



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IMPEXMETAL S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL
W 2017 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
24 kwietnia 2018 roku*

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI.	4
3.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	10
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	13
6.	ANALIZA FINANSOWA.....	14
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	24
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	35
9.	ZNACZĄCE UMOWY	35
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY.....	38
11.	BADANIA I ROZWÓJ	39
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
13.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	45
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	48
15.	AKCJE WŁASNE.....	48
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
17.	DYWIDENDA	50
18.	PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH	50
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	50
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA).....	51
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	51
22.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	51
23.	PERSPEKTYWY, ZAŁOŻENIA I PLANY ROZWOJOWE	54
24.	ZATRUDNIENIE.....	57
25.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	58
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.	58
27.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.	58
28.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	65
29.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	66
30.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYCH), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY OBLIGATARIUSZY	66
31.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	67
32.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	67
33.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	67
34.	DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA.....	69
35.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	69
36.	POLITYKA WYNAGRODZEŃ.....	69
37.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	71

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

1. WSTĘP

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

Obecnie Impexmetal jest jedną z największych w Polsce organizacji o strukturze holdingu produkcyjno - handlowego. Impexmetal prowadzi działalność na wszystkich kontynentach utrzymując kontakty z kilkuset partnerami zagranicznymi jak również z tysiącami polskich firm. Impexmetal S.A. jest właścicielem lub głównym udziałowcem w ponad 30 spółkach, w tym w 5 spółkach produkcyjnych. W 2017 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal zatrudniała ponad 2.000 pracowników.

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

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

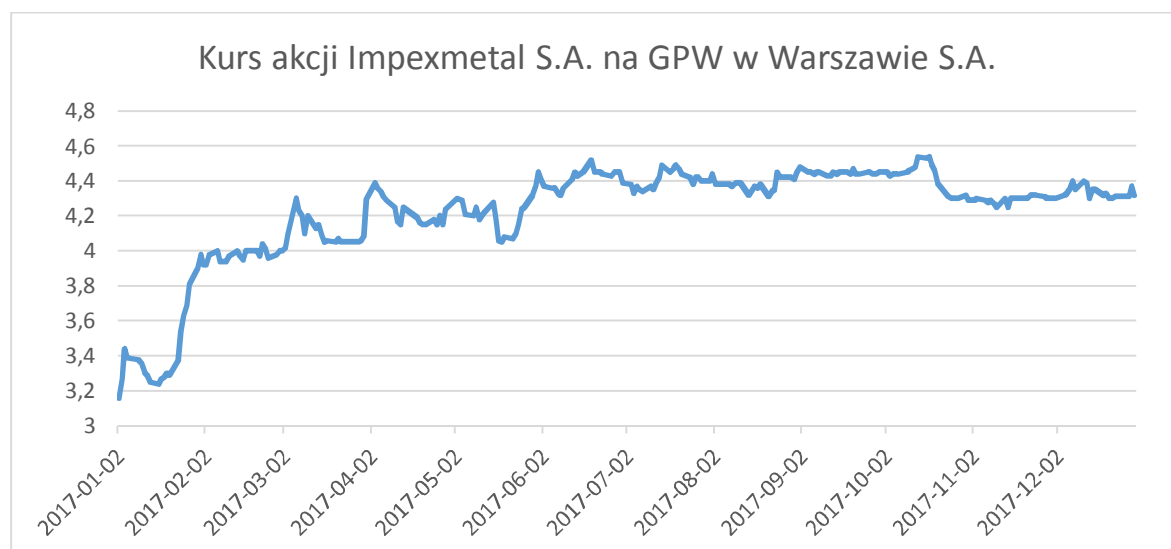
Spółka jest uprawniona do tworzenia w kraju i zagranicą spółek o każdym profilu działalności, przystępowania do innych spółek oraz do zakładania oddziałów i przedstawicielstw. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Spółka Impexmetal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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

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

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

Kształtowanie się kursu akcji Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w 2017 roku.



2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2017 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Impexmetal za 2017 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 24 kwietnia 2018 roku i przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.impexmetal.com.pl, na której można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki i Grupy Kapitałowej.

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

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

Wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej jest oświadczenie na temat informacji niefinansowych, sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 49b ustawy o rachunkowości. Oświadczenie to zawiera ono wszystkie istotne ujawnienia dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji w zakresie w jakim dotyczą one działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal. Impexmetal S.A. nie sporządza odrębnego jednostkowego oświadczenia na temat informacji niefinansowych.

Jednostka dominująca wobec Impexmetal S.A. - Boryszew S.A. sporządza oświadczenie na temat informacji niefinansowych na podstawie art. 49b ust.11 Ustawy o rachunkowości które obejmować będzie działalność Grupy Kapitałowej Boryszew, w tym również działalność Grupy Kapitałowej Impexmetal tj. Impexmetal S.A. wraz z jednostkami zależnymi.

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

3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

STRUKTURA IMPEXMETAL S.A.

Struktura organizacyjna Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

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

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

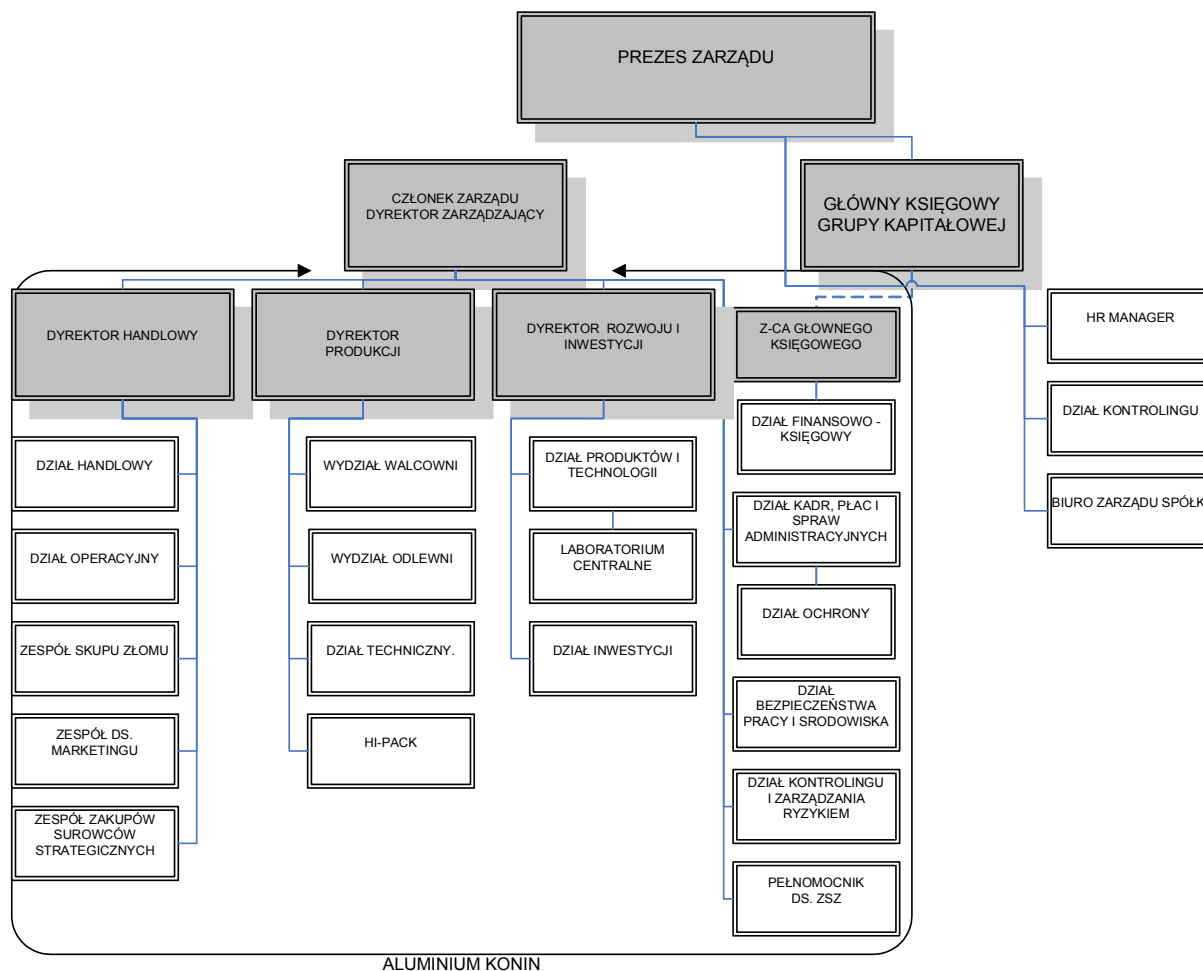
Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową a jej celem – wzrost wartości Spółki w długim okresie.

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

a także poszerza ofertę w zakresie innowacyjnych wyrobów wielowarstwowych. Potencjał produkcyjny koncentruje się w dwóch wydziałach produkcyjnych – Wydziale Odlewni oraz Wydziale Walcowni. Roczne zdolności produkcyjne szacowane są na około 100.000 ton z czego około 40% przypada na produkty wysokomarżowe realizowane w ramach kontraktów długoterminowych.

SCHEMAT ORGANIZACYJNY IMPEXMETAL S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU



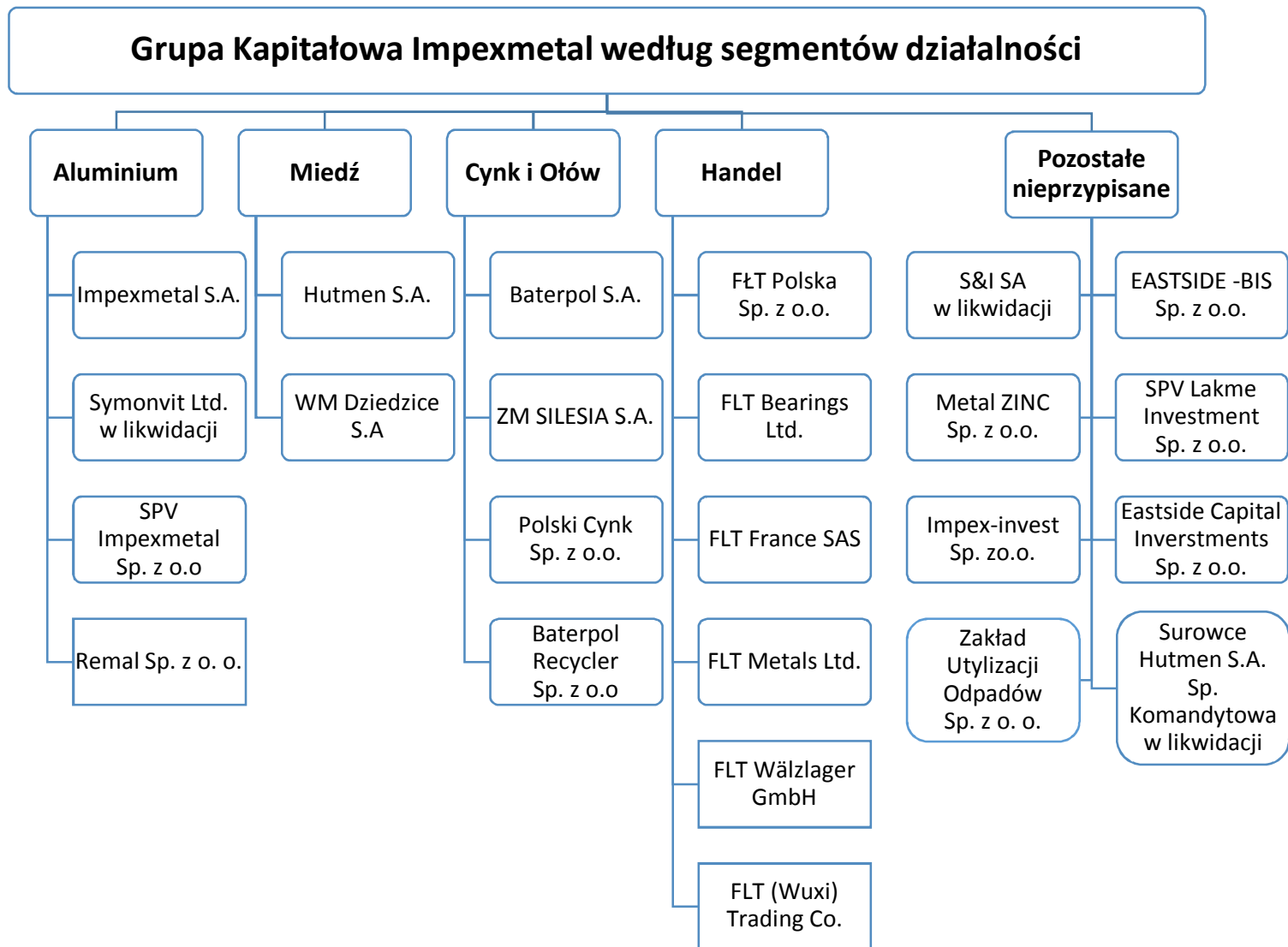
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

Wg stanu na 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal działa w obszarze pięciu rodzajów segmentów branżowych:

aluminium	Impexmetal S.A., Symonvit Ltd. w likwidacji, SPV Impexmetal Sp. z o.o., Remal Sp. z o.o.,
miedź	Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
cynk i ołów	ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Baterpol Recycler Sp. z o.o.
handel	FLT Polska Sp. z o. o. , FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT Metals Ltd., FLT Wälzlager GmbH, FLT & Metals s.r.l., FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów
pozostałe spółki nieprzypisane	S&I S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex-invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa w likwidacji, Eastside-Bis Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., MBO-Hutmen jv. Sp. z o. o.

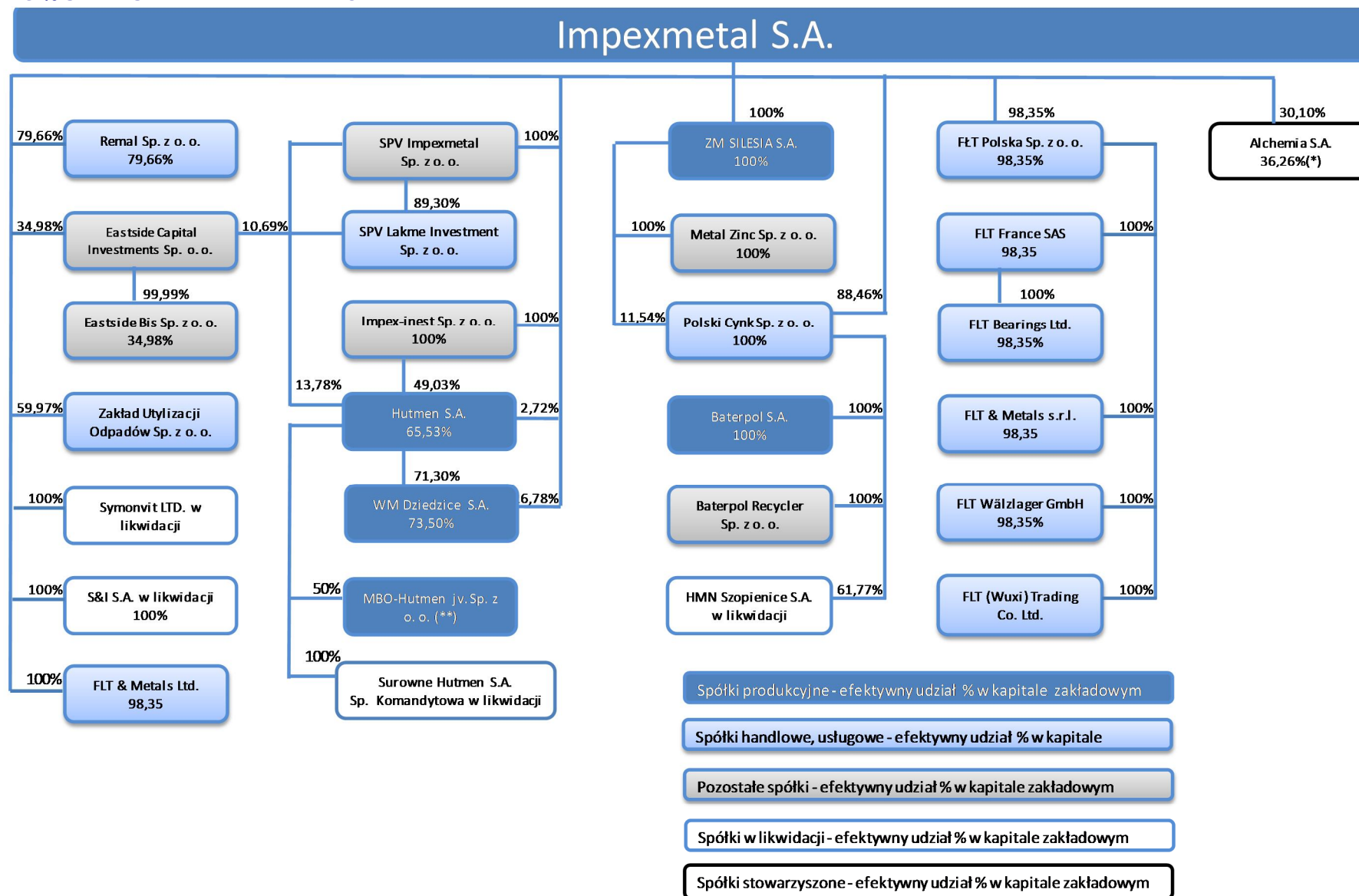
PONIŻSZE SCHEMATY PRZEDSTAWIAJĄ STRUKTURĘ GRUPY:

a) WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI



IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

WG % UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM



(*) Impexmetal S.A. posiada 30,10% udziału w kapitale zakładowym, Eastside Bis Sp. z o.o. posiada 2,625% udziału w kapitale zakładowym oraz Alchemia S.A. posiada 9,81% akcji własnych

(**) Hutmen S.A. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym oraz na podstawie umowy spółki desygnuje prezesa jednoosobowego Zarządu spółki MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2017 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, Brandford	handel	100,00	100,00
S & I S.A. w likwidacji, Szwajcaria, Saint-Sulpice	nie prowadzi działalności, spółka w likwidacji	100,00	100,00
FLT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice 1)	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	100,00	100,00
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	handel	100,00	100,00
Hutmen S.A., Wrocław 3)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,53	65,53
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice S.A. 4)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,50	98,09
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa 5)	działalność holdingowa	34,98	34,98
Symonvit Ltd. w likwidacji, Cypr, Nikozja	nie prowadzi działalności, spółka w likwidacji	100,00	100,00
SPV Impexmetal Sp. z o.o., Warszawa	zarządzanie prawami własności przemysłowej	100,00	100,00
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska (utyliczacja odpadów)	59,97	59,97
Remal Sp. z o.o., Konin	usługi remontowo-produkcyjne	79,66	79,66

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

Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników jest zgodny z udziałem w kapitale zakładowym Spółki za wyjątkiem WM Dziedzice S.A. gdzie udział w kapitale zakładowym wynosi 98,09%.

