



GRUPA IMPEXMETAL

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
W 2011 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
20 kwietnia 2012 roku*

Spis treści

1.	Wstęp	4
2.	Zatwierdzenie raportu do publikacji	5
3.	Kluczowe czynniki wpływające na porównywalność danych	5
4.	Istotne zdarzenia	5
5.	Struktura organizacyjna	9
6.	Przedmiot działalności	11
7.	Analiza finansowa	14
8.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	22
9.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	23
10.	Rynki zbytu, konkurencja i źródła zaopatrzenia	24
11.	Znaczące umowy	26
12.	Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze	29
13.	Badania i rozwój	32
14.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	33
15.	Kredyty i pożyczki	34
16.	Poręczenia i gwarancje	38
17.	Akcje własne	39
18.	Emisja papierów wartościowych	40
19.	Dywidenda	40
20.	Prognoza zarządu	40
21.	Zasady zarządzania zasobami finansowymi	40
22.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych (kondycja finansowa)	41
23.	Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik	41
24.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	41
25.	Perspektywy rozwoju	44
26.	Zatrudnienie	45
27.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jej grupy kapitałowej	45
28.	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	46
29.	Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej	46
30.	Akcje spółki oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	47
31.	Informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy obligatariuszy	48
32.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	48
33.	Umowy z biegłym rewidentem	48
34.	Toczące się postępowania	48
35.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	49

