wszystkie akcje	200 000 000	200 000 000	-

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.

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania. Głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą wyłącznie kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Uchwały

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2015 roku

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 2015 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń.

Spółka w 2015 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