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki niekonsolidowane			
Brassco Inc., USA 1)	nie prowadzi działalności	98,05	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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Jednostki zależne pośrednio	Jednostki dominujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki objęte konsolidacją				
Baterpol S.A., Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	skup, przerób złomu akumulatorowego oraz produkcja i przetwórstwo ołowiu i stopów ołowiu	100,00	100,00
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	developerska	93,04	99,99
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	produkcja wyrobów walcowanych z miedzi i mosiądzu (od 26.09.2008 r. w likwidacji)	61,77	61,77
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Wrocław	Polski Cynk Sp. z o.o.	utyliczacja odpadów cynkonośnych	100,00	100,00
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania, Londyn	FLT France SAS, Francja	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT France SAS, Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy, Alserio	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
Eastside- Bis Sp. z o.o. Warszawa 1)	Eastside Capital Investments Spółka z o.o.	developerska	34,98	34,98
Metal Zinc Sp. z o.o., Katowice	ZM SILESIA S.A.	produkcja ołowiu, cynku i cyny	100,00	100,00

1) Impexmetal S.A. posiada, na podstawie porozumienia, kontrolę operacyjną nad spółką 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

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	35,68	50,00

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

Alchemia S.A., Warszawa1)	Produkcja wyrobów ze stali	30,10	30,10
---------------------------	----------------------------	-------	-------

1) Impexmetal S.A. posiada 30,10% udziału w kapitale zakładowym, Eastside Bis Sp. z o.o. posiada 2,625% akcji Alchemia S.A., dodatkowo Alchemia S.A. posiada 9,81% akcji własnych.

Jednostki objęte konsolidacją		
Spółki osobowe (*)	Wspólnicy Spółki	Przedmiot działalności

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa w likwidacji, Wrocław	Komplementariusz: Hutmen S.A, Komandytariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
--	---	---

(*) 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.

Nabycie akcji własnych

Impexmetal S.A. w 2017 roku nabył łącznie 2.322.200 akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Impexmetal SA posiadał 10.060.000 akcji własnych, stanowiących 5,03% kapitału zakładowego oraz 5,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne zostały nabyte w ramach:

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

W dniu 19 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 10.000.000 sztuk akcji własnych.

W dniu 6 marca 2018 roku sąd rejestrowy KRS zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 80.000.000,00 złotych do kwoty 76.000.000,00 złotych poprzez umorzenie 10.000.000 akcji własnych Impexmetal S.A.

Na dzień raportu Impexmetal S.A. posiada 60.000 akcji własnych, uprawniających do 60.000 głosów na WZ Spółki, co stanowi 0,0315% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

Podpisanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umów o dofinansowanie

Impexmetal S.A. podpisał, datowaną na dzień 03 kwietnia 2017 roku, umowę o dofinansowanie projektu: „Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-AISI pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych”.

Wartość projektu - 8,7 mln zł w tym wartość dofinansowania - 2,9 mln zł.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt: KSZTAŁTOWNIK OTWARTY I ZAMKNIĘTY wykonany w 100% z materiału pochodzącego z recyklingu. Realizacja projektu zakłada budowę linii demonstracyjnej umożliwiającej wytwarzanie aluminiowych kształtowników zamkniętych i otwartych. Projekt dotyczy recyklingu złomów aluminiowych części samochodowych (samochodowe wymienniki ciepła), które uznawane są za trudno-recyklingowalne ze względu na charakter wytworzenia.

Impexmetal S.A. podpisał, datowaną na dzień 9 października 2017 roku, umowę o dofinansowanie projektu: „Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła”.

Wartość projektu - 18,3 mln zł w tym wartość dofinansowania - 8,3 mln zł.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt – wielowarstwowa taśma platerowana ze stopu HSAA-P30 do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła oraz technologia produkcji taśm wielowarstwowych.

Impexmetal S.A. podpisał, datowaną na dzień 28 listopada 2017 roku, umowę o dofinansowanie projektu: „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg-VHS przeznaczonych do tłoczenia części karoserii samochodowych i elementów konstrukcyjnych”.

Wartość projektu - 37,1 mln zł w tym wartość dofinansowania - 14,8 mln zł.

Rezultatem projektu będzie innowacyjny produkt w postaci taśm i blach z trudnoodkształcalnych stopów Al z ponadstandardową zawartością Mg (powyżej 5,5%) przeznaczonych dla przemysłu samochodowego.

Impexmetal S.A. otrzymał decyzję o dofinansowaniu projektu: Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji taśm i blach ze stopów aluminium-magnez wykonanych w 100% z recyklingu złomów aluminiowych (umowa nie jest jeszcze podpisana).

Wartość projektu - 65,9 mln zł w tym wartość dofinansowania - 26,94mln zł.

Cel głównym projektu zakłada realizację prac rozwojowych zmierzających do opracowania innowacyjnego

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

wyrobu: stopów Al-Mg serii EN AW-5xxx wytworzonych w 100% z recyklingu złomów aluminiowych. Realizacja projektu zakłada budowę linii demonstracyjnej w warunkach przemysłowych – innowacyjnego węzła topielno-odlewniczego umożliwiającego ponowne przetwarzanie różnych złomów aluminiowych.

Rezultatem projektu będzie innowacyjna blacha lub taśma ze stopów Al-Mg wykonana w 100% z recyklingu złomów aluminiowych.

Informacja nt. potencjalnej transakcji dotyczącej sprzedaży spółek zależnych prowadzących działalność w segmencie handlowym

Impexmetal S.A. w dniu 23 sierpnia 2017 roku podpisał z potencjalnym inwestorem, tj. podmiotem należącym do grupy kapitałowej jednego z chińskich liderów sektora maszynowego działających na globalnych rynkach List Intencyjny dotyczący sprzedaży posiadanych przez Spółkę udziałów w spółce FŁT Polska Spółka z o.o., stanowiących na dzień podpisania Listu Intencyjnego 98,35% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów FŁT Polska Sp. z o. o..

Obecnie Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o.

Intencją stron jest uzgodnienie szczegółowych warunków (w tym cenowych) przeprowadzenia potencjalnej transakcji zbycia Udziałów na rzecz Kupującego w oparciu m.in. o rezultaty weryfikacji sytuacji prawnej oraz finansowej FŁT Polska.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zostały podjęte wiążące decyzje lub ustalenia dotyczących potencjalnej transakcji.

HUTMEN S.A.

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

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

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

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

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

W dniu 10 lutego 2017 roku Zarząd Hutmen S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji).

W dniu 28 marca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zniesienie dematerializacji akcji Hutmen S.A. z dniem 18 kwietnia 2017 roku.

Uchwałę z dnia 11 kwietnia 2017 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego z dniem 18 kwietnia 2017 roku akcje Hutmen S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 3 stycznia 2017 roku została podpisana pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. umowa, której przedmiotem jest sprzedaż przez KGHM wlewków okrągłych miedzianych. Roczna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem Umowy wynosi 11 000 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 20 000 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Umowy na 2017 rok, według aktualnych cen miedzi, wynosi ok. 229 mln zł netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 416 mln zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących KGHM względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 5 mln zł oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln zł.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

IMPEXMETAL S.A.

W dniu 4 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła została Strategię rozwoju Impexmetal na lata 2018 - 2026.

Celem Strategii jest zwiększenie produkcji i sprzedaży wyrobów walcowanych z 100.000 do 200.000 ton rocznie oraz przychodów ze sprzedaży do kwoty około 2,6 mld złotych.

Mając powyższe na uwadze intencją Impexmetal S.A. jest przeprowadzenie w założonej dla Strategii perspektywie czasowej szeregu inwestycji mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych. Zakres zadań inwestycyjnych zawartych w Strategii obejmuje:

- rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Odlewni do 300.000 ton wlewków;
- rozbudowę zdolności produkcyjnych Wydziału Walcowni do 200.000 ton wyrobów walcowanych;
- nakłady inwestycyjne w kwocie około 1,085 mld zł w perspektywie okresu jej obowiązywania.

Zadania inwestycyjne zostaną sfinansowane ze źródeł zewnętrznych (kredyty inwestycyjne, leasing) jak również ze środków własnych tj. z zysków wypracowywanych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Planowane korzyści Spółki po zakończeniu inwestycji to przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży, wprowadzenie na rynek nowych wyrobów wysokowytrzymałych dla segmentu samochodowego oraz zwiększenie możliwości produkcji wyrobów cienkich i platerowanych. Powyższe działania pozwolą na znaczne umocnienie pozycji Spółki na rynku motoryzacyjnym i opakowaniowym. Istotnym efektem jest również obniżenie kosztów produkcji oraz zmniejszenie energochłonności procesów produkcyjnych.

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

Informacje nt. potencjalnej możliwości sprzedaży spółek zależnych

W dniu 10 stycznia 2018 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację od Boryszew S.A. o zainteresowaniu potencjalnego inwestora zakładem Aluminium Konin. Zarząd Impexmetal S.A. postanowił podjąć współpracę z Boryszew S.A. w sprawie przeglądu opcji strategicznych, w wyniku których, po ewentualnym ustaleniu warunków, przedmiotu zainteresowania inwestora oraz skutków finansowo-operacyjnych, mogłoby dojść do realizacji potencjalnej transakcji. W dniu 16 kwietnia 2018 roku Impexmetal S.A. otrzymał decyzję Boryszew S.A. o zamknięciu procesu dotyczącego ewentualnego zbycia zakładu Aluminium Konin.

W dniu 15 stycznia 2018 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację od Boryszew S.A. o złożeniu przez Krezus S.A. z siedzibą w Toruniu oferty w sprawie przystąpienia do rozmów o możliwości sprzedaży przez Impexmetal S.A. oraz podmioty od niego zależne i dominujące 100% akcji spółki Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach za cenę około 160 mln złotych. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie przystąpienia, razem z pozostałymi akcjonariuszami WM Dziedzice S.A. do wstępnych rozmów z Inwestorem w przedmiocie ustalenia warunków (w tym ostatecznej ceny), zakresu oraz trybu przeprowadzenia potencjalnej transakcji. Impexmetal S.A. do dnia przekazania sprawozdania nie podjęła żadnych wiążących decyzji lub ustaleń dotyczących potencjalnej transakcji.

Podpisanie umów w sprawie nabycia aktywów o znacznej wartości

W dniu 19 stycznia 2018 roku Impexmetal S.A. podpisał z Achenbach Buschhütten z siedzibą w Kreuztal (Niemcy) dwie powiązane ze sobą umowy na dostawę i montaż nowej walcarki zimnej w Zakładzie Aluminium Konin. Pierwsza z umów, zawarta w ramach projektu realizowanego z dofinansowaniem NCBiR ze środków unijnych, obejmuje dostawę innowacyjnych części walcarki, które pozwolą na walcowanie specjalnych stopów aluminium przeznaczonych do przemysłu samochodowego, druga natomiast dotyczy dostaw pozostałych części maszyny. Łączna wartość zawartych umów wynosi około 115 mln złotych. Planowany termin dostawy walcarki do Zakładu Aluminium Konin to I kwartał 2019 roku, a rozpoczęcie produkcji planowane jest na IV kwartał 2019 roku. Pozostałe warunki podpisanych umów, w tym w zakresie kar umownych, nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zakup walcarki związany jest z przyjętą przez Spółkę strategią

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

rozwoju Impexmetal S.A. na lata 2018–2026, zakładającą wzrost mocy produkcyjnych Zakładu Aluminium Konin do około 200 tys. ton. Zakup sfinansowany zostanie ze środków własnych oraz z kredytu inwestycyjnego, który Spółka planuje w tym celu zaciągnąć.

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

IMPEXMETAL S.A.

a) Przedmiot działalności

W 2017 roku struktura organizacyjna Impexmetal S.A. wyglądała następująco:

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

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

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży w roku 2017 i 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [t]		Wartość [tys. zł]	
		2017	2016	2017	2016
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Blachy, taśmy cienkie	37 570	30 769	451 976	368 817
	Blachy, taśmy pozostałe łącznie z usługą przerobu	57 898	57 573	638 840	587 817
	Towary i materiały			36 866	34 840
	Pozostałe wyroby i usługi	185	169	12 753	13 433
Razem		95 653	88 511	1 140 435	1 004 907

Rok 2017 zakończył się dla Impexmetal SA wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym o 8,07%.

Wpływ na wzrost wolumenów sprzedaży miał głównie zrealizowany plan inwestycyjny umożliwiający osiągnięcie mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych na poziomie ok. 100 tys. ton/rocznie. Wzrost sprzedaży zakładu Aluminium Konin był następstwem zmian technologicznych, skutkujących wzrostem produktywności. Optymalizacja ta umożliwiła wzrost mocy produkcyjnych dla wyrobów wysoko przetworzonych.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2017 – 2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	47%	48%
Czechy	10%	11%
Niemcy	10%	9%
Francja	3%	6%

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Ukraina	3%	3%
Szwajcaria	3%	3%
Węgry	3%	3%
Dania	3%	2%
Hiszpania	2%	2%
Rumunia	2%	2%
Wielka Brytania	2%	1%
Pozostałe	12%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	53%	52%

Kierunki sprzedaży w 2017 roku w Impexmetal SA nie uległy znacznej zmianie. Nadal prawie 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski, drugie miejsce zajmują Niemcy.

c) Udział w rynku

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

W odniesieniu do kluczowego dla spółki rynku krajowego szacujemy potencjał rynku aluminiowych wyrobów walcowanych na 280 tys. ton rocznie i odpowiednio udział Impexmetal na poziomie ok. 15%.

d) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim występuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z Impexmetal. Podmioty konkurencyjne możemy podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne. Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są globalne koncerny takie jak: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRÄNGES czy HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, których cechuje specjalizacja produkcyjna w poszczególnych zakładach. Posiadają one uznane marki. U większości z nich obserwujemy integrację pionową w łańcuchu dostaw. Firmy te posiadają własne źródła surowców. Ponadto w ramach integracji poziomej oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych i odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane.

Bezpośrednimi konkurentami są też niezależne firmy europejskie tj.: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, AMAG, EUROMETAL, PROFIGLASS, ALUDIUM oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNIK i PANDA. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny oraz podobnie jak IMPEXMETAL szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel dostawców. W 2017 roku korzystała z wielu ofert w zakresie aluminium pierwotnego, bloków aluminiowych, zapraw stopowych oraz złomu aluminiowego.

Największym dostawcą w 2017 roku była firma Trafigura PTE LTD (dostawca aluminium pierwotnego) kolejne pozycje to Glencore International oraz Rusal Marketing.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

Grupa Kapitałowa Impexmetal zajmuje się głównie przetwórstwem metali kolorowych. Jest producentem wyrobów z aluminium, miedzi, cynku i ołowiu. Tworzy największy krajowy holding, zajmujący się produkcją wyrobów z metali kolorowych. Ponadto prowadził działalność handlową w zakresie łożysk i pozostałych metali. Zgodnie

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

z MSSF nr 8 wyodrębniono 4 główne segmenty działalności:

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

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., Remal Sp. z o.o.

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

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

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

Przedsiębiorstwo Remal Sp. z o.o. koncentruje się na usługach szeroko rozumianego utrzymania ruchu instalacji przemysłowych, w tym specjalizuje się w remontach i modernizacjach urządzeń przemysłowych, obróbce mechanicznej metali, wykonywaniu konstrukcji stalowych i aluminiowych.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2017 i 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [T PLN]	
		2017	2016	2017	2016
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Wyroby cienkie	37 813	30 938	452 146	368 817
	Wyroby zimnowalcowane	57 841	57 573	634 847	583 472
	Towary i materiały			36 866	34 840
	Usługi + pozostałe			16 576	17 776
Razem Impexmetal		95 653	88 511	1 140 435	1 004 905
Remal				15 010	0
SPV Impexmetal				20 233	17 646
Korekty Intercompany					
Razem Segment Aluminium		95 653	88 511	1 175 678	1 022 551

Rok 2017 zakończył się dla Zakładu Aluminium Konin wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym o 8,1%. Wpływ na wzrost wolumenów sprzedaży miał głównie zrealizowany plan inwestycyjny umożliwiający osiągnięcie mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych na poziomie ok. 100 tys. ton/rocznie.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2017 – 2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	49%	49%
Czechy	10%	10%

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Niemcy	10%	9%
Francja	3%	5%
Ukraina	3%	3%
Szwajcaria	3%	3%
Węgry	3%	3%
Dania	2%	2%
Hiszpania	2%	2%
Rumunia	2%	2%
pozostałe	13%	12%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	51%	51%

Kierunki sprzedaży w 2017 roku w Zakład Aluminium Konin nie uległy znacznej zmianie. Nadal prawie 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski, drugie miejsce zajmują Niemcy.

c) Udział w rynku

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

W odniesieniu do kluczowego dla spółki rynku krajowego szacujemy potencjał rynku aluminiowych wyrobów walcowanych na 280 tys. ton rocznie i odpowiednio udział Impexmetal na poziomie ok. 15%.

d) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim występuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z Impexmetal. Podmioty konkurencyjne możemy podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności, czy poziom technologiczny. Główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne. Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są globalne koncerny takie jak: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRANGES, HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, których cechuje specjalizacja produkcyjna w poszczególnych zakładach. Posiadają one uznane marki. U większości z nich obserwujemy integrację pionową w łańcuchu dostaw. Firmy te posiadają własne źródła surowców. Ponadto w ramach integracji poziomej oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych i odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane.

Bezpośrednimi konkurentami są też niezależne firmy europejskie tj.: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, AMAG, EUROMETAL, PROFIGLASS, ALUDIUM oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNIK i PANDA. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny oraz podobnie jak IMPEXMETAL szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel dostawców. W 2017 roku korzystała z wielu ofert w zakresie aluminium pierwotnego, bloków aluminiowych, zapraw stopowych oraz złomu aluminiowego.

Największym dostawcą w 2017 r. była firma Trafigura PTE LTD (dostawca aluminium pierwotnego) kolejne pozycje to Glencore International oraz Rusal Marketing.

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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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 2017 – 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2017	2016	2017	2016
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	1 633	2 747	33 599	49 688
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 924	4 822	129 856	110 523
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 136	4 618	144 757	108 936
	Pręty i rury z brązu	391	412	12 104	11 310
	Materiały pozostałe			10 199	13 984
				5 256	5 241
	Razem	12 084	12 600	335 770	299 681
WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	20 861	20 481	402 503	334 657
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	3 777	4 089	89 846	83 929
	Taśmy mosiężne	1 320	1 105	21 883	16 066
	Krążki i klucze	2 871	3 828	68 906	98 697
	Pozostałe	6 400	5 267	31 364	23 026
	Razem	35 229	34 770	614 503	556 376
Korekty wewnętrzgrupowe (IC)					
					-6 826
Razem Segment Miedź		47 313	47 370	950 273	849 231

Rok 2017 zakończył się dla Segmentu Miedzi niższym poziomem sprzedaży ilościowej o 0,1% oraz większym poziomem sprzedaży wartościowej o 11,9%. Spadek wolumenów sprzedaży dotyczył głównie produktów Hutmen w szczególności dotyczył stopów odlewniczych oraz prętów i rur brązowych w efekcie silnej konkurencji i tym samej presji cenowej.

W przypadku WM Dziedzice S.A. znaczny przyrost wartości przychodów jest powiązany ze wzrostem notowań kluczowych surowców wykorzystywanych do produkcji (cynk, miedź) oraz w mniejszym stopniu ze wzrostem wolumenów sprzedaży.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2017 – 2016 przedstawia poniższa tabela:

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	43%	44%
Niemcy	24%	29%
Czechy	8%	8%
Hiszpania	4%	2%
Włochy	3%	2%
Austria	2%	2%
Wielka Brytania	2%	1%
Stany Zjednoczone	1%	1%
Dania	1%	1%
Słowacja	1%	1%
Pozostałe	10%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	57%	56%

Główne kierunki sprzedaży w 2017 roku w Segmencie Miedzi nie uległy zmianie. Rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Nastąpiło nieznaczne zmniejszenia sprzedaży na rynku niemieckim, kosztem wzrostów na rynkach hiszpańskim i włoskim.

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 2017 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2017 roku wynosił:

- rynek prętów mosiężnych – około 61% (pozycja lidera krajowego),
- rynek miedzianych rur instalacyjnych – około 68%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 21%,
- rynek stopów odlewniczych – 9%.