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2011 roku

ZBIORCZE DANE GRUPY IMPEXMETAL ZA LATA 1997 - 2011

Impexmetal S.A. - dane skonsolidowane (*)																Dynamika		
		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011/2010	CAGR (**)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów																		
Przychody ze sprzedaży netto	mln zł	2 599,1	2 508,7	2 426,5	2 917,8	3 159,1	2 958,8	3 211,4	2 687,9	2 613,0	3 845,1	3 229,2	2 454,2	1 785,0	2 417,6	2 806,1	16,1%	0,5%
Wynik na sprzedaży brutto	mln zł	336,8	304,5	279,3	355,7	321,3	311,0	385,7	293,4	234,4	388,5	282,8	177,9	148,5	217,6	257,9	18,5%	-1,9%
EBITDA (wynik operacyjny+ amortyzacja)	mln zł	128,6	113,7	142,7	224,5	195,0	203,4	250,5	163,3	156,0	328,8	242,0	126,6	136,2	166,9	202,0	21,0%	3,3%
EBIT	mln zł	80,6	58,6	86,9	128,9	67,8	82,8	134,1	107,4	94,9	263,0	166,3	49,8	73,3	105,5	142,0	34,6%	4,1%
Wynik netto (dz. kontynuowana + zaniechana)	mln zł	37,2	5,1	25,4	38,8	-11,0	21,9	-1,7	41,0	56,4	189,8	82,1	-116,1	-32,3	71,3	104,9	47,1%	7,7%
w tym przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	mln zł	39,7	4,2	23,3	36,8	-31,4	13,7	4,8	51,9	60,7	167,4	136,6	-71,0	-10,8	76,8	104,6	36,2%	7,2%
Sprawozdanie z sytuacji finansowej																		
Majątek trwały	mln zł	798,7	896,7	1 017,3	1 153,4	1 081,1	1 040,7	527,3	867,3	933,4	1 049,2	1 080,1	962,8	895,1	848,7	824,4	-2,9%	0,2%
Aktywa obrotowe	mln zł	598,8	589,6	574,3	727,7	721,3	741,8	617,7	666,8	881,9	1 122,1	1 129,1	789,1	679,3	762,8	822,9	7,9%	2,3%
w tym: zapasy	mln zł	187,0	253,8	183,7	294,6	264,6	279,5	197,4	274,5	331,2	410,2	440,6	395,0	277,0	292,3	361,3	23,6%	4,8%
Kapitał własny	mln zł	692,2	684,1	666,9	736,1	620,7	595,7	520,4	805,2	810,0	974,2	1 086,5	883,5	870,7	900,9	943,9	4,8%	2,2%
w tym kapitał własny dla akcj. jedn. dominującej	mln zł	490,9	502,4	522,1	545,0	413,3	395,0	408,0	610,9	657,7	807,8	941,4	800,2	804,7	839,7	843,4	0,4%	3,9%
Zobowiązania i rezerwy	mln zł	722,0	807,5	931,9	1 140,3	1 153,4	1 169,5	615,8	728,8	1 005,3	1 197,1	1 122,6	827,1	694,8	697,4	676,8	-3,0%	-0,5%
Dług netto	mln zł	332,1	450,0	434,4	590,8	664,6	600,2	244,6	292,6	519,0	599,3	638,0	468,1	398,6	333,8	317,1	-5,0%	-0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	mln zł	47,7	38,8	29,7	28,6	34,6	43,7	47,4	27,8	36,3	39,6	65,3	48,1	28,3	40,0	44,9	12,3%	-0,4%
Wskaźniki - stan na koniec okresu																		
Rentowność EBITDA	%	4,9	4,5	5,9	7,7	6,2	6,9	7,8	6,1	6,0	8,6	7,5	5,2	7,6	6,9	7,2	4,3%	2,7%
Rentowność EBIT	%	3,1	2,3	3,6	4,4	2,1	2,8	4,2	4,0	3,6	6,8	5,1	2,0	4,1	4,4	5,1	16,0%	3,6%
Rentowność netto	%	1,4	0,2	1,0	1,3	-0,3	0,7	-0,1	1,5	2,2	4,9	2,5	-4,7	-1,8	2,9	3,7	26,8%	7,1%
ROE (zysk netto/kapitał własny)	%	5,4	0,7	3,8	5,3	-1,8	3,7	-0,3	5,1	7,0	19,5	7,6	-13,1	-3,7	7,9	11,1	40,4%	5,3%
ROA (zysk netto/aktywa)	%	2,6	0,3	1,6	2,0	-0,6	1,2	-0,1	2,7	3,1	8,7	3,7	-6,3	-2,0	4,3	6,3	44,5%	6,5%
ROFA (zysk netto/aktywa trwałe)	%	4,7	0,6	2,5	3,4	-1,0	2,1	-0,3	4,7	6,0	18,1	7,6	-12,1	-3,6	8,4	12,7	51,5%	7,4%
Płynność bieżąca (akt. obrotowe/ zob. krótkoterminowe)	x	1,1	1,1	0,9	0,9	0,8	0,7	1,2	1,2	1,1	1,2	1,3	1,1	1,1	1,2	1,5	21,9%	2,3%
Płynność szybka ((akt. obrotowe-zapasy)/ zob. krótkoterminowe)	x	0,8	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8	0,6	0,7	0,8	0,8	10,8%	0,8%
Dług netto/EBITDA	x	2,6	4,0	3,0	2,6	3,4	3,0	1,0	1,8	3,3	1,8	2,6	3,7	2,9	2,0	1,6	-21,5%	-3,5%
Dane giełdowe - stan na koniec okresu																		
Ilość akcji IPX (****)	mln szt	265,8	265,8	265,8	265,8	265,8	265,8	265,8	265,8	213,5	213,5	213,5	213,5	213,5	200,0	200,0	0,0%	-2,0%
Cena akcji (****)	zł	1,13	0,54	0,81	1,09	0,61	0,28	1,46	2,03	2,80	6,88	9,20	1,43	2,45	4,35	3,50	-19,5%	8,4%
Kapitalizacja IPX	mln zł	299,8	142,4	214,7	290,2	161,6	75,5	389,1	539,0	597,8	1 469,0	1 964,3	305,3	523,1	870,0	700,0	-19,5%	6,2%
WIG20	pkt	1 487	1 241	1 789	1 816	1 208	1 176	1 574	1 961	2 655	3 285	3 456	1 790	2 389	2 744	2 144	-21,9%	2,6%
EPS (zysk na akcję) (****)	zł/szt	0,15	0,02	0,09	0,14	-0,12	0,05	0,02	0,20	0,28	0,78	0,64	-0,33	-0,05	0,38	0,52	36,2%	9,4%
P/E (cena do zysku) (****)	x	7,6	33,9	9,2	7,9	-5,1	5,5	81,1	10,4	9,8	8,8	14,4	-4,3	-48,4	11,3	6,7	-40,9%	-0,9%
P/BV (cena do wart. księgowej) (****)	x	0,6	0,3	0,4	0,5	0,4	0,2	1,0	0,9	0,9	1,8	2,1	0,4	0,7	1,0	0,8	-19,9%	2,2%
Dane makroekonomiczne (*****) - średnioroczne																		
EUR	zł	-	-	4,22	4,01	3,67	3,85	4,40	4,14	4,02	3,90	3,78	3,51	4,33	3,99	4,12	3,1%	-0,2%
USD	zł	3,28	3,49	3,97	4,34	4,10	4,08	3,89	3,65	3,23	3,10	2,77	2,41	3,12	3,02	2,96	-1,9%	-0,7%
Al (aluminium)	USD/T	-	1 357	1 362	1 549	1 444	1 349	1 432	1 717	1 898	2 567	2 632	2 571	1 668	2 172	2 395	10,3%	4,5%
Cu (miedź)	USD/T	-	1 654	1 574	1 814	1 578	1 558	1 780	2 868	3 684	6 731	7 126	6 952	5 164	7 539	8 811	16,9%	13,7%
Zn (cynk)	USD/T	-	1 024	1 077	1 128	886	779	828	1 048	1 382	3 273	3 250	1 870	1 660	2 159	2 191	1,5%	6,0%
Pb (ołów)	USD/T	-	529	502	454	476	453	516	888	976	1 287	2 595	2 085	1 726	2 147	2 398	11,7%	12,3%