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,

Eredi Gnutti S.p.A., Carlo Gnutti, Almag – koncern włoski, produkujący pręty mosiężne, wyroby walcowane w postaci taśm,

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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- poziom notowań miedzi, ze względu na występowanie substytucji dla instalacyjnych rur miedzianych, wykorzystywanych w branży budowlanej,
- poziom osiągniętych premii handlowych,
- 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, a 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 2017 – 2016 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2017	2016	2017	2016
Baterpol					
	Ołów i stopy	38 751	37 464	364 470	296 917
	Wyroby z ołowiu			7 118	12 548
	Produkty uboczne			6 164	4 801
	Usługi przerobu			0	2 585
	Pozostałe			23 046	666
	Razem	38 751	37 464	400 798	317 518
ZM Silesia (Katowice)					
	Blachy	11 775	9 728	160 290	108 215
	Anody	2 318	2 232	28 565	21 123
	Drut	2 741	2 296	39 450	27 049
	Stopy odlewnicze	19	620	243	5 962
	Pozostałe	0	0	3 951	4 306
	Razem	16 853	14 877	232 500	166 655
ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	29 631	27 765	296 912	219 829
	Pozostałe	1	26	17 532	30 357
	Razem	29 632	27 791	314 444	250 186

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Polski Cynk				690
Baterpol Recycler			47 378	0
Korekty wewnętrzgrupowe (IC)			-19 006	13 089
Razem Segment Cynk i Ołów	85 236	80 131	976 114	748 137

Rok 2017 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów wyższą o 6,2% sprzedażą ilościową, tj. o 5,1 tys. ton w stosunku do 2016 roku. Wszystkie spółki segmentu zanotowały wzrost sprzedaży ilościowej w porównaniu do 2016 roku.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2017 – 2016 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2017	2016
Kraj	60%	63%
Niemcy	11%	10%
Czechy	9%	10%
Francja	8%	8%
Hiszpania	4%	3%
Austria	1%	1%
Korea Południowa	1%	1%
Dania	1%	1%
Węgry	1%	1%
Włochy	1%	1%
Pozostałe	3%	3%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	40%	37%

W 2017 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem 60% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży: Niemcy, Hiszpania.

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.

Szacowane udziały w 2017 roku na rynku europejskim:

- rynek tlenków ołowiu - około 16%,
- rynek drutu cynkowego - około 12%,
- rynek tlenków cynku - około 7%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 4%,
- rynek ołowiu i stopów - około 2 %.

Szacowane udziały w 2017 roku na rynku krajowym:

- rynek tlenków ołowiu – około 97%,
- rynek drutu cynkowego – około 85%,
- rynek tlenków cynku – około 50%,
- rynek anod cynkowych – około 55%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 40%,
- rynek ołowiu i stopów – około 24%,

d) Konkurencja

Do konkurencji zagranicznej rynku blach i taśm cynkowo – tytanowych zalicza się cztery najbardziej liczące się firmy – *Rheinzink*, *El Zinc*, *VM Zinc* oraz *Ned Zink*.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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, FLT&Metals S.R.I, FLT Wuxi Trading Co. LTD, FŁT Walzlager GmbH) 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.

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 (dotyczy spółek łożyskowych),
- relacje ze spółką FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą jednej z podstawowych spółek Segmentu Handel.

6. ANALIZA FINANSOWA

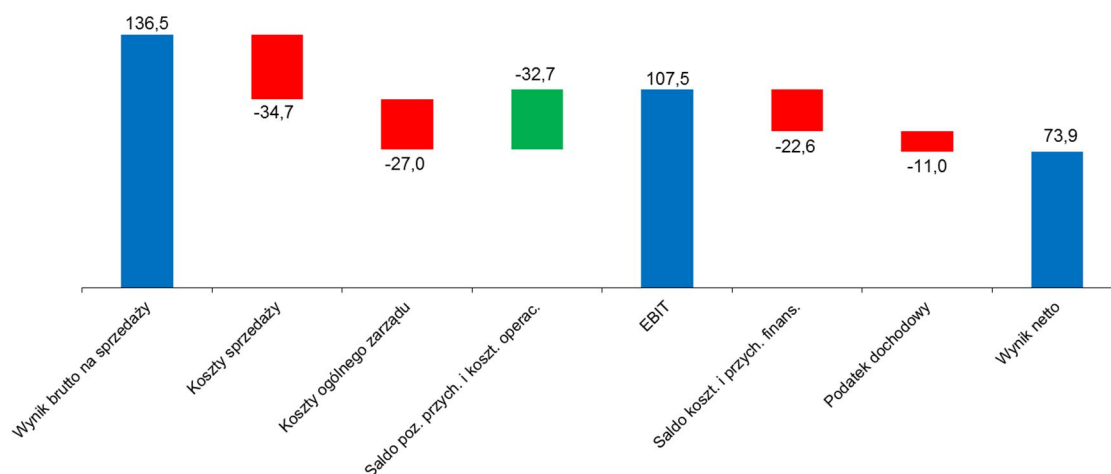
IMPEXMETAL S.A.

Wybrane pozycje rachunku wyników Impexmetal S.A. za 2017 rok w porównaniu do 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	1 140,4	1 004,9
Zysk brutto na sprzedaży	136,5	139,4
Zysk na sprzedaży	74,8	82,6
EBITDA	167,8	167,3
Zysk operacyjny	107,5	112,1
Zysk brutto	84,9	109,8
Zysk netto ogółem	73,9	95,2

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2017 rok.

Rachunek wyników Impexmetal S.A. w 2017 [mln PLN]



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W 2017 roku przychody wyniosły 1 140,4 mln zł i ich wzrost o 13,5% w stosunku do 2016 roku był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- wzrostu wolumenów sprzedaży,
- wzrostu cen aluminium,
- lepszej sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce.

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Spółka sprzedała w 2017 roku 99,7 tys. ton, tj. o 8,1% więcej produktów, towarów i materiałów niż w 2016 roku (o ok. 7,1 tys. ton). Wzrost sprzedaży w Zakładzie Aluminium Konin był efektem przeprowadzonych inwestycji w zakresie podniesienia zdolności produkcyjnych, które umożliwiły zwiększoną sprzedaż wyrobów wysoko przetworzonych.

NOTOWANIA METALI I WALUT

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

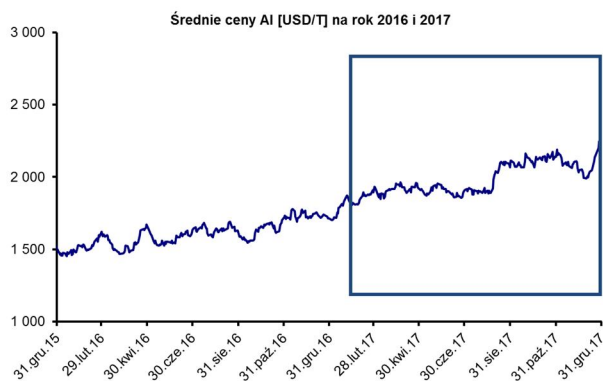
	2017	2016
Aluminium [USD]	1 969	1 605
EUR	4,26	4,36
USD	3,78	3,94
Aluminium [PLN]	7 438	6 329

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Notowania cen aluminium mają decydujący wpływ na poziom przychodów ze względu na fakt, że Impexmetal S.A. działa w branży metali nieżelaznych.

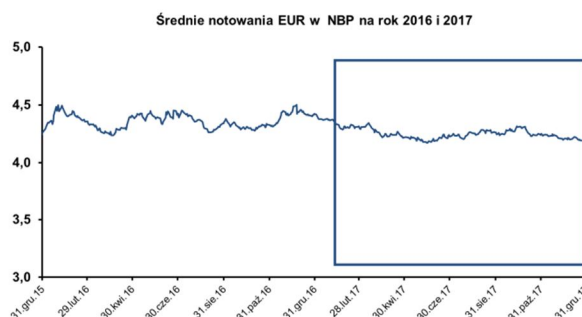
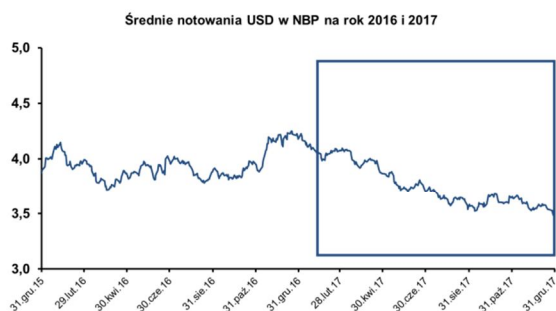
Dynamikę dziennych zmian kursów aluminium w latach 2017 – 2016 przedstawia poniższy wykres:

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku



Ze względu na specyfikę branży, na przychody Impexmetal S.A. wpływ mają również notowania walut. To w dolarze amerykańskim notowane są na giełdzie ceny głównego surowca – aluminium, które mają ponad 50% udział w cenie finalnego produktu. W euro natomiast ustalane są marże przerobowe. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do złotego o 4,2%, co miało wpływ na nieznaczne osłabienie wzrostów notowań podstawowych metali w PLN oraz na polepszenie rentowności sprzedaży. Średnie notowania euro spadły o 2,4% w stosunku do polskiego złotego. Średnie ceny aluminium w USD wzrosły o 23%.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2017 – 2016 roku przedstawiają poniższe wykresy:



SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

W krajach Unii Europejskiej ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2017 roku była korzystniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przypadku rynku krajowego po lekkim pogorszeniu nastrojów w gospodarce w I połowie roku, począwszy od III kwartału 2017 roku obserwujemy poprawę nastrojów.

Sytuacja na rynku aluminiowych wyrobów walcowanych jest bardzo dobra. Prognozuje się dwukrotny wzrost zapotrzebowania na blachy i taśmy aluminiowe w ciągu najbliższych 10 lat. Aluminium znajduje coraz szersze zastosowanie w wielu segmentach gospodarki. Dla Aluminium Konin szczególnie ważne są rynki motoryzacyjny i opakowaniowy. Trwająca obecnie rewolucja w branży motoryzacyjnej wymuszona m.in. poprzez restrykcyjne normy środowiskowe powoduje coraz szersze zastosowanie lekkich materiałów, w tym aluminium. Również w segmencie zakrętek do napoi można zaobserwować ciągły kilkuprocentowy wzrost popytu.

Średnie wartości wskaźnika PMI, który określa poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy euro i Niemcy były po IV kwartałach 2017 roku na znacznie wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. W przypadku Polski wskaźnik ten nieznacznie przekraczał odczyty z analogicznego okresu roku poprzedniego.

I tak PMI dla Niemiec i dla UE, poprawił swoje 6-letnie maksima, tj. na koniec grudnia 2017 osiągnął poziom 60,6 pkt dla UE oraz 63,3 pkt dla Niemiec (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach odpowiednio: 54,9 pkt dla UE i 55,6 pkt dla Niemiec).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie nieznacznie wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 55,0 pkt (przy odczycie 54,3 pkt. po IV kwartałach 2016 roku). Tendencja spadkowa

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

wskaźnika od stycznia 2017 została przełamana w sierpniu i jego wzrost kontynuowany był do końca 2017 roku.

Najnowsze prognozy Banku Światowego ze stycznia 2018 roku podwyższają wzrost PKB Polski dla lat 2017 – 2019 w stosunku do opublikowanych wcześniej w październiku 2017 roku. Według Banku Światowego wzrost PKB w Polsce w 2017 wyniesie 4,5% (względem 4,0% prognozowanych jeszcze kilka miesięcy temu), natomiast dla 2018 roku mamy poziom 4,0% (uprzednio 3,6%) i jest on nieznacznie bardziej optymistyczny niż ten zaprezentowany w prognozie NBP, która podaje wzrost PKB dla Polski w 2017 na poziomie 4,2% i 3,6% w 2018 roku.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży w 2017 roku wyniósł 136,5 mln zł i był niższy o 2,9 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na nieznaczny spadek wyniku w 2017 roku miało wpływ ujęcie w koszcie wytworzenia zapasów o wyższej wartości niż wartość bieżąca surowców. Jeśli natomiast chodzi o podstawową działalność spółka zanotowała wyższe wyniki na skutek poczynionych w ostatnich latach inwestycji (ponad 200 mln zł) oraz zmian w procesach technologicznych, skutkujących wzrostem mocy produkcyjnych (z ok. 75 tys. do ok. 100 tys. ton) oraz wzrostem jednostkowych marż netto. Wyższe wyniki na podstawowej działalności to także efekt wyższej sprzedaży na większości grup produktowych oraz wyższej jednostkowej rentowności przerobu.

Koszty sprzedaży wzrosły nominalnie o 3,2 mln zł, głównie z uwagi na wzrost wolumenów sprzedaży. Koszty zarządu były na nieznacznie wyższym poziomie niż w poprzednim roku.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 32,7 mln zł i było wyższe o 2,9 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Największy wpływ na wyższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych miał niższy o 3,2 mln zł poziom kosztów złomowania, uwzględnionych w wyniku 2016 roku na poziomie 3,6 mln zł.

W 2017 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 107,5 mln zł, wobec 112,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Saldo przychodów/kosztów finansowych było niższe o 20,3 mln zł w porównaniu do 2016 roku i wyniosło minus (20,6) mln zł, co było związane głównie z utworzeniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości spółki stowarzyszonej ALCHEMIA S.A. na kwotę 23,4 mln zł.

Wynik netto ogółem wyniósł 73,9 mln zł wobec 95,2 mln zł w 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

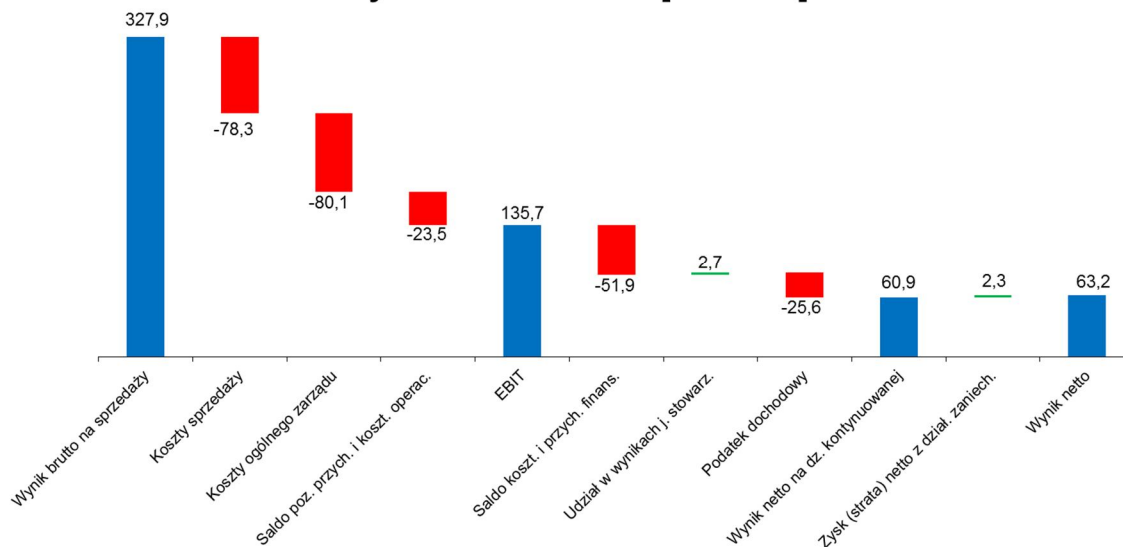
Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2017 rok w porównaniu do 2016 roku przedstawia tabela:

w mln zł	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	3 353,4	2 893,2
produktów	2 941,5	2 453,7
towarów i materiałów	411,9	439,5
Zysk brutto na sprzedaży	327,9	321,5
Zysk na sprzedaży	169,5	173,8
EBITDA	196,0	240,8
Zysk operacyjny	135,7	185,6
Zysk brutto	86,5	164,8
Zysk netto na działalności kontynuowanej	60,9	137,1
Zysk netto na działalności zaniechanej	2,3	0,7
Zysk netto ogółem	63,2	137,8

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2017 rok.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Rachunek wyników GKI w 2017 [mln PLN]



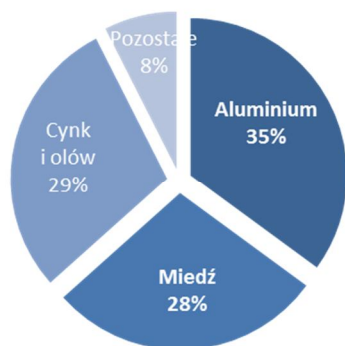
WPŁYW KLUCZOWYCH UWARUNKOWAŃ RYNKOWYCH I INNYCH NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

w mln zł

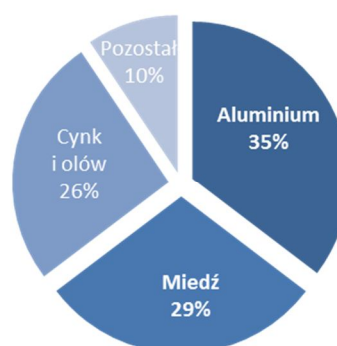
Przychody ze sprzedaży, w tym:

	2017	2016
Przychody ze sprzedaży, w tym:	3 353,4	2 893,2
Segment Aluminium	1 175,7	1 022,6
Segment Miedź	950,3	849,2
Segment Cynk i ołów	976,1	748,1
Segment Handel	588,9	574,6
Pozostałe nieprzypisane i korekty	-337,6	-301,3
Eksport jako % sprzedaży łącznej	55%	54%

Przychody w rozbiu na segmenty w 2017 roku



Przychody w rozbiu na segmenty w 2016 roku



Przychody Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2017 roku wyniosły 3.353,4 mln zł i były o 15,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wysokość przychodów była wypadkową kilku podstawowych czynników:

- wzrostu wolumenów sprzedaży Grupy o 5,6% do poziomu 228,2 tys. ton,
- wzrostu w polskich złotych od 18% do 32% cen wszystkich metali nieżelaznych stanowiącym podstawowy składnik cen produktów największych segmentów Grupy jako pochodna wzrostu metali na rynkach światowych.

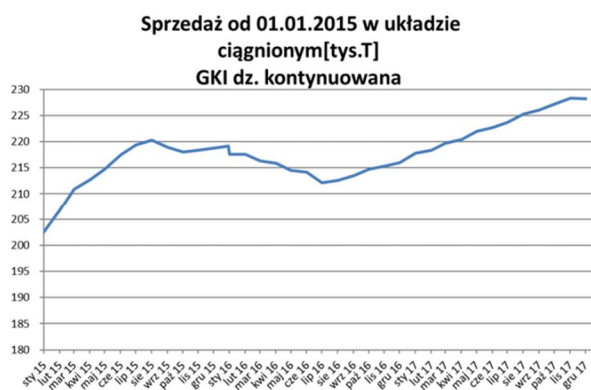
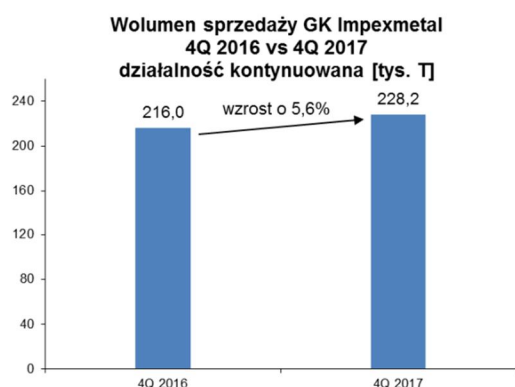
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

TOWARY I MATERIAŁY

Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wynikał z ograniczenia sprzedaży towarów i materiałów przez spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej, zakończenia działalności operacyjnej przez FLT & Metals Ltd. (Londyn) oraz likwidacji Oddziału Handlowego Impexmetal S.A.

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Czynnikiem, który miał wpływ na poziom przychodów w 2017 roku był poziom wolumenów sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal. Spółki produkcyjne sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w 2017 roku 228,2 tys. ton, tj. o 5,6% ton więcej produktów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Największe wzrosty wolumenów sprzedaży dotyczyły wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej oprócz Hutmen S.A. w tym największe odnotowano w: ZM Silesia O/Silesia ze wzrostem o 2,0 tys. ton (13,3%), Zakładzie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 7,1 tys. ton (8,1%) oraz ZM Silesia O/Oława ze wzrostem o 1,8 tys. ton (6,6%).

Wzrost wolumenów sprzedaży w ZM Silesia O/Silesia był pochodną wzrostu sprzedaży praktycznie wszystkich asortymentów (oprócz stopów odlewniczych), w tym intensyfikacji sprzedaży nowego produktu, tj. blachy cynkowo-tytanowej oraz patyna carbon (tzw. blacha czarna).

W Zakładzie Aluminium Konin w efekcie prowadzonej inwestycji w zakresie podniesienia zdolności produkcyjnych, które umożliwiły zwiększonej sprzedaży wyrobów wysoko przetworzonych.

Wzrost wolumenów sprzedaży w ZM Silesia Oddziału Huta Oława dotyczył zwiększenia wolumenów sprzedaży tlenków cynku do Continental (fabryk w Niemczech i na Węgrzech) oraz do firmy Michelin we Francji i Hiszpanii. Ponadto osiągnięto znaczny wzrost sprzedaży na rynku krajowym do fabryk Goodyear (Dębica).

NOTOWANIA METALI I WALUT

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

	2017	2016	% zmiana
Aluminium [USD]	1 969	1 605	23%
Miedź [USD]	6 166	4 863	27%
Cynk [USD]	2 896	2 095	38%
Ołów [USD]	2 317	1 872	24%

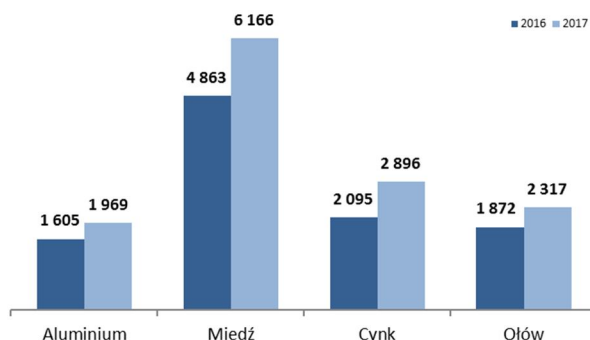
EUR/PLN	4,26	4,36	-2,4%
USD/PLN	3,78	3,94	-4,2%
EUR/USD	1,13	1,11	1,9%

	2017	2016	% zmiana
--	------	------	----------

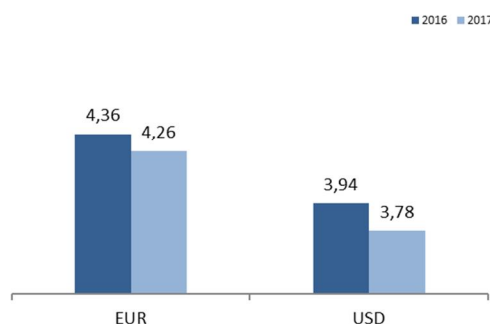
IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Aluminium [PLN]	7 438	6 329	18%
Miedź [PLN]	23 297	19 176	21%
Cynk [PLN]	10 942	8 261	32%
Ołów [PLN]	8 756	7 381	19%

Średnie ceny podstawowych surowców [USD]



Średnie kursy USD i EUR w NBP [PLN]

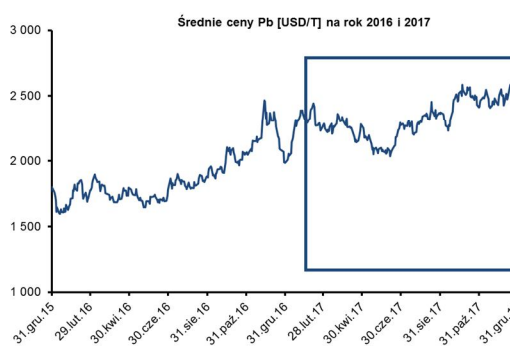
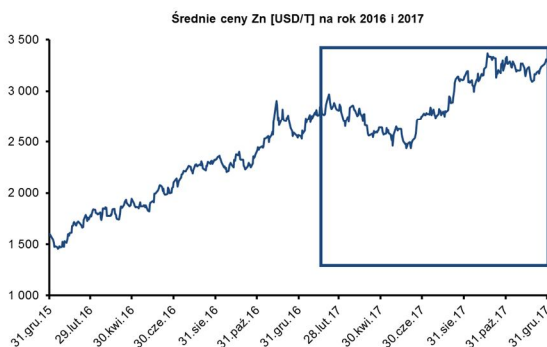
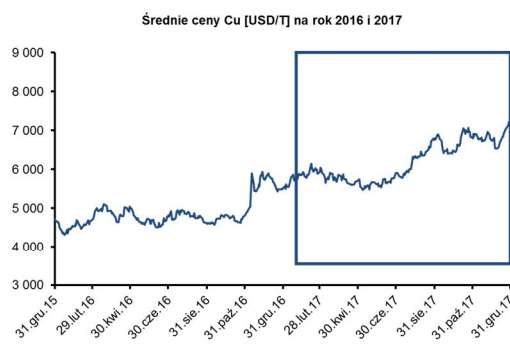
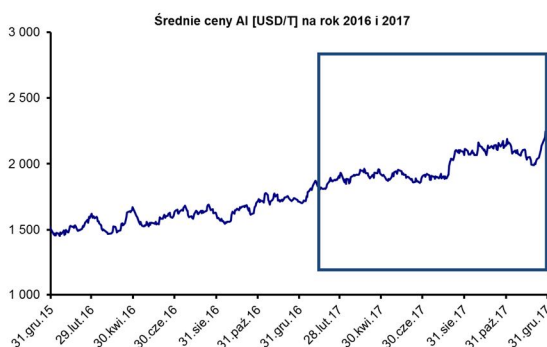


Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną przede wszystkim w branży metali nieżelaznych, co powoduje, że Grupa jest wrażliwa na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Stosowana w Grupie Kapitałowej polityka zabezpieczeń cen metali jak również kursów walut chroni marżę przed tymi ryzykami. Jednak poziom przychodów oraz kapitał pracujący pozostają wrażliwe na zmienność notowań tych parametrów. W omawianym okresie znacząco wzrosły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali, tj.: aluminium (o 23%), ołowiu (o 24%) miedzi (o 27%), oraz cynku (o 38%).

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali (w tym złom akumulatorowy), stanowiące główne (Baterpol S.A., WM Dziedzice S.A.), bądź istotne (Impexmetal S.A.) surowce do produkcji.

Kolejnym ważnym wskaźnikiem dla Grupy K są premie surowcowe, które kształtowały się na podobnych poziomach, a ich wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym miesiącu i od bieżących potrzeb zakupowych. Premie bazowe w sprzedaży były niższe niż w analogicznym okresie 2016 roku, ale GK dzięki szerokiemu asortymentowi i kontraktom wieloletnim była w stanie skutecznie ograniczyć ten niekorzystny trend.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2016 – 2017 roku przedstawiają poniższe wykresy:



IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

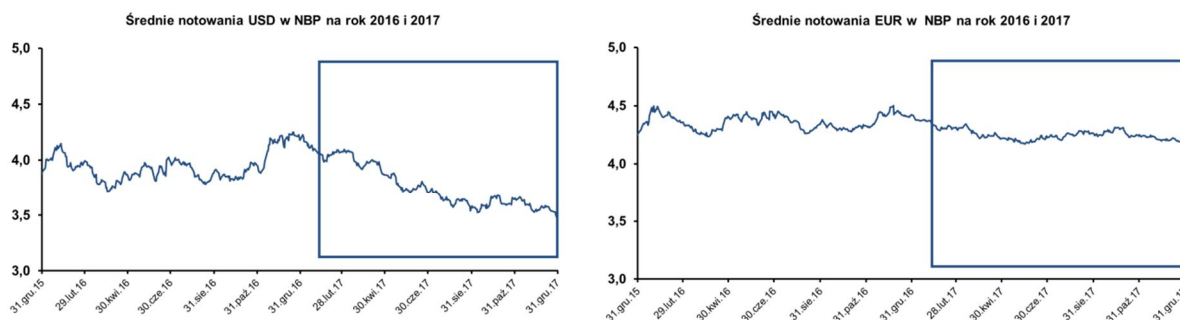
Poziom notowań euro jest bardzo istotny dla Grupy. Dwa głównie powody to:

- dominację marż przerobowych wyrażonych w tej walucie,
- 54% udziału sprzedaży eksportowej lokowanej głównie w strefie euro.

W roku 2017 średnie notowania euro spadły o 2,4% w stosunku do polskiego złotego co negatywnie wpłynęło na poziom osiąganych marż przerobowych.

Kurs EUR/USD pozostawał na nieznacznie wyższym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 1,13 przy relacji 1,11 EUR/USD w 2016 roku.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2016 – 2017 roku przedstawiają poniższe wykresy:



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 osłabił się w stosunku do złotego o 4,2%, co miało wpływ na nieznaczne osłabienie wzrostów notowań podstawowych metali w PLN oraz na polepszenie rentowności sprzedaży.

Ceny metali wyrażone w polskich złotych wzrosły odpowiednio od 18% (aluminium) do 32% (cynk) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w tym ceny miedzi i ołowiu wzrosły odpowiednio o 21% i 19%.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

W krajach Unii Europejskiej ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2017 roku była korzystniejsza niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W przypadku rynku krajowego po lekkim pogorszeniu nastrojów w gospodarce w I połowie roku, począwszy od III kwartału obserwujemy poprawę nastrojów.

Sytuacja na rynku aluminiowych wyrobów walcowanych jest bardzo dobra. Prognozuje się dwukrotny wzrost zapotrzebowania na blachy i taśmy aluminiowe w ciągu najbliższych 10 lat. Aluminium znajduje coraz szersze zastosowanie w wielu segmentach gospodarki. Dla Zakładu Aluminium Konin szczególnie ważne są rynki motoryzacyjny i opakowaniowy. Trwająca obecnie rewolucja w branży motoryzacyjnej wymuszona przez restrykcyjne normy środowiskowe powoduje coraz szersze zastosowanie lekkich materiałów, w tym aluminium. Również w segmencie zakrętek do napoi można zaobserwować ciągły kilkuprocentowy wzrost popytu.

Średnie wartości wskaźnika PMI, określający poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej (strefa euro, Niemcy) były po IV kwartałach 2017 roku na znacznie wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. W przypadku Polski wskaźnik ten nieznacznie przekraczał odczyty z analogicznego okresu roku poprzedniego.

I tak PMI dla Niemiec i dla UE, poprawił swoje 6-letnie maksima, tj. na koniec grudnia 2017 osiągnął poziom 60,6 pkt dla UE, oraz 63,3 pkt dla Niemiec (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach odpowiednio: 54,9 pkt dla UE i 55,6 pkt dla Niemiec).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI jest na poziomie nieznacznie wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. 55,0 pkt (przy odczycie 54,3 pkt. po IV kwartałach 2016 roku). Tendencja spadkowa wskaźnika od stycznia 2017 została przełamana w sierpniu i jego wzrost kontynuowany był do końca 2017 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Najnowsze prognozy Banku Światowego ze stycznia 2018 roku podwyższają wzrost PKB Polski w 2017, 2018 i 2019 roku w stosunku do opublikowanych wcześniej w październiku 2017 roku. Według Banku Światowego prognoza wzrostu poziomu PKB w Polsce w 2017 roku została podwyższona do poziomu 4,5% (z 4,0% zgodnie z prognozą z października 2017 roku), natomiast dla 2018 roku do poziomu 4,0% (z 3,6% zgodnie z poprzednią prognozą) i jest nieznacznie bardziej optymistyczna niż prezentowana przez NBP, które prognozuje wzrost PKB dla Polski na poziomie 4,2% w 2017 roku i 3,6% w 2018 roku.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży po 2017 roku wyniósł 327,9 mln zł i był wyższy o 6,4 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost dotyczył segmentu aluminium oraz handel. W przypadku segmentu aluminium był on następstwem wzrostu wolumenów sprzedaży wyższej jednostkowej rentowności przerobu, natomiast w zakresie segmentu handel wyższej sprzedaży większości z podmiotów Grupy FŁT. Szczegółowe przyczyny wzrostu wyników wyjaśnione są poniżej w umówieniu wyników operacyjnych

Koszty sprzedaży wzrosły nominalnie o 6,2 mln zł. Realny poziom kosztów sprzedaży (odniesiony do przychodów ze sprzedaży) spadł o 0,2pp i wyniósł 2,3% w 2017 roku. Wzrost nominalny kosztów sprzedaży powiązany jest ze wzrostem wolumenów sprzedaży.

Wzrost kosztów zarządu wyniósł 4,6 mln zł (o 6,0%) i dotyczył głównie spółek Impexmetal S.A. i WM Dziedzice S.A.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło minus 33,8 mln zł i było niższe o 45,5 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Największy wpływ na spadek salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych miało utworzenie rezerw na ryzyka dotyczące zobowiązań podatkowych okresów wcześniejszych na kwotę 45,2 mln zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 135,7 mln zł i był niższy o 49,9 mln zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

w mln zł	2017	2016
Wynik z działalności operacyjnej, w tym m.in.:	135,7	185,6
Segment Aluminium	100,2	95,8
Segment Miedź	21,1	24,4
Segment Cynk i ołów	29,2	23,9
Segment Handel	25,4	20,4
Pozostałe nieprzypisane i korekty	-40,2	21,0

Poziom wyników operacyjnych po 2017 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentie Aluminium** – wyższe wyniki zanotowano na skutek poczynionych w ostatnich latach inwestycji (ponad 200 mln zł) oraz zmian w procesach technologicznych, skutkujących wzrostem mocy produkcyjnych (z ok. 75 tys. do ok. 100 tys. ton) oraz wzrostem jednostkowych marż netto. Polepszenie wyników było efektem wyższej sprzedaży większości grup produktowych oraz wyższej jednostkowej rentowności przerobu.
- niższych wyników w **Segmentie Miedzi** – za spadek wyników operacyjnych odpowiadają obie spółki segmentu: WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A. Hutmen S.A. osiągnęła niższe wyniki operacyjne (na działalności podstawowej), ze względu na niższe średnie marże handlowe i niższe wolumeny sprzedaży. Dodatkowo na niższą marżę w Spółce przyczyniły się wyższe koszty mediów tj.: energii (wzrost stawek dystrybucyjnych), ciepła (warunki pogodowe), czy wody (awarie rurociągów). WM Dziedzice S.A. pomimo wolumenów sprzedaży na poziomie nieznacznie wyższym od analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągnęła niższe jednostkowe marże przerobowe w grupach produktowych rury i pręty, które nie zostały skompensowane wzrostem marż na pozostałych asortymentach. Spadek marż wynikał ze wzrostu cen miedzi w roku 2017 o ponad 20% w stosunku do poprzedniego okresu, który przełożył się na kontynuację zachowawczego podejścia do kontraktacji odbiorców, tym samym utrzymania trendu spadkowego marż.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – do poprawy wyników segmentu przyczyniła się głównie spółka Baterpol S.A., przede wszystkim na skutek większych wolumenów sprzedaży, znacznie niższych cen skupowanego i zużywanego surowca z tytułu większej podaży złomu (w tym głównie złomy akumulatorowe oraz złomy ołowiu). ZM Silesia S.A. osiągnęła niższy wynik głównie za sprawą pogorszenia wyników w Oddziale Huta Oława, który pomimo znacznie wyższych wolumenów sprzedaży uzyskał niższe wyniki operacyjne, w efekcie niższych jednostkowych marż przerobowych przy jednoczesnym dużym wzroście notowań metali i premii surowcowej. ZM Silesia S.A. O./Katowice osiągnął wyższe wolumeny sprzedaży głównie w zakresie blach naturalnych i drutu, poprawiając jednocześnie marże przerobowe dzięki zmianie miksu produktowego.
- wyższych wyników w **Segmencie Handel** - na wyższy wynik segmentu główny wpływ miała wyższa sprzedaż przez FLT Polska Sp. z o.o., FŁT France SAS, FLT & Metals s.r.l, a także dodatkowy wynik na sprzedaży środków trwałych w angielskiej spółce FLT & Metals Ltd.

Saldo przychodów/kosztów finansowych jest ujemne i wyniosło 51,9 mln zł (niższe o 31,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku). Główny wpływ na ww. saldo miał odpis aktualizujący wartość akcji Alchemia S.A. (27,6 mln zł) i rezerwa na odsetki od zobowiązań podatkowych (15,6 mln zł).

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 60,9 mln zł i był niższy o 76,2 mln zł niż wynik analogicznego okresu roku poprzedniego.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 2,3 mln zł, wynik netto w 2017 roku wyniósł 63,2 mln zł. Był on o 74,6 mln zł niższy od wyniku osiągniętego w 2016 roku.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

IMPEXMETAL S.A.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSOWYCH

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

w mln zł	2017	2016
Aktywa trwałe	1 185,0	1 182,5
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	341,1	340,3
wartości niematerialne	2,3	2,1
Inwestycje w jednostkach powiązanych	602,7	628,6
udziały i akcje	124,9	106,9
aktywa finansowe długoterminowe	106,8	96,8
pozostałe	7,3	7,9
Aktywa obrotowe	403,2	400,4
w tym:		
zapasy	218,1	231,9
należności handlowe	107,3	100,2
pożyczki udzielone	41,5	43,7
środki pieniężne i ekwiwalenty	2,2	3,6
pozostałe	34,1	21,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0
Suma Bilansowa	1 588,2	1 582,9
Kapitał własny	1 152,4	1 063,1
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	1 152,4	1 063,1
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	207,7	170,3
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	135,9	99,7
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	228,1	349,6
kredyty, pożyczki, leasing	38,9	141,0
zobowiązania handlowe	145,4	151,8
Zobowiązania z aktywów przeznaczonym do	0,0	0,0

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

sprzedaży

Wzrost poziomu aktywów wyniósł 5,3 mln zł i dotyczył:

- wzrostu o 2,5 mln zł poziomu aktywów trwałych,
- wzrostu o 2,8 mln zł poziomu aktywów obrotowych.

Wzrost poziomu aktywów trwałych był spowodowany zwiększeniem poziomu aktywów finansowych przede wszystkim udziałów i akcji w Boryszew S.A. oraz z tytułu pożyczek udzielonych do Boryszew S.A., których wzrost był częściowo skompensowany ujemną wyceną udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych tj. w Alchemia S.A.

Wzrost poziomu aktywów obrotowych był głównie związany ze wzrostem wyceny instrumentów pochodnych, oraz należności handlowych powiązanych ze wzrostem wolumenów sprzedaży, których wzrost został częściowo skompensowany poprzez spadek poziomu zapasów.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych, które wzrosły w wyniku wypracowanych wyników bieżących. Wzrost kapitałów własnych w dużej części został wyeliminowany spadkiem zobowiązań z tytułu kredytów obrotowych odnawialnych, które zostały spłacone.