(*) skonsolidowane dane są zgodne z raportami za dany okres. Do 2003 roku zaprezentowane dane są zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości i Sprawozdawczości, od 2004 roku (dane przekształcone) dane są zgodne z Międzynarodowymi Standardami

(**) CAGR - średnioroczna stopa zwrotu od 1997 roku

(***) dług netto = zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki, dłużne pap. wartościowe) - środki pieniężne

(****) w celu porównywalności danych ilość i cenę akcji w latach 1997-2006 skorygowano o split akcji 1:25, który był fizycznie dokonany w 2007 roku

(*****) wskaźniki EPS, P/E, P/BV liczone dla zysku i kapitału przypadającego akcjonariuszom jedn. dominującej

(*****) źródło danych : Narodowy Bank Polski, London Metal Exchange

1. WSTĘP

Impexmetal został założony w 1951 roku jako państwowe przedsiębiorstwo handlu zagranicznego, specjalizujące się w handlu metalami nieżelaznymi, ich półfabrykatami oraz łożyskami. W połowie lat 70 Impexmetal był pierwszym polskim przedsiębiorstwem handlu zagranicznego, które rozpoczęło działalność na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange).

W dniu 1 lipca 1995 roku firma została przekształcona w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą Impexmetal S.A. Od 24 czerwca 1997 roku akcje Impexmetal S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2005 roku nastąpiła w Spółce znacząca zmiana własnościowa – inwestorem strategicznym stał się Boryszew S.A., który na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada 51,% akcji Impexmetal S.A. Nowy właściciel zainicjował w Grupie Impexmetal głęboki proces restrukturyzacji.

Obecnie Impexmetal S.A. jest jedną z największych w Polsce organizacji o strukturze holdingu produkcyjno-handlowego. Spółki Grupy Impexmetal to firmy działające w branżach aluminium, miedzi, cynku, ołowiu oraz łożysk.

Z dniem 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie Impexmetal S.A. ze spółką zależną Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Aluminium Konin - Impexmetal S.A. na spółkę przejmującą - Impexmetal S.A.

Przedmiot działalności Impexmetal S.A. po połączeniu to :

- zarządzanie i nadzór jako spółki matki Grupy Kapitałowej Impexmetal nad całą Grupą,
- sprzedaż wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów, które są produkowane w Zakładzie Huta Aluminium Konin,
- działalność handlowa w branży metali nieżelaznych (ołów, cynk, i stopy cynkowe, nikiel, cyna, krzem, magnez, mangan), metali szlachetnych, metali rzadkich, stali oraz materiałów poligraficznych,

Impexmetal S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Impexmetal sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Grupy w 2011 roku, stanowiące integralną część sprawozdania skonsolidowanego Impexmetal za 2011 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 20 kwietnia 2012 roku i przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Znaczną część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.impexmetal.com.pl, jak również na wspólnym z Boryszew S.A. portalu relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl, na których można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

3. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Do głównych zdarzeń wpływających na porównywalność danych za rok 2011 z danymi za rok 2010 należy zaliczyć odmienną sytuację makroekonomiczną.