Dług netto na koniec 2017 roku wyniósł 195,9 mln zł i był niższy o 78,1 mln zł od długu netto na koniec okresu analogicznego roku poprzedniego.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2017	2016
Niegotówkowy kapitał pracujący	180,0	180,3
Rotacja zapasów (w dniach)	68,8	83,1
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	33,9	35,9
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	45,9	54,4
Rotacja kapitału pracującego	56,8	64,6

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów.

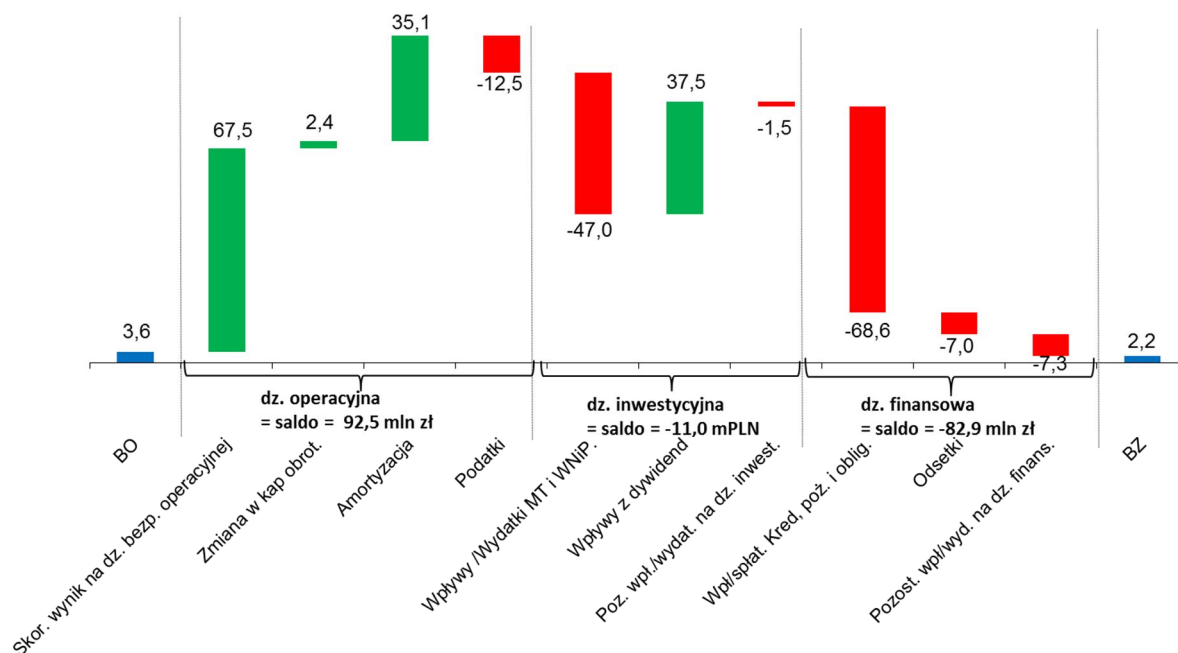
Nominalne zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2017 roku wyniosło 180,0 mln zł i było na poziomie zbliżonym do 2016 roku. Jeśli chodzi o cykle rotacji to spadły one dla wszystkich składowych kapitału pracującego z tymże że spadek wskaźnika rotacji zapasów i należności handlowych przewyższył spadek rotacji zobowiązań handlowych, co miało wpływ na spadek wskaźnika rotacji kapitału pracującego.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Impexmetal w 2017 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92,5	116,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11,0	-161,1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-82,9	46,6
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	0,0	0,1
Przepływy pieniężne netto razem	-1,4	1,8

Cash Flow Impexmetal S.A. w 2017 roku [mln PLN]



Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej Impexmetal S.A spółka przeznaczyła głównie na wydatki związane ze spłatą kredytów oraz wykup dłużnych zobowiązań finansowych, a także na wydatki inwestycyjne związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych.

W 2017 roku Spółka Impexmetal S.A. poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 48,1 mln zł. Inwestycje związane były z zakończeniem realizacji programu inwestycyjnego w latach 2014 – 2017 o charakterze rozwojowym o łącznej wartości około 200 mln zł, zakładającego osiągnięcie mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych na poziomie 100 tys. ton/rocznie.

Wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały zostały częściowo skompensowane poprzez wpływy z tytułu dywidend na kwotę 37,5 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Aktywa trwałe	1 669,4	1 551,7
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	644,2	635,3
wartości niematerialne	15,1	15,4
Inwestycje w jednostkach powiązanych	279,7	303,8
udziały i akcje	125,0	109,6
aktywa finansowe długoterminowe	363,4	275,8
pozostałe	242,2	211,8
Aktywa obrotowe	1 131,7	1 104,2
w tym:		
zapasy	598,7	552,4
należności handlowe	343,1	330,4
pożyczki udzielone	43,7	101,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	107,5	93,5
pozostałe	38,8	26,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1,6	1,7

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Suma Bilansowa	2 802,8	2 657,6
Kapitał własny	1 800,7	1 700,6
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	1 494,7	1 408,5
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	278,2	201,4
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	171,8	99,7
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	703,8	733,4
kredyty, pożyczki, leasing	290,5	387,1
zobowiązania handlowe	361,5	298,7
Zobowiązania z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	20,0	22,2

Wzrost poziomu aktywów o 145,2 mln zł był wypadkową:

- wzrostu o 117,7 mln zł poziomu aktywów trwałych,
- wzrostu o 27,5 mln zł poziomu aktywów obrotowych.

Wzrost poziomu aktywów trwałych dotyczył przede wszystkim wzrostu długoterminowych aktywów finansowych o 87,6 mln zł i dotyczył głównie konwersji instrumentów dłużnych z aktywów krótkoterminowych na długoterminowe.

Wzrost aktywów obrotowych był głównie wypadkową:

- wzrostu o 46,3 mln zł poziomu zapasów,
- wzrostu o 14,0 mln zł środków pieniężnych,
- wzrostu o 12,7 mln zł należności handlowych,
- spadku o 58,2 mln zł pożyczek udzielonych.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych, które wzrosły o 100,2 mln zł do poziomu 1.800,7 mln zł. Wzrost kapitałów własnych wynikał głównie z osiągniętych dodatnich wyników finansowych.

Poziom zobowiązań w 2017 roku wzrósł o 67,7 mln zł (w tym zobowiązania handlowe wzrosły o 18,3 mln zł, a zobowiązania finansowe i pozostałe łącznie wzrosły o 49,4 mln zł) i wyniósł o 1.002,5 mln zł (w tym zobowiązania handlowe to 317,0 mln zł, finansowe 473,2 mln zł, pozostałe 212,3 mln zł).

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2017	2016
Niegotówkowy kapitał pracujący	580,5	584,1
Rotacja zapasów (w dniach)	64,3	68,7
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	36,8	41,1
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	38,8	37,2
Rotacja kapitału pracującego	62,3	72,7

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów.

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2017 roku wyniosło 580,5 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2016 roku o 0,6%, tj. o 3,6 mln zł. Warto zaznaczyć, że spadek zapotrzebowania na kapitał pracujący został uzyskany, pomimo wzrostu przychodów. Było to spowodowane spadkiem cyklu rotacji o 10 dni.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2017	2016
Zobowiązania odsetkowe razem	474,0	460,4
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	183,5	69,6
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	183,5	69,6

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	290,5	390,8
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	290,5	390,8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	107,5	93,5
Dług netto	366,5	366,9
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,3	0,3
Dług netto/EBITDA	1,7	1,5

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 31.12.2017 roku wyniosło 474,0 mln zł i wzrosło względem stanu na dzień 31.12.2016 roku o 13,6 mln zł.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Płynność bieżąca	1,6	1,5
Płynność szybka	0,8	0,8

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

W 2017 roku wskaźnik płynności bieżącej i szybkiej pozostał na praktycznie niezmiennym poziomie. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

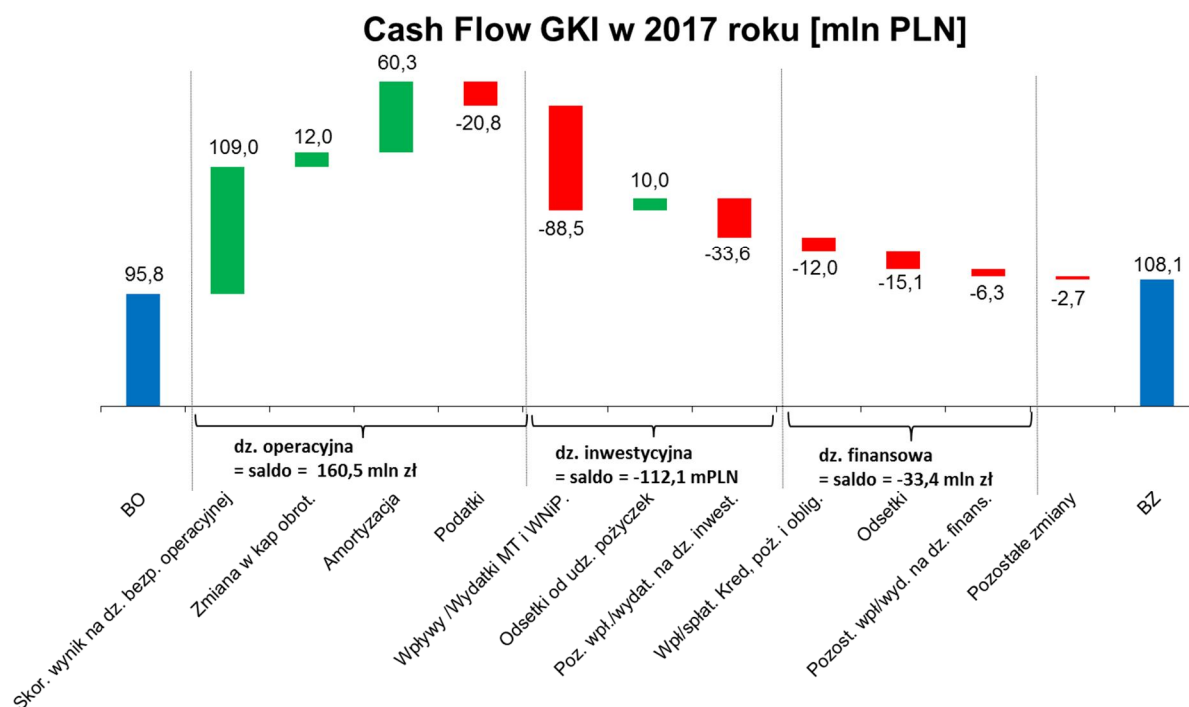
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Impexmetal w 2017 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2017	2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	160,5	124,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-112,1	-179,8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33,4	72,6
Środki pieniężne nabytych, włączonych do konsolidacji/zbytych jednostek (+/-)	2,3	0,0
Przepływy pieniężne netto razem	17,3	17,5

Na poniższym wykresie zostały pokazane składowe głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2017 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku



W 2017 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone na realizację działalności inwestycyjnej i finansowej.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało z ujemnej zmiany w kategorii zbycia/nabycia majątku trwałego (88,5 mln zł), oraz ujemnego wyniku z tytułu nabycia aktywów finansowych (33,6 mln zł) głównie obligacje od spółek powiązanych.

Najważniejsze inwestycje w majątek trwały dotyczyły spółek: Impexmetal SA (48,1 mln zł), Baterpol S.A. (7,6 mln zł), Dziedzice S.A. (7,3 mln zł).

W Impexmetal S.A. inwestycje związane były z zakończeniem realizacji programu inwestycyjnego 2014-2017 o charakterze rozwojowym o łącznej wartości około 200 mln zł, zakładającego osiągnięcie mocy produkcyjnych wyrobów walcowanych na poziomie 100 tys. ton/rocznie.

W Baterpol S.A. wydatki inwestycyjne miały głównie charakter odtworzeniowy.

Ponadto w WM Dziedzice S.A. kontynuowana była realizacja istotnej inwestycji o charakterze modernizacyjno-rozwojowym o łącznej wartości 50 mln zł (w tym 30 mln zł planowanego dofinansowania unijnego) mającej na celu zwiększenie mocy produkcyjnych prętów i rur o około 7 tys. ton/rok przy jednoczesnej poprawie jakości produkowanych wyrobów.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

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

9. ZNACZĄCE UMOWY

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

IMPEXMETAL S.A.

W 2017 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu i sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Spółki były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017r	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Trafigura PTE LTD	29.03.2016 13.09.2016	Zakup aluminium pierwotnego	123,4 mln złotych	10,82%	brak
Glencore International AG	kontrakty krótkoterminowe	Zakup aluminium pierwotnego	122,6 mln złotych	10,75%	brak
Guala Closures DGS Poland S.A	06.02.2013 (z późn. zm.)	Sprzedaż blach aluminiowych	121,6 mln złotych	10,66%	brak
Grupa MAHLE Behr	03.11.2016	Sprzedaż taśm aluminiowych	119,3 mln złotych	10,46%	brak

Wartość umów zakupu od pozostałych kontrahentów Spółki nie przekroczyła w 2017 roku 10% przychodów ze sprzedaży Impexmetal S.A. Poniższa tabela zawiera łączny wykaz umów/kontraktów najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej Spółki Impexmetal S.A.

IMPEXMETAL S.A.

Umowy zaopatrzeniowe

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel dostawców. W 2017 roku korzystała z wielu ofert w zakresie aluminium pierwotnego, bloków aluminiowych, zapraw stopowych oraz złomu aluminiowego.

Największym dostawcą w 2017 .r była firma Trafigura PTE LTD (dostawca aluminium pierwotnego) kolejne pozycje to Glencore International oraz Rusal Marketing .

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017r
Trafigura PTE LTD	29.03.2016 13.09.2016	Zakup aluminium pierwotnego	123,4 mln złotych
Glencore International AG	kontrakty krótkoterminowe	Zakup aluminium pierwotnego	122,6 mln złotych
Rusal Marketing GmbH	28.10.2016	Zakup bloków aluminiowych	95,5 mln złotych

Umowy sprzedaży

Portfel klientów Impexmetal jest mocno zdywersyfikowany. Dwóch partnerów przekroczyło nieznacznie 10% ogólnego obrotu. Trzech największych klientów w 2017 stanowiło ok. 30% obrotu.

Poniżej przedstawiamy informacje o największych umowach realizowanych w 2017 roku.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017r.
Guala Closures DGS Poland S.A.	06.02.2013 (z późn. zm.)	Sprzedaż blach aluminiowych	121,6 mln złotych
Grupa MAHLE Behr	03.11.2016	Sprzedaż taśm aluminiowych	119,3 mln złotych
Grupa Valeo	14.06.2016	Sprzedaż taśm aluminiowych	92,1 mln złotych

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

ISTOTNE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

HUTMEN S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017r.
KGHM Polska Miedź S.A.	27.01.2014	Dostawy surowców	292 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017r.
KARO-BHZ Sp. z o.o.	28.01.2015	Dostawy surowców	195,3 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2017r.
KCM	15.12.2016	Dostawca surowców	165,4 mln złotych
HC Miasteczko Śląskie	16.12.2016	Dostawca surowców	103,4 mln złotych
Michelin	16.12.2016 20.06.2017	Sprzedaż tlenków cynku	95,0 mln złotych

BATERPOL S.A.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017r.
Exide Technologies SA	04.12.2009, aneks z dn. 31.12.2016	Sprzedaż ołowiu i stopów	91,0 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA z o.o.

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2017r.
PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	umowy wieloletnie	zakup łożysk	130, 5 mln złotych
FLT & Metals s.r.l	umowy wieloletnie	sprzedaż łożysk	103,2 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIA

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały na 2017 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 – 1 780 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 465 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 668 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 112 mln PLN
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 6,5 mln zł,

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 200 mln zł,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 100 mln zł oraz polisy nadwyżkowe (uruchamiane kolejno po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń): suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew dla polisy nadwyżkowej pierwszego stopnia 60 mln zł oraz polisa nadwyżkowa drugiego stopnia 60 mln zł - łączna wartość ubezpieczenia strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia z tego tytułu to 220 mln zł.

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

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

Obniżenie kapitału zakładowego w spółce FLT and Metals Ltd z siedzibą w Brandford

W dniu 26 stycznia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego w spółce FLT and Metals Ltd z siedzibą w Brandford z kwoty 2.000.000 GBP do kwoty 200.000 GBP, tj. o kwotę 1.800.000 GBP.

Rozwiązanie spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji z siedzibą w Oławie

Wspólnicy spółki podjęli uchwałę w sprawie jej rozwiązania i rozpoczęcia likwidacji. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2017 roku.

Otwarcie likwidacji spółki S and I S.A. z siedzibą w Saint Sulpice

W dniu 21 marca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki S and I S.A. z siedzibą w Saint Sulpice postanowiło o otwarciu likwidacji spółki.

Wykreślenie z KRS spółki ZM Nieruchomości Spółka z o.o. w likwidacji

Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 maja 2017 roku.

Wykreślenie z KRS spółki Impex service Spółka z o.o. w likwidacji

Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 listopada 2017 roku.

Objęcie konsolidacją

Począwszy od 1 stycznia 2017 roku do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Impexmetal włączone zostały wcześniej nie konsolidowane cztery spółki:

- Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.,
- FLT Wälzlager GmbH, Niemcy, Viersen
- FLT & Metals s.r.l., Włochy, Alserio
- FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny, Wuxi

Spółki te zostały utworzone lub wydzielone w ramach restrukturyzacji Impexmetal S.A. i funkcjonowały pod kontrolą Impexmetal S.A. od momentu ich powstania.

Począwszy od trzeciego kwartału 2017 roku do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Impexmetal włączona została wcześniej nie konsolidowana spółka Remal Sp. z o.o.

Otwarcie likwidacji spółki Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa

W dniu 20 grudnia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa postanowiło o otwarciu likwidacji spółki. W dniu 6 kwietnia 2018 roku spółka została wykreślona z KRS.

Nabycie udziałów w spółce SPV Impexmetal Sp. z o.o.

Impexmetal S.A. nabył 5 udziałów w spółce SPV Impexmetal Sp. z o.o. za łączną kwotę 25.000,00 złotych. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nabycie udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o.

Impexmetal S.A. nabył 17 udziałów w spółce FŁT Polska Sp. z o. o. za łączną kwotę 2.125.000,00 złotych. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

Zawiązanie spółki pod firmę Aluminium Konin Spółka z o. o.

Dnia 23 stycznia 2018 roku została powołana spółka pod firmą Aluminium Konin Spółka z o. o. z siedzibą w Koninie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości 1.000 złotych każdy. Jedynym udziałowcem Spółki jest Impexmetal S.A.

11. BADANIA I ROZWÓJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

W 2017 roku rozpoczęto realizację projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju:

- a) „Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła” – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe wyroby platerowane składające się z 4 lub 5 warstw,
- b) Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg – VHS do tłoczenia części karoserii samochodowych i elementów konstrukcyjnych – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe stopy aluminium-magnez o ponadstandardowej zawartości Mg powyżej 5,5%.

W 2017 roku rozpoczęto również realizację projektu „Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-AISi pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych”. Projekt jest realizowany w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020.

Ponadto, w roku 2017 prowadzone były prace badawczo-rozwojowe w szczególności dla branży motoryzacyjnej oraz opakowaniowej – wdrożone zostały nowe wyroby ze stopu LH435 dedykowanego do produkcji samochodowych wymienników ciepła (materiał znajduje się w fazie badań walidacyjnych u klientów ostatecznych).

Dla branży opakowaniowej prowadzone są prace badawczo-rozwojowe nad rozwojem nowych stopów z przeznaczeniem na zakrętki. Pierwszy stop tj. HSC812 aktualnie jest testowany przez producentów zakrętek. Pozostałe stopy są na etapie prac rozwojowych w IAK.

WM DZIEDZICE S.A.

W 2017 roku Spółka prowadziła w dalszym ciągu prace dotyczące projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”. Wniosek opracowany i złożony przez Walcownię Metali „Dziedzice” S.A., który został pozytywnie oceniony przez NCBiR w 2016 roku nabrał swojego rozmachu, którego efekty są widoczne na halach produkcyjnych.

W ramach tego projektu na Oddziale Odlewni została zmodernizowana studnia odlewnicza na zespole topliwo-odlewniczym nr 1, w sposób umożliwiający odlanie wlewków wg wytycznych jakie zostały wskazane we wniosku. Efekt tych prac, to odlane wybrane gatunki mosiądzów bezołowiowych i z dodatkiem ołowiu,. Fragmenty wytopów zostały przekazane na Wydział Metali Nieżelaznych Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie w celu kompleksowego badania własności chemicznych, fizycznych i elektrycznych.

W tym samym projekcie, ale na Wydziale Prasowni Ciągarni rozpoczęła się kompleksowa modernizacja systemu nagrzewania wlewków podawanych na hydrauliczną prasę przebijakową „G” wraz z zainstalowaniem i uruchomieniem urządzeń prototypowych przystosowanych do pracy na wybiegu prasy. Planowane testy, próby i badania planowane są na I połowę 2018 roku.

W grudniu 2017 roku Walcownia Metali „Dziedzice” S.A. poczyniła starania o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. W wyniku tego na koniec 2017 roku do NCBiR został zgłoszony projekt pt. „EXAP – innowacyjna technologia produkcji specjalistycznych profili wyciskanych ze stopów aluminium do zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym”.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

ZM SILESIA S.A.

W 2017 roku w Oddziale Huta Oława zakończono realizację pracy badawczo-rozwojowej współfinansowanej przez NCBiR w ramach programu GEKON II polegającej na opracowaniu nowej energooszczędnej technologii produkcji bieli cynkowej. Wartość programu wyniosła 3 176 tys. zł przy uzyskanej dotacji 2 177 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych prób przygotowano założenia do budowy nowego pieca tyglowego w Zakładzie Feniks w Będzinie o wydajności 15t ZnO/dobę, który docelowo zastąpi obecnie tam eksploatowany piec obrotowy. Zakład jest obecnie na etapie przygotowywania koniecznych do złożenia wniosku o zmianę pozwolenia zintegrowanego. Oddział Huta Oława planuje rozpoczęcie inwestycji w bieżącym roku.

W 2017 roku ZM SILESIA SA podpisała znacząca dla działalności Spółki umowę z NCBiR na dofinansowanie projektu badawczego pt: „Opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów Zn-Al przeznaczonych do ochrony korozyjnej metodą metalizacji natryskowej” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

Okres realizacji: 01.01.2018r. – 31.12.2020r.

Projekt dotyczy opracowania i walidacji w warunkach przemysłowych ZM SILESIA SA technologii produkcji drutów ze stopów Zn-Al. wykorzystywanych do ochrony antykorozyjnej konstrukcji stalowych metodą metalizacji natryskowej przeznaczonych dla producentów turbin wiatrowych, rur stalowych, konstrukcji stalowych, części dla motoryzacji i kondensatorów oraz metalizowanych folii.

Wdrożenie nowej technologii pozwoli dokonać skokowej zmiany w zakresie produkcji drutów Zn-Al i poszerzyć ofertę o 77 pozycji asortymentowych.

W styczniu 2018 roku zainstalowano w Zakładzie Silesia nowy piec do produkcji drutu o pojemności 15-17 ton. Pozwoli to na zwiększenie produkcji drutu cynkowego o ok. 35%.

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

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

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

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 15 obligacji imiennych serii A5 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 15.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku. W dniu 28 grudnia 2017 roku Boryszew S.A. wykupiła przedterminowo wszystkie obligacje serii A5 objęte przez Hutmen S.A.

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii objęła 1 obligację imienną serii A6 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych, wyemitowaną przez Boryszew S.A. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku. W dniu 28 grudnia 2017 roku Boryszew S.A. wykupiła przedterminowo obligacje serii A6 objęte przez S&I S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka WM Dziejowice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziejowicach objęła 16 obligacji imiennych serii A7 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji tej serii wynosi 16.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Metal Zinc Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 11 obligacji imiennych serii A8 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 11.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2019 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie objęła 3 obligacje imienne serii BE o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 1.500.000,00 EUR. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 września 2018 roku.

W dniu 2 października 2017 roku Hutmen S.A. objął 7 obligacji imiennych serii A9 o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda za łączną kwotę 7.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 września 2018 roku. Powyższe obligacje zostały wyemitowane w ramach refinansowania zadłużenia z tytułu obligacji Boryszew S.A. posiadanych przez Hutmen S.A., których termin wykupu, zgodnie z Warunkami emisji przypadał na dzień 2 października 2017 roku.

W dniu 20 października 2017 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 5 obligacji serii A10 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 5.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 25 października 2017 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 3 obligacje serii A11 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 3.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Eastside - Bis Sp. z o. o. objęła 4 obligacje serii A12 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 4.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku

W dniu 29 grudnia 2017 roku Hutmen S.A. objęła 14 obligacji serii A13 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 14.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku S and I S.A. objęła 1 obligację serii A14 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 1.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku WM Dziedzice S.A. objęła 1 obligację serii A15 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 1.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku

Wykup obligacji emitowanych przez Boryszew S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Boryszew S.A. dokonał wykupu 1 obligacji imiennej serii H objętej w dniu 30 września 2015 roku przez Zakładu Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. z siedziba w Koninie o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł.

Objęcie obligacji wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 2 stycznia 2017 roku spółka Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 5 obligacji imiennych serii I o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wynosi 5.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 8 obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji tej serii wynosi 8.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii D, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 20 lipca 2015 roku i objęte przez Baterpol S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 6 obligacji imiennych serii K, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych obligacji tej serii wynosi 6.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii E, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 21 lipca 2015 roku i objęte przez Hutmen S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku spółka WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 20 obligacji imiennych serii L o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

emitowanych obligacji tej serii wynosi 20.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji imiennych: 30 czerwca 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii H, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2015 roku i objęte przez WM Dziedzice S.A.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu objęła 5 obligacji imiennych serii M, o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2018 roku. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii I, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2017 roku i objęte przez Hutmen S.A.

Objęcie obligacji emitowanych przez Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o.

W 10 lutego 2017 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 10 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda, na łączną kwotę 10.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2021 roku. Wyżej wymienione obligacje zostały objęte na warunkach rynkowych. Obligacje te zastępują obligacje imienne, wyemitowane przez Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. w dniu 14 sierpnia 2015 roku.

Objęcie obligacji emitowanych przez Eastside- Bis Sp. z o. o.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii A1 o wartości nominalnej 2.300.000 złotych, emitowane przez Eastside- Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku. Obligacje została objęte na warunkach rynkowych. Obligacje zostały wykupione w dniu 28 grudnia 2017 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii A2 o wartości nominalnej 2.000.000 złotych, emitowane przez Eastside- Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku. Obligacje została objęte na warunkach rynkowych

Objęcie obligacji emitowanych przez Baterpol S.A.

W dniu 30 listopada 2017 roku Polski Cynk Sp. z o.o. objęła obligacje imienne serii I o wartości nominalnej 3.000.000 złotych, emitowane przez Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach. Termin wykupu: 30 października 2022 roku. Obligacje została objęte na warunkach rynkowych.

Objęcie obligacji emitowanych przez Boryszew Automotive Plastic Sp. z o. o.

W dniu 31 lipca 2017 roku ZM SILESIA S.A. objęła obligacje imienne serii I o wartości nominalnej 2.600.000 złotych, emitowane przez Boryszew Automotive Plastic Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu. Termin wykupu: 30 czerwca 2020 roku. Obligacje została objęte na warunkach rynkowych. Obligacje te zastępują obligacje imienne, wyemitowane przez Boryszew Automotive Plastic Sp. z o.o. w dniu 31 lipca 2015 roku

Zmiana terminu wykupu obligacji wyemitowanych przez Unibax Sp. z o. o. z siedzibą w Toruniu.

Termin wykupu 25 sztuk obligacji imiennych (10 szt. obligacji serii EB1, 10 szt. obligacji serii EB2 oraz 5 szt. obligacji serii EB3) o łącznej wartości nominalnej 56.000.000,00 złotych, objętych przez Eastside- Bis Spółka z o.o. w dniach 15 i 18 listopada 2016 roku, został ustalony na dzień 31 marca 2018 roku.

Przedterminowy wykup obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 31 maja 2017 roku Impexmetal S.A. wykupiła 5 obligacji imiennych serii P o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych, wyemitowanych w dniu 2 lutego 2016 roku i objętych przez ZM SILESIA S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku. Obligacje imienne zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.

W dniu 29 listopada 2017 roku Impexmetal S.A. wykupiła 8 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i łącznej wartości 8.000.000,00 złotych, emitowanych w dniach: 1 obligacja serii M wyemitowana w dniu 31 grudnia 2015 roku, 7 obligacji imiennych serii O wyemitowane w dniu 2 lutego 2016 roku, objętych przez Baterpol S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2017 roku. Obligacje imienne zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.

Przedłużenie terminu spłaty pożyczek udzielonych przez Impexmetal S.A.

W dniu 31 marca 2017 roku Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 31 grudnia 2018 roku termin spłat następujących

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

pożyczek udzielonych Boryszew S.A.:

- Pożyczka w kwocie 30.000.000 złotych udzielona w dniu 16 czerwca 2015 roku,
- Pożyczka w kwocie 10.000.000 złotych udzielona w dniu 2 lipca 2015 roku,
- Pożyczka w kwocie 3.000.000 złotych udzielona w dniu 7 września 2015 roku,

wyżej wymienione pożyczki zostały skonsolidowane,

- Pożyczka w kwocie 5.000.000 złotych udzielona na podstawie umowy pożyczki z dnia 17 lipca 2014 roku,

Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 30 września 2018 roku termin spłaty pożyczek pieniężnych udzielonych następującym Spółkom z Grupy Boryszew Automotive Plastics:

- Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą w Prenzlau pożyczki w kwocie 2.268.732,44 euro,
- Boryszew Formanbau Deutschland GmbH z siedzibą w Doberschau pożyczki w kwocie 2.084.149,64 euro,
- Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą w Salzgitter pożyczki w kwocie 3.100.000,00 euro,
- AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou pożyczki w kwocie 664.829,32 euro,
- BRS YMOS GmbH z siedzibą w Idar-Oberstein pożyczki w kwocie 1.497.663,27 euro.

W dniu 29 grudnia 2017 Impexmetal S.A przedłużył do dnia 31 grudnia 2018 roku termin spłat następujących pożyczek udzielonych Boryszew S.A.:

- Pożyczka w kwocie 25.000.000 złotych udzielona na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 kwietnia 2015 roku wraz z późn. zm.

Pożyczki udzielone przez Impexmetal S.A.

Umową z dnia 25 stycznia 2017 roku zmienionej aneksem z dnia 20 grudnia 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił spółce Impex invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w kwocie 100.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 17 marca 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach w kwocie 10.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 września 2017 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w dniu 31 lipca 2017 roku.

W dniu 6 września 2017 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 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Impexmetal S.A. udzielił pożyczki spółce Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu w kwocie 1.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Pożyczki udzielone Eastside – Bis Spółka z o.o. przez Boryszew S.A.

W dniu 26 maja 2017 roku Boryszew S.A. udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 8.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 21 czerwca 2017 roku Boryszew S.A. Oddział Elana udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.200.000 euro z terminem spłaty do dnia 31 lipca 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 7 września 2017 roku Boryszew S.A. Oddział Elana udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 3.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 29 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W/w pożyczki zostały spłacone w dniu 17 lipca 2017 roku.

Pożyczki udzielone przez Eastside Capital Investments SP. z o. o.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Eastside Capital Investments Sp. z o.o. udzielił pożyczki spółce Eastside Bis Sp.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

z o.o. z siedzibą w Warszawie w kwocie 1.700.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 31 grudnia 2018 roku.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Objęcie przez podmiot powiązany obligacji wyemitowanych przez spółkę Boryszew S.A.

W dniu 11 stycznia 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 12 obligacji serii A16 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 12.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 14 lutego 2018 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. objęła 16 obligacje serii A17 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 17.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 1 marca 2018 roku Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o. o. objęła 25 obligacji serii A18 o wartości nominalnej 1 000 000,00 złotych każda za łączną kwotę 25.000.000 złotych. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu: 28 lutego 2021 roku.

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

13. KREDYTY I POŻYCZKI

IMPEXMETAL S.A.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

L.p.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2017				31/12/2016 (dane przekształcone)				
				w walucie w tys.	Waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w walucie w tys.	waluta	w tys. zł	w tym do 12 m-cy	
1.	PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/obrotowy	70 000 tys. PLN	31.01.2018 r.	749	PLN	749	749	36 740	PLN	36 740	36 740
					84	EUR	349	349	897	EUR	3 969	3 969
				31.01.2020 r.	40 000	PLN	40 000	-	25 000	PLN	25 000	25 000
					1 617	EUR	6 745	6 745	1 126	EUR	4 980	4 980
2.	Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	50 000 tys. PLN	30.06.2018 r.	2 216	PLN	2 216	2 216	18 422	PLN	18 422	18 422
					1 617	EUR	6 745	6 745	1 126	EUR	4 980	4 980
3.	Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	22 000 tys. PLN	19.10.2018 r.	916	PLN	916	916	42	PLN	42	42
					391	EUR	1 629	1 629	21	EUR	95	95
					-	-	-	-	60	USD	253	253
4.	Bank Millennium S.A.	Kredyt obrotowy	5 000 tys. PLN	12.02.2018 r.	-	-	-	-	-	PLN	-	-
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000 tys. PLN	31.05.2018 r.	-	PLN	-	-	18 951	PLN	18 951	18 951
					17	EUR	72	72	1 013	EUR	4 481	4 481
6.	Alior Bank S.A.	Kredyt obrotowy	15 000 tys. PLN	26.04.2018 r.	460	PLN	460	460	14 198	PLN	14 198	14 198
7.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	30.11.2018 r.	1 469	PLN	1 469	1 469	4 809	PLN	4 809	4 809
					1 374	EUR	5 732	5 732	392	EUR	1 734	1 734
8.	Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 tys. PLN	31.05.2018 r.	1 061	PLN	1 061	1 061	2 570	PLN	2 570	2 570
					1 150 tys. EUR	31.05.2018 r.	107	EUR	448	448	965	EUR
		Kredyt obrotowy	40 000 tys. PLN	30.05.2019 r.	24 005	PLN	24 005	5	24 006	PLN	24 006	6
					3 500	EUR	14 598	-	3 500	-	15 485	1
		Kredyt inwestycyjny	80 000 tys. PLN	30.09.2022 r.	74 013	PLN	74 013	16 722	60 391	PLN	60 391	151
9.	Bank Millennium S.A.	Factoring	84 000 tys. PLN	19.10.2018 r.	12	PLN	12	12	-	-	-	-
					11	EUR	46	46	-	-	-	-
12.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	Factoring	20 000 tys. PLN	bezterminowo	28	PLN	28	28	-	PLN	-	-
					-	-	-	-	11	EUR	120	120
					144 929	PLN	144 929	23 638	205 129	PLN	205 129	120 889
					7 101	EUR	29 619	15 021	7 925	EUR	35 133	19 649
					-	USD	-	-	60	USD	253	253
					174 548		38 659		240 515		140 791	

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową		Termin spłaty kredytu	31/12/2017		31/12/2016 (dane przekształcone)	
						w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	70 000	tys. PLN	31.01.2018 r.	1 098	1 098	40 709	40 709
					31.01.2020 r.	40 000	-	25 000	25 000
2.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	50 000	tys. PLN	30.06.2018 r.	8 961	8 961	23 402	23 402
3.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	22 000	tys. PLN	19.10.2018 r.	2 545	2 545	390	390
4.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	5 000	tys. PLN	12.02.2018	-	-	-	-
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	31.05.2018 r.	72	72	23 432	23 432
6.	Alior Bank S.A.	obrotowy	15 000	tys. PLN	26.04.2018 r.	460	460	14 198	14 198
7.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	20 000	tys. PLN	30.11.2018 r.	7 201	7 201	6 543	6 543
8.	Bank Gospodarstwa Krajowego	w rachunku bieżącym	5 000	tys. PLN	31.05.2018 r.	1 061	1 061	2 570	2 570
		w rachunku bieżącym	1 150	tys. EUR	31.05.2018 r.	448	448	4 269	4 269
		obrotowy	40 000	tys. PLN	30.05.2019 r.	38 603	5	39 491	7
		Inwestycyjny	80 000	tys. PLN	30.09.2022 r.	74 013	16 722	60 391	151
9.	Bank Millennium S.A.	factoring	84 000	tys. PLN	19.10.2018 r.	58	58	-	-
10.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o	factoring	20 000	tys. PLN	bezterminowo	28	28	120	120
11.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	obrotowy	25 000	tys. PLN	30.11.2018 r.	23 608	23 608	15 117	15 117
12.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	obrotowy	4 000	tys. PLN	30.03.2018 r.	-	-	2 784	2 784
13.	PKO BP S.A.	obrotowy	22 500	tys. PLN	31.05.2018 r.	19 196	19 196	19 986	19 986
14.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	5 000	tys. PLN	29.09.2018 r.	3 007	3 007	21 934	21 934
15.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	35 000	tys. PLN	31.05.2018 r.	22 760	22 760	20 466	20 466

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2017		31/12/2016	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
16.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	31.05.2018 r.	18 042	18 042	9 964	9 964
17.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	20 000 tys. PLN	bezterminowo	-	-	87	87
18.	Credit Agricole Bank Polska S.A	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	30.11.2018 r.	18 743	18 743	21 287	21 287
19.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	20 000 tys. PLN	29.11.2018 r.	18 798	18 798	-	-
20.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	13 000 tys. PLN	19.10.2018 r.	12 963	12 963	11 358	11 358
21.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym	18 000 tys. PLN	02.08.2018 r.	17 913	17 913	17 272	17 272
22.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	40 000 tys. PLN	19.10.2018 r.	39 450	39 450	39 761	39 761
23.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	29.09.2018 r.	22	22	9 759	9 759
24.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym / rewolwingowy	- -	-	-	-	34 752	34 752
25.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	w rachunku bieżącym / wielowalutowy	10 000 tys. PLN	02.08.2018 r.	4 674	4 674	9 453	9 453
26.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	42 000 tys. PLN	26.10.2018 r.	37 805	37 805	-	-
27.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000 tys. EUR	30.11.2018 r.	1 538	1 538	1 597	1 597
28.	DNB Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	30.08.2018 r.	1 212	1 212	2 064	2 064
29.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	3 000 tys. PLN	30.06.2018 r.	2 389	2 389	1 517	1 517
30.	mBank	kredyt inwestycyjny	8 859 tys. EUR	30.04.2024 r.	35 870	-	-	-
31.	mBank	kredyt obrotowy	3 000 tys. PLN	30.06.2018 r.	1 200	1 200	-	-
32.	Banco Desio c/anticipo export	obrotowy	500 tys. EUR	31.12.2018 r.	1 356	1 356	487	487
33.	Unicredit Factoring	factoring	1 500 tys. EUR	bezterminowo	5 193	5 193	5 083	5 083
34.	WFOŚiGW	pożyczka	554 tys. PLN	15.03.2021 r.	360	111	471	111
35.	WFOŚiGW w Poznaniu	pożyczka	- -	-	-	-	2	2
36.	WFOŚiGW w Katowicach	pożyczka inwestycyjna	691 tys. PLN	15.02.2019 r.	276	231	384	167
37.	WFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 284 tys. PLN	30.09.2028 r.	2 711	-	-	-
Razem					463 634	288 870	486 100	385 799

Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przeterminowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udzielone pożyczki dotyczą:

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanim w kwocie:

25 000 tys. zł		Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach
81 756 tys. zł		Boryszew S.A.
100 tys. zł		Impex Invest spółka z o.o.
1 001 tys. zł		Hutmen S.A.
9 534 tys. zł	2 269 tys. EUR	Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
2 784 tys. zł	665 tys. EUR	AKT Plastikarska Technologie Cechy spol spol. s.r.o.
8 726 tys. zł	2 084 tys. EUR	Boryszew Formenbau Deutschland GmbH
6 340 tys. zł	1 498 tys. EUR	BRS YMOS GmbH
12 979 tys. zł	3 100 tys. EUR	Theysohn Kunststoff GmbH
- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:

271 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 2017 ROKU.