Rok 2010 był okresem pokryzysowym, w którym następowało trwale obudowywanie popytu na produkty Grupy. Pozytywny trend na rynku występował do I półrocza 2011 roku, kiedy to poziomy sprzedaży i marż osiągnęły najwyższe wartości. W II połowie 2011 roku, na skutek wystąpienia znamion kolejnego kryzysu, nastąpił spadek notowań metali, osłabienie popytu na produkty połączone ze spadkiem marż oraz osłabienie polskiego złotego.

4. ISTOTNE ZDARZENIA

IMPEXMETAL S.A.

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011r. Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:
Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Impexmetal S.A.,
Pan Jerzy Popławski – Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A.,

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Impexmetal S.A. jest następujący:
- Pan Piotr Szeliga -Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Rada Nadzorcza Impexmetal S.A.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodził:

- | | |
|----------------------------|-----------------------|
| – Pan Arkadiusz Krężel | – Przewodniczący, |
| – Pan Zygmunt Urbaniak | – Wiceprzewodniczący, |
| – Pan Waldemar Zwierz | – Sekretarz, |
| – Pani Małgorzata Iwanejko | – Członek, |
| – Pan Paweł Miller | – Członek |
| – Pan Robert Skoczeń | – Członek |

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z upływem VI kadencji Rady Nadzorczej Impexmetal S.A., powołało Radę Nadzorczą VII kadencji w składzie:

- Pan Arkadiusz Krężel
- Pan Zygmunt Urbaniak
- Pan Waldemar Zwierz
- Pani Małgorzata Iwanejko
- Pan Robert Skoczeń

Na pierwszym posiedzeniu w dniu 6 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. dokonała wyboru spośród swojego grona:

- Pana Arkadiusza Krężła - na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Zygmunta Urbaniaka - na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Waldemara Zwierza - na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie Spółka Impexmetal S.A. od dnia 31 sierpnia 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, nabyła w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 6 000 000 akcji dających prawo do 6 000 000 głosów, co stanowi 3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 6 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. podjęła uchwałę, mocą której wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Al. Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR.

Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. została zawarta na okres badania sprawozdań za 2011 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009- 2010.

Ustanowienie zastawu rejestrowego.

- W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania w dniu 4 stycznia 2011 roku wpisu zastawu rejestrowego. Przedmiotem zastawu jest mienie ruchome Impexmetal S.A. – zapasy produkcji w toku, w postaci blach i taśm aluminiowych o wartości 15 000 000 zł. Zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 15 000 000 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Impexmetal S.A. na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu 12 grudnia 2011 roku.
- W dniu 17 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środku trwałym stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 22.500.000,- PLN. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 roku
- W dniu 4 lipca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na zapasach produkcji w toku w postaci rulonów aluminiowych i rulonów stopowych stanowiących własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 9.000.000,- PLN. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 r.

WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

PUH HUTNIK SP. Z O.O.

Złożenie wniosku o upadłość Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, spółka zależna od Impexmetal S.A. (94% udziałów w kapitale zakładowym PUH Hutnik Sp. z o.o.) złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Ze względu na osiągane przez Spółkę stosunkowo niewielkie przychody (około 4,5 mln złotych w 2010r.), wyniki Spółki nie podlegają konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

W dniu 7 listopada 2011 roku PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, otrzymało Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 października 2011 roku, o wpisaniu likwidacji Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie i wpisaniu firmy, pod którą działa spółka tj. Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o .o. w likwidacji

HUTMEN S.A.

Zawarcie przez Hutmen S.A. znaczącej umowy

Hutmen S.A. w dniu 3 stycznia 2011 roku podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 12 600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15 400 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 372 376 tys. zł netto za dostawę ilości bazowej oraz 455 126 tys. zł netto za dostawę z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Umowa została szczegółowo opisana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. z dnia 4 stycznia 2011 roku.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Podpisanie umowy ze Spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu

Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach w dniu 2 lutego 2011 roku, podpisała umowę ze Spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp. z o.o. złomów metali nieżelaznych. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 250 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 do 31.12.2011 r.

Podpisanie umowy z Mennicą Polską S.A.