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki Baterpol S.A. z tytułu Umowy w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej Baterpol S.A. ze środków WFOŚiGW. Poręczenie zostało udzielone przez Impexmetal S.A. na rzecz WFOŚiGW do kwoty 1.772 tys. zł.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki WM Dziedzice S.A. wobec Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie z tytułu Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 5.800 tys. zł powiększonej o ewentualne odsetki.

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU.

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

OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

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

15. AKCJE WŁASNE

Impexmetal S.A. w 2017 roku nabyła łącznie 2.322.200 akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda po średniej cenie 3,58 zł tj. za łączną kwotę 8.471.458 zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Impexmetal SA posiadał 10.060.000 akcji własnych, stanowiących 5,030% kapitału zakładowego 5,030% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne zostały nabyte w ramach:

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 19 lutego 2018 roku podjęło Uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych w ilości 10.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,40 groszy każda i łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 złotych. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również Uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 80.000.000,00 złotych do kwoty 76.000.000,00 złotych tj. o kwotę 4.000.000,00 złotych, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki.

Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy KRS w dniu 6 marca 2018 roku obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz umorzenia akcji własnych w ilości 10.000.000 sztuk, kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 190.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł. każda.

Po rejestracji ww. zmian w kapitale zakładowym oraz umorzeniu akcji, Impexmetal S.A. posiada 60.000 sztuk akcji własnych stanowiących 0,03% kapitału zakładowego 0,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Zgodnie z ostatnim zawiadomieniem podmiotu dominującego Spółki Boryszew S.A. z dnia 8 marca 2018 roku: Boryszew S.A. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A. i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 118.100.000 akcji Impexmetal S.A., stanowiących 62,1579% kapitału zakładowego i uprawniających do 118.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 62,1579% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., w tym:

- Boryszew S.A. – 110.760.968 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.760.968 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 58,2952% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- Impexmetal S.A. – 60.000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 60.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,0316% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – 7.279.032 akcje Impexmetal S.A., uprawniające do 7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,8311% udziału w kapitale zakładowym/ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

Emisja obligacji imiennych serii R

W dniu 2 stycznia 2018 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 7 sztuk obligacji imiennych serii R 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 2018 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny spółkę Metal Zinc Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii L, wyemitowane przez Impexmetal S.A. w dniu 31 grudnia 2016 roku i objęte przez Metal Zinc Sp. z o. o. Środki z emisji obligacji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Impexmetal S.A.

Impexmetal S.A. wykupił ww. obligacje w dniu 1 marca 2018 roku. Obligacje imienne zostały wykupione wg ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.

Emisja obligacji imiennych serii S

W dniu 2 stycznia 2018 roku Impexmetal S.A. wyemitowała 16 sztuk obligacji imiennych serii S 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 2018 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Obligacje zostały objęte przez podmiot zależny spółkę S&I S.A. Obligacje te zastępują obligacje imienne serii N, wyemitowane przez Impexmetal S.A. w dniu 31 grudnia 2016 roku i objęte przez S&I S.A. Środki z emisji obligacji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej Impexmetal S.A.

17. DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2017 rok

Zarząd Impexmetal S.A. rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2017 rok w wysokości 73.884 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału zapasowego.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A., podjętą w dniu 25 maja 2017 roku, zysk netto Spółki Impexmetal S.A. za rok obrotowy 2016 w kwocie 95.109 tys. zł przeznaczony został w całości na zasilenie kapitału rezerwowego Spółki, z przeznaczeniem na finansowanie skupu akcji własnych.

18. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2017 roku.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

IMPEXMETAL S.A.

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

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

Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Monitoring należności przeterminowanych w zakresie całej Grupy Kapitałowej jest prowadzony na poziomie jednostki dominującej (Boryszew S.A.). Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami firm z Grupy Kapitałowej są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności przeterminowaniach na poziomie Grupy – mierzenie ryzyka na klienta.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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 cen metali i kursów walutowych w odniesieniu do prowadzonej działalności handlowej.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA)

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

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

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

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

IMPEXMETAL S.A.

Spółka odnotowała jedno zdarzenia jednorazowe wpływające na wynik 2017 roku tj. utworzenie opisów aktualizujących wartość akcji we spółce stowarzyszonej Alchemia S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA IMPEXMETAL

W 2017 roku odnotowano następujące istotne, nietypowe czynniki i zdarzenia wpływające na zaprezentowane wyniki, tj.

- utworzenie rezerwy na zobowiązania podatkowe okresów wcześniejszych w spółkach Grupy na kwotę 65,0 mln zł,
- utworzenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości spółki stowarzyszonej ALCHEMIA S.A. na kwotę 27,6 mln zł.

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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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

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

Ryzyko strategiczne 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 wykorzystywanie 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.

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy Boryszew oraz na poziomie Rad Nadzorczych poszczególnych Spółek, które prezentują swoje polityki na radach nadzorczych. Dodatkowo do komórki zajmującej się kontrolą finansową w Boryszew S.A. na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych Spółkach Grupy. W Grupie funkcjonuje system raportowania ekspozycji walutowej.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

• Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka

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

Transakcje zabezpieczające zawierane na 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 USD.

RYZIKO 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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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.

RYZIKO 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.

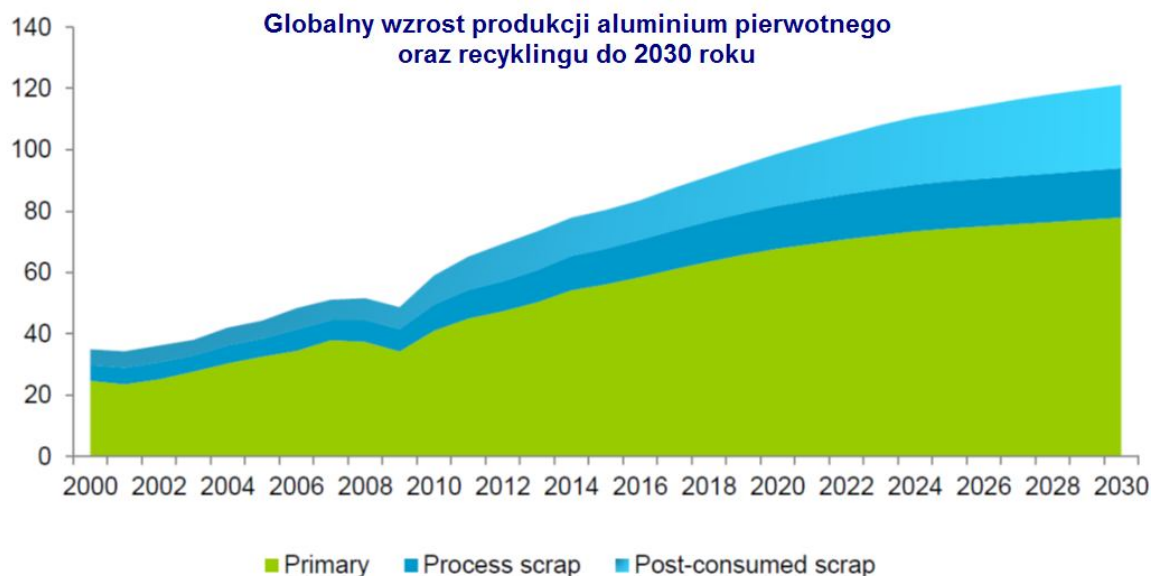
Wrażliwość wyniku Grupy na ryzyko zmienności światowych cen metali i kursów walutowych opisane jest w Nocie 45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23. PERSPEKTYWY, ZAŁOŻENIA I PLANY ROZWOJOWE

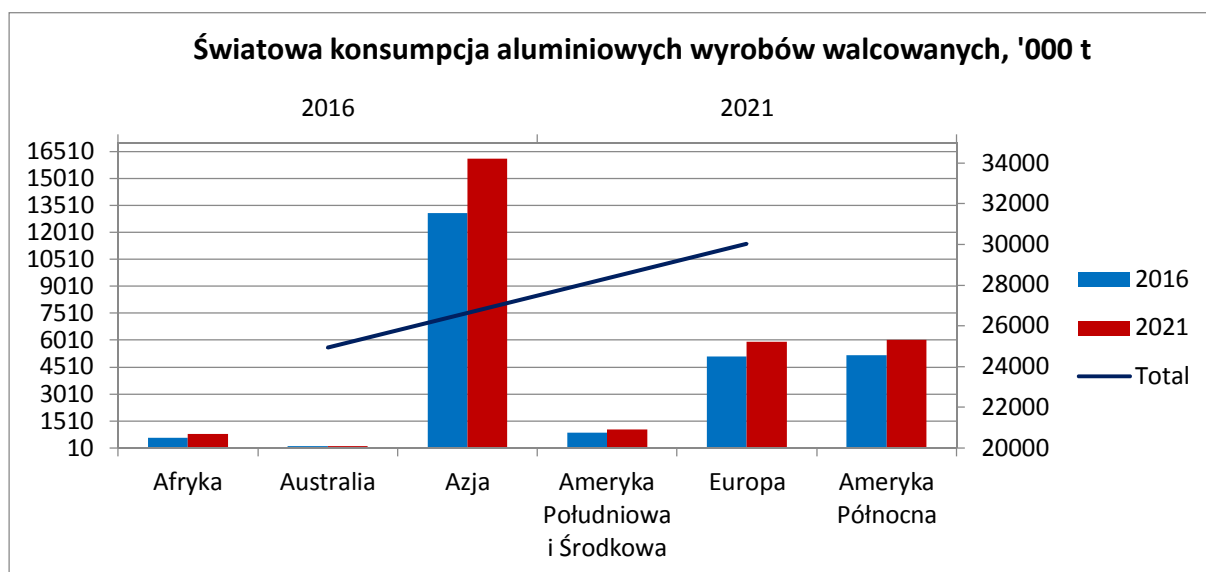
ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

Rynek wyrobów aluminiowych jest jednym z najbardziej dynamicznych rynków surowców na świecie. Za wzrost konsumpcji aluminium odpowiadają jego cechy takie jak wytrzymałość, formowalność czy niska waga. Dzięki tym właściwościom aluminium znajduje zastosowanie we wszystkich gałęziach przemysłu, a elementy wytworzone z jego stopów towarzyszą nam na każdym kroku. Sukces aluminium jest spowodowany również możliwością jego recyklingu. Wszystkie te czynniki łącznie dają obraz rynku, który osiągnie poziom 120 mln ton w 2030 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku



W ramach przetwórstwa aluminium bardzo istotny segment działalności stanowi obróbka plastyczna będąca procesem produkcji wyrobów walcowanych. Rynek produktów aluminiowych dynamicznie rozwija się. Analiza prognoz pokazuje, że już w 2021 roku rynek ten osiągnie poziom 30 mln ton rocznie. Największym producentem jak i konsumentem jest rynek azjatycki, rynek amerykański i europejski zajmują odpowiednio drugie i trzecie miejsce.

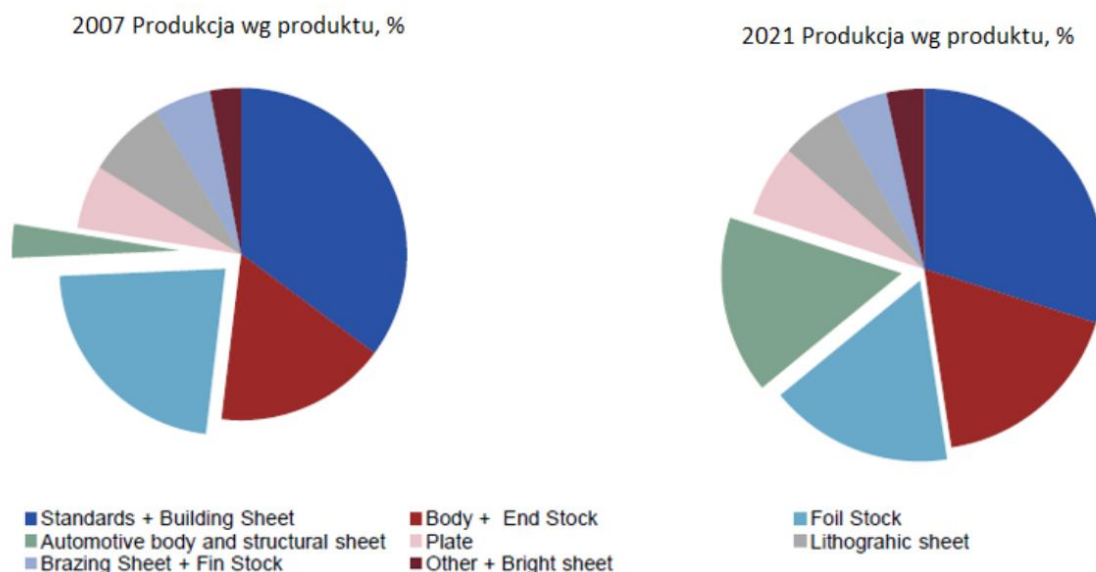


Globalne zastosowanie aluminium koncentruje się na przemyśle opakowaniowym, w którym dominującą rolę odgrywają dwa asortymenty, puszka napojowa oraz folia. Drugą istotną branżą jest przemysł motoryzacyjny, gdzie dynamicznie rosnąca część rynku związana jest z karoserią wewnętrzną i zewnętrzną samochodów osobowych.

Impexmetal SA szczególnie skupia swoją uwagę na rynku europejskim. Rynek ten, podobnie jak rynek globalny cechuje się dodatnią dynamiką wzrostu. W dodatku różnorodność branż i zastosowań pozwala na koncentrację produkcji na wybranych asortymentach.

Rynek europejski ewaluował na przestrzeni ostatnich 15 lat. Widoczny trend pokazuje odejście producentów od produkcji standardowych wyrobów ogólnego przeznaczenia i przesunięcia środka ciężkości w kierunku wyrobów specjalistycznych, w tym wyrobów dla motoryzacji.

Zmiana mixu produktowego w Europie Zachodniej



W latach 2018 – 2026 Spółka zrealizuje Program Rozwoju, którego celem jest zwiększenie sprzedaży wyrobów walcowanych z 100.000 do 200.000 ton rocznie, a także opracowanie i uruchomienie produkcji oraz sprzedaży innowacyjnych wyrobów dla:

• **Branży motoryzacyjnej:**

- Wysokowytrzymałe stopy AlMgVHS (stopy aluminium o zawartości magnezu powyżej 5%), przeznaczone do produkcji wewnętrznych elementów karoserii samochodowych. Wyroby te, będą się charakteryzować znacznie wyższymi parametrami wytrzymałościowymi niż obecnie stosowane stopy serii EN AW-5xxx.
- Wielowarstwowe stopy aluminium przeznaczone do produkcji samochodowych wymienników ciepła. Wyroby te, produkowane będą na bazie wysoko zaawansowanej technologii łączenia różnych stopów aluminium w procesie walcowania na gorąco. W porównaniu z obecnie stosowanymi wyrobami platerowanymi, produkty te będą posiadać znacznie wyższe parametry wytrzymałościowe oraz podwyższoną odporność korozyjną.

• **Branży opakowaniowej:**

- Nowatorskie stopy aluminium przeznaczone do produkcji zakrętek do butelek. Wyroby te, będą charakteryzować się wysoką podatnością do tłoczenia, doskonałą odpornością termiczną oraz podwyższonymi własnościami wytrzymałościowymi, co pozwoli na ich zastosowanie w produkcji zamknięć napojów gazowanych.

Program inwestycyjny zakłada wzrost produkcji i sprzedaży płaskich wyrobów walcowanych do 200 tys. ton rocznie, w tym:

- 30.000 ton wyrobów wysokowytrzymałych,
- 50.000 ton taśm cienkich,
- 30.000 ton blach cienkich na zakrętki,
- 20.000 ton wyrobów platerowanych.

Zakres zadań inwestycyjnych całego programu obejmuje:

1. Rozbudowę zdolności produkcyjnych Odlewni do 340.000 ton wlewków.
2. Rozbudowę zdolności produkcyjnych Walcowni do 200.000 ton wyrobów walcowanych.

Planowany wzrost produkcji stanowi optymalne wykorzystanie obecnego potencjału wytwórczego oraz zakłada jego zwiększenie i jest kontynuacją realizowanego programu inwestycyjnego w latach 2015-2017, którego celem był wzrost produkcji wyrobów walcowanych do 100.000 ton. Przyrost zdolności produkcyjnych do 200.000 ton wyrobów walcowanych rocznie wymaga podjęcia dalszych działań inwestycyjnych zapewniających rozbudowę mocy produkcyjnych zarazem w segmencie produkcji wlewków jak i ich przetwarzania. Celem pokrycia zwiększonego zapotrzebowania Wydziału Walcowni niezbędny jest wzrost zdolności topielno-odlewniczych do poziomu 340.000 ton rocznie.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Projekt zakłada budowę nowych Wydziałów Odlewni i Walcowni. Zwiększenie produkcji wyrobów walcowanych do 200.000 ton, wymaga inwestycji w rozbudowę walcarki gorącej, walcarek zimnych, pieców obróbki cieplnej oraz linii obróbki końcowej.

Planowane korzyści z inwestycji to przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży, wprowadzenie na rynek nowych wyrobów wysokowytrzymałych dla segmentu samochodowego oraz zwiększenie możliwości produkcji wyrobów cienkich oraz platerowanych, co pozwoli znacznie umocnić pozycję Impexmetal na rynku motoryzacyjnym i opakowaniowym. Istotnym efektem jest również obniżenie kosztów produkcji oraz zmniejszenie energochłonności procesów produkcyjnych.

WM DZIEDZICE S.A.

Strategią Spółki na kolejne lata jest w dużej mierze oparta na realizacji projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”

Główne założenia opracowanego planu długoterminowego spółki na lata 2018-2022:

- wzrost zdolności produkcyjnych oraz ilości sprzedaży docelowo w roku 2022 o ok 6 300 ton/rok,
- wzrost zysku netto do poziomu ok. 27,7 mln zł w roku 2022.

HUTMEN S.A.

Główne cele polityki Hutmen S.A. w 2018 roku to planowane następujące przedsięwzięcia:

- rozszerzenie oferowanego asortymentu (rury instalacyjne półwarde, rury klimatyzacyjne – średnice calowe, płaskowniki z miedzi tellurowej),
- zwiększenie powierzchni do wynajmu (w związku z relokacją urządzeń i koncentracją produkcji w hali W4),
- w przypadku otrzymania środków z NCBiR – rozpoczęcie realizacji projektu wprowadzenia innowacyjnej technologii Conticastex do wytwarzania nowoczesnych wyrobów z nowych odmian miedzi stopowych,
- w I kwartale br. zostanie zakończona modernizacja prasy 27,5 MN, co wpłynie na obniżenie kosztów produkcji,
- w II kwartale br. zostanie zakończona inwestycja do produkcji rur półwardych.

BATERPOL S.A.

W 2018 roku zaplanowano realizację zadania rozwojowego związanego z budową czwartego pieca uchylnobrotowego w ZPZA w Świętochłowicach wraz z rozbudową hali pieców za kwotę 11,2 mln zł. Realizacja zadania inwestycyjnego umożliwi zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki, redukcję kosztu jednostkowego produkowanych wyrobów oraz wzrost generowanego wyniku finansowego.

ZM SILESIA S.A.

Cele wynikające z przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju na 2018 rok obejmują:

Zakład Silesia

- osiągnięcie sprzedaży ilościowej na poziomie 17.042 t, z równoczesnym wzrostem w stosunku do 2017 roku sprzedaży ilościowej produktów wysoko przetworzonych – blach naturalnych, patynowanych oraz drutów cynkowych ,
- umocnienie na rynku nowego produktu – blachy patynowanej w kolorze czarnym,
- zakończenie produkcji i sprzedaży nierentownych stopów odlewniczych z jednoczesnym przeniesieniem zdolności produkcyjnych na produkcję drutów,
- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych m. in w zakresie pozyskania dostawców surowców wsadowych oferujących zakup z jak najniższymi premiami.

Oddział Huta OŁAWA

- osiągnięcie sprzedaży ilościowej na poziomie 27.519 t,
- rozpoczęcie produkcji i sprzedaży tlenków cynku według nowej technologii z surowców odpadowych,

24. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w Impexmetal SA w 2017 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Przeciętne zatrudnienie w okresie	okres	okres
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	613	591
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	140	130
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
Razem	753	721

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w spółkach Grupy Impexmetal objętych konsolidacją w 2017 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

Przeciętne zatrudnienie w okresie	okres	okres zakończony
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	zakończony	31/12/2016
	31/12/2017	(dane
		przekształcone)
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1.680	1.532
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	507	453
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	-	-
Razem	2.187	1.985

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

W 2017 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 2017 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

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

W roku 2017, jak również do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Impexmetal S.A.

Życiorysy Członków Zarządu Impexmetal S.A.

- **Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu**

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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 Iwanek jest członkiem Rad Nadzorczych spółek zależnych: Hutmen SA, FŁT Polska Sp. z o.o., Polski Cynk Sp. z o.o., WM Dziedzice S.A., Baterpol S.A.

• Pan Jan Woźniak – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju

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

KOMPETENCJE ZARZĄDU

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

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

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

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

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia w miarę potrzeby. Na posiedzenie Zarządu mogą być zapraszani właścivi 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 ekonomiczno – 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.

W 2017 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

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

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

Życiorysy Członków Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

- **Pan Arkadiusz Krężel** – **Przewodniczący Rady, Nadzorczej**

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

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

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

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

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

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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

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

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

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

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

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

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

W latach 1996 – 2000 pełnił funkcję Experienced Senior Consultant – Kierownik Projektów w Arthur Andersen Sp. z o.o. Następnie od 2000 do 2003 roku był kontrolerem finansowym w ce-market.com S.A. Z Grupą Kapitałową Impexmetal związany jest od 2003 roku, gdzie do 2007 roku zatrudniony był kolejno na stanowiskach: Dyrektora Finansowego ds. Planowania i Rozwoju Grupy Kapitałowej, Dyrektora ds. Rachunkowości; p.o. Dyrektora Finansowego Spółki, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A. W 2006 roku obejmował kolejno stanowiska w spółce Boryszew S.A.: Dyrektora ds. Rachunkowości, p.o. Dyrektora Finansowego oraz Doradcy ds. Kontroli Zarządczej. Od 2007 do 2012 roku sprawował funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. Od 2012 roku jest Członkiem Zarządu Boryszew S.A. (do 2016 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu, a od stycznia 2018 roku pełni obowiązki Prezesa Zarządu). Sprawuje również funkcje nadzorcze w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal m. in. Impexmetal S.A., Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. w likwidacji, ZM SILESIA S.A., FŁT Polska Sp. z o.o., Baterpol S.A., Eastside - Bis Sp. z o. o.

- **Pan Paweł Błaszczuk – Członek Rady Nadzorczej,**

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

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

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

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

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

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

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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.

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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KOMITET AUDYTU

W dniu 9 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w skład którego wchodzi:

- **Pan Damian Pakulski** – **Przewodniczący Komitetu Audytu,**
- **Pan Piotr Szeliga** – **Członek Komitetu Audytu,**
- **Pan Paweł Błaszczak** – **Członek Komitetu Audytu,**

Do dnia publikacji raportu nie było zmian w składzie Komitetu Audytu.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Komitet Audytu działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Komitetu Audytu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Impexmetal S.A.

Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komitetu. Liczbę członków Komitetu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Komitetu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Członkowi Komitetu Audytu spełniają kryteria określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

ZADANIA KOMITETU AUDYTU

Komitet Audytu jest organem doradczym i opiniodawczym Rady Nadzorczej w zakresie prawidłowego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu współpracuje z Zarządem i pracownikami Spółki oraz biegłym rewidentem dla dobrego zrozumienia zasad działania spółki oraz wypracowania własnej opinii co do integralności sprawozdań finansowych Spółki.

Do zadań komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczony są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Posiedzenia Komitetu zwoływane są w razie potrzeby nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący lub inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Posiedzenia Komitetu Audytu mogą zostać zwołane także przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu ma dostęp do wszystkich dokumentów Spółki i jest uprawniony do żądania przedłożenia określonych informacji i wyjaśnień przez Spółkę i jej pracowników.

Komitet Audytu może prowadzić lub zlecać (za zgodą Rady Nadzorczej) wykonania określonych analiz lub czynności kontrolnych w zakresie swojej odpowiedzialności.

Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej:

- roczne sprawozdania ze swojej działalności w danym roku obrotowym oraz ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej w obszarach będących w zakresie jego kompetencji,
- podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań.

W strukturze Rady Nadzorczej nie wyodrębniono Komitetu ds. Wynagrodzeń.

28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Informacje nt. wynagrodzeń zostały zaprezentowane w tys. zł.

IMPEXMETAL S.A.

Wynagrodzenie wypłacone łącznie z premią za rok poprzedni w kwocie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki za 2017 rok

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	1 180	390	1 570
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	635	210	845
Z tego : wynagrodzenie zasadnicze wypłacone	425	-	425
Wynagrodzenie z tytułu premii	210	210	420
Jan Woźniak	545	180	725
Z tego : wynagrodzenie zasadnicze wypłacone	365	-	365
Wynagrodzenie z tytułu premii	180	180	360
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	1 326	471	1 797
Ogółem	2 506	861	3 367

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

Wynagrodzenie wypłacone łącznie z premią za rok poprzedni w kwocie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu Spółki za 2016 rok

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	1 178	520	1 698
z tego:			
Małgorzata Iwanejko	571	160	731
Jan Woźniak	607	360	967
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy (*)	1 180	234	1 414
Ogółem	2 358	754	3 112

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

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Spółki

	2017	2016
Arkadiusz Krężel	96	96
Paweł Błaszczak	48	22
Damian Pakulski	48	48
Tadeusz Pietka	-	26

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Karina Wściubiak-Hańkó	48	48
Ogółem	240	240

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Członkowie Zarządu Spółki	2017	2016
Małgorzata Iwanejko	12	12
Jan Woźniak	-	160
Ogółem	12	172

Członków Rady Nadzorczej Spółki	2017	2016
Arkadiusz Krężel	36	38
Piotr Szeliga	12	12
Ogółem	48	50

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

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

Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017 roku

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

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych z Emitentem będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017r.

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

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień 31 grudnia 2017 r., ani na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji Spółki, ani akcji/udziałów w jednostkach powiązanych z Impexmetal S.A.

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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 23 maja 2017 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 5 lipca 2017 roku na okres badania sprawozdań za 2017 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2016. 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 2017 rok wynagrodzenie wynosi 200 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2017 roku koszty w wysokości 130 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 70 tys. zł.

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

	okres zakończony 31/12/2017	okres zakończony 31/12/2016
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	123	123
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	125	123
Pozostałe usługi	-	12
Razem	248	258

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa funkcjonuje w sektorze, który ze względu na swoją specyfikę jest szczególnie narażony na wyłudzenia podatku VAT ze strony nieuczciwych kontrahentów. W spółkach Grupy prowadzoną są, będące na różnych etapach, postępowania kontrolne w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT. W związku z powyższym Jednostka Dominująca podjęła działania zmierzające do ujęcia ryzyk możliwych do oszacowania, a związanych z toczącymi się postępowaniami.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Istotne postępowania, które zostały zakończone w pierwszej instancji

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.
2. HUTMEN S.A. w dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzspółnotowej dostawy towarów.

W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Spółka kontrolowana złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu.

Inne istotne toczące się postępowania podatkowe w zakresie podatku VAT w spółkach Grupy Kapitałowej

Poza opisanymi powyżej w Spółkach Grupy Kapitałowej prowadzone są postępowania kontrolne, które są na wstępnym etapie (niezakończone decyzjami). Postępowania te mogą zakończyć się negatywnym stanowiskiem organów wobec Spółki jednak określenie tego ryzyka jest trudne do oszacowania.

Toczące się postępowania:

1. ZM SILESIA S.A. – toczy się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014,
2. Baterpol Recycler Spółka z o.o. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za marzec – wrzesień 2016,
3. Baterpol S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za lipiec 2013 – grudzień 2015,
4. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.

Do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania prowadzone kontrole nie zostały zakończone wydaniem decyzji.

Ze względu na fakt, że istnieje ryzyko wszczęcia kolejnych kontroli, które potencjalnie mogą skutkować wydaniem decyzji określających zobowiązania podatkowe tych spółek, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził analizę posiadanej dokumentacji związanej z trwającymi postępowaniami i oszacował ryzyka, klasyfikując je wg prawdopodobieństwa ich wystąpienia:

- a) **ryzyko prawdopodobne** (duże) – istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych (wystąpienie negatywnych konsekwencji jest bardziej prawdopodobne niż ich nie wystąpienie),
- b) **ryzyko możliwe** (średnie) – istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych jednak ich wystąpienie bądź nie jest w równym stopniu prawdopodobne,
- c) **ryzyko potencjalne** (niskie) – istnieje pewne ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych, ryzyko to jest jednak mniej prawdopodobne niż prawdopodobne.

Ryzyka te ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym częściowo jako rezerwa na zobowiązania (dla których ryzyko jest szacowane jako duże, tj. w kwocie 65 mln złotych a częściowo jako zobowiązania warunkowe (ryzyko średnie lub niskie) w kwocie 38 mln złotych. Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wpływu środków jest niskie. Zarząd Jednostki Dominującej nie może wykluczyć, że w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, szacunek ryzyk opisanych powyżej może ulec zmianie

Inne postępowania w Grupie

HMN SZOPIENICE S.A.

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

34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA

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

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

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

35. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Impexmetal S.A. oświadcza, że:

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

36. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

Polityka wynagrodzeń w Impexmetal SA ma na celu wzrost efektywności obszaru zarządzania kapitałem ludzkim poprzez skuteczne zaangażowanie pracowników, wspieranie realizacji założonych celów strategicznych i biznesowych, zwiększenie przewagi konkurencyjnej Grupy Kapitałowej.

Polityka wynagrodzeń jest realizowana poprzez zdefiniowanie systemu wynagradzania i motywowania pracowników, z uwzględnieniem określenia celów jakie Grupa Kapitałowa stawia sobie w obszarze

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

wynagradzania oraz motywowania finansowego i pozafinansowego, motywowanie objętych nią osób celem wzrostu zaangażowania oraz poprawy efektywności pracy poprzez powiązanie elementów motywacyjnych z efektywnością pracowników oraz zapewnienie systemu wynagradzania odpowiadającego rodzajowi wykonywanej pracy, kompetencjom, umiejętnościom oraz rynkowemu poziomowi wynagrodzeń.

Wewnętrzne regulacje określające zasady wynagradzania obowiązujące w Spółkach/Oddziałach Grupy Kapitałowej Impexmetal stanowią Regulaminy Wynagradzania oraz Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy funkcjonujące w poszczególnych Spółkach/Oddziałach Grupy Kapitałowej określające zasady wynagradzania za pracę, występujące u pracodawcy składniki wynagradzania i świadczenia związane z pracą oraz zasady wypłacania wynagrodzeń.

1. Regulaminy i Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy zawierają następujące zasady wynagradzania:
 - a. pracownikom przysługuje wynagrodzenie odpowiednie do rodzaju wykonywanej pracy i posiadanych kwalifikacji,
 - b. wynagrodzenie otrzymywane za pracę w pełnym wymiarze czasu pracy nie może być niższe od obowiązującego w danym roku wynagrodzenia minimalnego - określonego w przepisach danego kraju,
 - c. pracownicy zatrudnieni w niepełnym wymiarze czasu pracy otrzymują wynagrodzenie zasadnicze oraz pozostałe składniki wynagrodzenia za pracę proporcjonalne do wymiaru czasu pracy ustalonego w umowie o pracę
 - d. wynagrodzenie przysługuje za pracę wykonaną. Za czas niewykonywania pracy pracownicy zachowują prawo do wynagrodzenia tylko wówczas, gdy przepisy prawa pracy tak stanowią.
2. Regulaminy premiowania i/lub nagradzania określające sposób, formę i rodzaj motywowania oraz poziom przyznawanych premii/nagród, który jest zróżnicowany stosownie do celów i oczekiwań organizacji. Regulaminy premiowania i/lub nagradzania definiują:
 - a. podstawę naliczenia premii/nagrody,
 - b. cele do realizacji,
 - c. procentową lub wartościową wielkość premii/nagrody w zależności od stopnia zrealizowania celów,
 - d. zasady ustalania wysokości pomniejszenia premii/nagrody za dany okres (absencje chorobowe, kary porządkowe, przyjęcie/zwolnienie pracownika w trakcie miesiąca),
 - e. zasady i terminy wypłaty premii/nagrody.
3. W Grupie Kapitałowej Impexmetal występują wynagrodzenia o charakterze stałym oraz zmiennym.
 - a. wynagrodzenia zasadnicze mają charakter stały i ustalane są dla danego stanowiska pracy w danej Spółce/Oddziale Grupy Kapitałowej Impexmetal w odniesieniu do zadań realizowanych w danej jednostce organizacyjnej oraz poziomu odpowiedzialności danego pracownika. Należą się pracownikom za wykonywaną pracę i nie zależą od kryteriów związanych z wynikami pracy.
 - b. wynagrodzenia zmienne są definiowane oddzielnie dla poszczególnych grup pracowniczych/zawodowych - w zależności od osiągniętych wyników pracy oraz celów biznesowych stawianych danej jednostce organizacyjnej z uwzględnieniem kryteriów finansowych i niefinansowych. Przyznawane są na podstawie jakości pracy oraz stopnia zaangażowania w realizację postawionych pracownikom celów.
 - c. oddzielną grupę składników wynagrodzeń stanowią składniki obligatoryjne, wynikające z obowiązujących w danym kraju przepisów prawa. W odniesieniu do spółek w Polsce są to składniki określone w Kodeksie Pracy, w tym m.in.: dodatek za pracę w godzinach nadliczbowych, dodatek za pracę w porze nocnej, wynagrodzenie za czas urlopu wypoczynkowego, odprawa emerytalno-rentowa, świadczenia za okres czasowej niezdolności do pracy.
4. W wynagradzaniu członków Zarządu Impexmetal S.A. obowiązują następujące zasady:
 - a. członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie kontraktów menadżerskich lub umów o pracę,
 - b. kontrakty/umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze Uchwały,
 - c. przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, Rada Nadzorcza uwzględnia doświadczenie, nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania funkcji członka Zarządu, zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji członka Zarządu oraz poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku oferowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku,
 - d. wynagrodzenie członków Zarządu składa się z następujących elementów:
 - i. stałego wynagrodzenia zasadniczego,
 - ii. premii rocznej uzależnionej od poziomu wyników Grupy Kapitałowej i/lub Spółki/Oddziału oraz realizacji celów ilościowych i jakościowych członków Zarządu (część zmienna),

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

- e. warunki wypłaty zmiennego elementu wynagrodzenia członków Zarządu są corocznie określone przez Radę Nadzorczą poprzez wyznaczanie celów krótko- i długookresowych,
- f. szczegółowe zasady wynagradzania członków Zarządu określone są w Uchwałach podjętych przez Radę Nadzorczą,
- g. świadczenia dodatkowe dla członków Zarządu obejmują samochód służbowy, narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków służbowych, pokrycie kosztów podróży służbowych i reprezentacji w zakresie i wysokości odpowiedniej do powierzonych funkcji.

W okresie 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w realizowanej w Grupie polityce wynagrodzeń. Warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki opisane są w pkt. 28 niniejszego sprawozdania z działalności.

Zdaniem Zarządu Impexmetal S.A. stosowana w Grupie polityka wynagrodzeń przyczynia się do długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

37. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Impexmetal S.A., na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 w zw. z § 92 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje niniejszym raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Impexmetal S.A. w 2017 roku.

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

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

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

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

W 2017 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wskazanych poniżej zasad/rekomendacji

Zasada I.Z.1.20.

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

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

Zasada III.Z.1.

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

zapewnienia bezpieczeństwa w obszarach zdefiniowanych ryzyk.

Zasada III.Z.2.

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

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

Zasada III.Z.3.

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

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

Zasada III.Z.4.

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

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

Rekomendacja IV.R.2.

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

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

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2017 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 w przyszłości.

Zasada IV.Z.2.

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

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

Zasada V.Z.6.

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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

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

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

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

Powyższe procedury określają zakres zadań i odpowiedzialności poszczególnych działów/osób w zakresie sporządzania raportów okresowych, przy zapewnieniu ich jakości i poprawności oraz publikacji

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku akcjonariuszami posiadającymi pakiety akcji powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. była Grupa Boryszew.

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. wraz podmiotami zależnymi				
(*), w tym akcje własne Impexmetal S.A. w ilości 10.060.000 sztuk (**)	125 696 977	62,8%	125 696 977	62,8%
Pozostali akcjonariusze	74 303 023	37,2%	74 303 023	37,2%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 21.11.2017 roku posiadała 125.696.977 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 62,8485 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 62,8485 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

(**) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.05.2017 roku (akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy)

Strukturę akcjonariatu na dzień 24 kwietnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Boryszew S.A. i podmioty zależne (*) w tym Impexmetal S.A. w ilości 60.000 sztuk (**)	118 100 000	62,16%	118 100 000	62,16%
Pozostali akcjonariusze	71 900 000	37,84%	71 900 000	37,84%
Wszystkie akcje/głosy	190 000 000	100%	190 000 000	100%

(*) Boryszew S.A. wraz z podmiotami zależnymi zgodnie z zawiadomieniem z 08.03.2018 roku posiadał 118.100.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 62,1579 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 62,1579% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(**) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.03.2017 roku (akcje nabyte w ramach programu skupu akcji własnych Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy)

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

VI Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

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

IX. Informacja nt. polityki różnorodności

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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Impexmetal S.A. oraz Grupy Impexmetal w 2017 roku

Zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

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 2017 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń.

Spółka w 2017 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