W dniu 30 listopada 2011 roku Zarząd Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 28 października 2011 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2011 roku do grudnia 2012 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 39 597 185,64 zł.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności, względnie uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.976.503,76 do kwoty 4.576.703,76 zł w drodze emisji 13.335.000 akcji o wartości nominalnej 0,12 zł każda zgodnie z którym:

- w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego,
- w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na rzecz powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kosztów sądowych.

W dniu 15 marca 2012 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w w/w sprawie, zgodnie z którym Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 31 stycznia 2011 roku uchylającego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego pozwanej Spółki i zmian w statucie spółki z tym związanych oraz zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny.

W dniu 9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 871 zł tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego na skutek apelacji powoda – pozwanego wzajemnego od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. .akt: II C 35/09, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach - Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku, wydanego w sprawie o sygn. akt: II C 35/09. W dniu 29 kwietnia 2011 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria prawna wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

W dniu 6 maja 2011 roku do Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20 752 828 zł tytułem zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej.

W konsekwencji powyższego pismem z dnia 22 lipca br. Likwidator Spółki wystąpił do Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa z formalnym wnioskiem o odroczenie do dnia 1 czerwca 2012 roku terminu płatności należności głównej z tytułu zwrotu udzielnej Spółce pomocy publicznej oraz o umorzenie 60% odsetek od tej kwoty. W związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem, zgodnie z obowiązującą w tym zakresie procedurą, powołany został w Ministerstwie Skarbu Państwa specjalny zespół do spraw rozpoznania przedmiotowego wniosku.

Sprzedaż likwidowanego majątku

Ogłoszony w dniu 1 lutego 2010 roku wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa - na korzyść spółki, pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń budynków, budowli i gruntów. W okresie tym spółka prowadziła sprzedaż majątku w drodze publicznej licytacji oraz z wolnej ręki na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.

W wyniku ww. sprzedaży w I-IV kwartał 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 17,8 mln PLN. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 35,8 mln zł.

Z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A. oraz zobowiązania wobec Hutmen S.A. z tytułu przejętego kredytu w banku PeKaO S.A., Impexmetal S.A. oraz zobowiązania publiczno - prawne.

ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

IMPEXMETAL S.A

Ustanowienie zastawu rejestrowego.

- W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środku trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewalwingowego z dnia 14.12.2009 r. Termin spłaty kredytu: 31.01.2013 r.

HUTMEN S.A.

Spółka zawarła znaczące umowy na dostawy surowców do produkcji:

- w dniu 13 stycznia 2012 roku, podpisała umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 268 736 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 340 118 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.
- w dniu 2 lutego 2012 roku podpisała umowę z Aurubis AG z siedzibą w Hamburgu. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 68 mln zł.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Podjęcie uchwały przez NWZ WM Dziedzice S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 717 288 zł w drodze emisji 1 179 322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 złote każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i jednoczesnym skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E podwyższonego kapitału zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesienia aportu 5 080 udziałów Spółki Temer Spółka z o.o. w likwidacji, o wartości 4 717 288 zł.

W dniu 16 marca 2012r. Hutmen S.A. podpisał z Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. umowę objęcia przedmiotowych akcji w zamian za aport udziałów Temer Sp. z o.o. Do dnia publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało zarejestrowane w KRS.

Podjęcie uchwały przez NWZ WM Dziedzice S.A. w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 lutego 2012r., podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych posiadających 17 963 sztuk akcji imiennych serii B, reprezentujących 0,63% kapitału zakładowego Walcowni Metali „Dziedzice” Spółka Akcyjna przez akcjonariuszy: Hutmen S.A oraz Boryszew S.A. Akcje nabyte w wyniku przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych przypadną w całości Hutmen S.A.

5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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

Podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A., który na dzień publikacji sprawozdania posiada 51% akcji spółki.

STRUKTURA IMPEXMETAL S.A.

Struktura organizacyjna Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

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

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 Huta Aluminium Konin.

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

Głównym przedmiotem działalności Zakładu Huta Aluminium w Koninie jest produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium. Po zamknięciu w 2009 roku Wydziału Elektrolizy działalność Zakładu koncentruje się głównie na przetwórstwie aluminium i jego stopów.

Zakład Huta Aluminium Konin jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów. Dzięki uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów ciekich spółka zwiększyła od roku 2007 produkcję wyrobów ciekich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.

Głównymi produktami Zakładu są:

- blachy i taśmy – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziw, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych,

Największe zastosowanie produkty aluminiowe znajdują w motoryzacji, budownictwie, w przemyśle elektrotechnicznym oraz do produkcji opakowań.

Oddział Handlowy Impexmetal S.A. w Warszawie, który ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. od dnia 1 kwietnia 2007 roku, prowadzi działalność handlową poprzez rozwijanie sprzedaży do klientów spoza Grupy, ze szczególnym naciskiem na transakcje tradingowe (bez obrotu towaru na terenie Polski). Działalność Oddziału Handlowego Impexmetal S.A. koncentruje się na trzech podstawowych grupach towarów:

1/ metale giełdowe oraz wyroby: głównie ołów, cynk, cyna i nikiel.

2/ metale rzadkie: głównie krzem.

3/ materiały dla poligrafii - głównie płyty analogowe, - rozwijanie sprzedaży płyt cyfrowych

STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL

Poniższy schemat przedstawia ogólną strukturę Grupy Impexmetal wg Segmentów Produktowych (aluminium, miedź, cynk i ołów, łożyska i handel) wg stanu na 31 grudnia 2011 roku. Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin
- Segment Miedź: Hutmen SA, WM Dziedzice SA, HMN Szopienice SA w likwidacji
- Segment Cynk i Ołów: Bateria SA, ZM Silesia SA
- Segment Łożysk i Handlu: Impexmetal O/Handlowy, F&T Polska. Sp. z o.o.

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2011 roku

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	udział w kapitale zakładowym (%)	udział w głosach na WZ (%)
Jednostki objęte konsolidacją			
FLT & Metals Ltd., Anglia	handel metalami	100	100
S & I S.A., Szwajcaria	handlowa	100	100
FŁT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystribucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice 1)	produkcyjna (półfabrykaty cynku i stopy cynku, tlenek cynku i ołowiu)	90,47	90,47
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 2)	handlowa	100	100
Hutmen S.A., Warszawa 3)	produkcyjna (miedziane rury instalacyjne)	65,23	65,23
SPV Lakme Investment Spółka z o.o., Warszawa	developerska	100	100
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa	inwestycyjna	100	100
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	nie prowadzi działalności	100	100
Symonvit Ltd, Cypr	zarządzanie własnością intelektualną	100	100

Jednostki niekonsolidowane			
Brassco Inc., USA 4)	nie prowadzi działalności operacyjnej	100	100
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Konin	usługi ochrony środowiska	59,97	59,97

1) ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada 3,34% kapitału i 3,34% głosów

2) w tym Impexmetal S.A. posiada 88,46 % kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada 11,54%

3) w tym Impexmetal S.A. posiada 51,56% kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada 13,67%

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

Jednostki zależne pośrednio	Jednostki dominujące niższego szczebla	Przedmiot działalności	udział w kapitale zakładowym (%)	udział w głosach na WZ (%)
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	100
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
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice-Dziedzice 1)	Hutmen S.A.	Produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	91,25	91,54
FLT Bearings Ltd., Wielka Brytania	FLT France SAS, Francja	dystribucja łożysk	100	100
FLT France SAS, Francja	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystribucja łożysk	100	100
Metalexfrance S.A., Francja	ZM SILESIA S.A.	handel metalami	100	100

Jednostki niekonsolidowane

Susmed Sp. z o.o., Toruń	Hutmen S.A.	Działalność czasowo-rehabilitacyjna, usługi remontowo-budowlane, medyczne, sprzedaż artykułów BHP	100	100
Temer Sp. z o.o. w likwidacji, Wrocław 2)	Hutmen S.A.	Usługi instalowania, naprawy i konserwacji maszyn specjalnego przeznaczenia oraz elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej	100	100
	WM Dziedzice S.A.			
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław 3)	Hutmen S.A.	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	100	100
	Baterpol S.A.			
	FŁT Polska Sp. z o.o.			
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	Impex-invest Sp. z o.o.	usługi gastronomiczno -rekreacyjne	94	94
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	100	100
FLT & Metals s.r.l., Włochy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	100	100
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	100	100

1) Ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada 8,11% kapitału i 7,85% głosów

2) Hutmen S.A – 72,57%; WM Dziedzice S.A. – 27,43%

3) Hutmen S.A – komplementariusz 1%, komandytariusze: Baterpol S.A. – 59,50% , FŁT Polska Sp. z o.o.- 39,50%

Jednostki współzależne pośrednio	Jednostka współkontrolująca niższego szczebla	Przedmiot działalności	udział w kapitale zakładowym (%)	udział w głosach na WZ (%)
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o., Wrocław	Hutmen S.A.	Produkcja spoiw i stopów metali białych	50	50
KATECH-Hutmen Sp. z o.o., Ukraina - w likwidacji	Hutmen S.A.	Skup, przetwórstwo i sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych (działalność zawieszona od 1.04.2003)	50	50

Jednostki stowarzyszone bezpośrednio	Przedmiot działalności	udział w kapitale zakładowym (%)	udział w głosach na WZ (%)
Remal Sp. z o.o., Konin	usługi remontowo- produkcyjne	48,93	48,93
Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o., Konin	usługi automatyka i pomiary	34,91	34,91

6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Impexmetal zajmuje się głównie przetwórstwem metali kolorowych. Jest producentem wyrobów z aluminium, miedzi oraz cynku i ołowiu. Tworzy największy krajowy holding zajmujący się produkcją wyrobów z metali kolorowych. Ponadto prowadzi działalność handlową w zakresie łożysk i pozostałych metali. Zgodnie z MSSF nr. 8 wyodrębniono 5 głównych segmenty działalności. Przyjęto założenie, że każda ze spółek przynależy tylko do jednego segmentu operacyjnego. Zalicza się do nich:

- Aluminium
- Miedź
- Cynk i Ołów
- Łożyska
- Pozostałe

W Segmencie Aluminium Grupa jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów, równocześnie przeznaczając około 51% swojej produkcji na rynki zagraniczne.

Ponadto do segmentu Aluminium zaliczane są wyniki Oddziału Handel należące do Impexmetal S.A.

Poprzez spółki zależne z Segmentu Miedziowego Grupa jest jednym z największych przetwórców miedzi i jej stopów w Europie Środkowowschodniej.

W Segmencie Cynku i Ołowiu Grupa jest jednym z największych w Polsce producentów ołowiu rafinowanego i jego stopów oraz jedynym w kraju producentem wyrobów walcowanych i wyciskanych z ołowiu. Jest ponadto producentem blach cynkowych i cynkowo-tytanowych sprzedawanych głównie za granicę.

W segmencie Łożysk poprzez spółkę FŁT Polska oraz jej zagraniczne spółki zależne, Grupa jest istotnym dostawcą znanych światowych producentów samochodów i maszyn rolniczych.

Segment Aluminium

W Segmencie Aluminium Grupa posiada Zakład Huta Aluminium Konin należący do Impexmetal S.A. (dawna Spółka Aluminium –Konin Impexmetal S.A.) będący liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów. Dzięki uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła w roku 2007 produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe. W 2012 roku spółka planuje dalsze zwiększenie mocy produkcyjnych w tym asortymencie.

Głównymi produktami w Segmencie Aluminium są:

- blachy i taśmy (gorącowalcowane i zimnowalcowane) – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziarek, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych,

Największe zastosowanie produkty aluminiowe Grupy znajdują w motoryzacji, budownictwie, w przemyśle elektrotechnicznym oraz do produkcji opakowań.

Segment Miedzi

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

Najważniejszymi wyrobami tego Segmentu są:

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

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

W związku z trwającym procesem likwidacyjnym HMN Szopienice SA, spółka ta nie prowadzi działalności produkcyjnej, w wyniku czego Grupa Kapitałowa nie produkuje taśm i blach z miedzi i mosiądzów. Spółka ta obecnie w ramach prowadzonej likwidacji prowadzi procesy sprzedaży posiadanego majątku (grunty, budynki, maszyny).

Segment Cynku i Ołowiu

W Segmencie Cynku i Ołowiu Grupa posiada dwóch producentów: Baterpol S.A. oraz ZM Silesia S.A. Każda ze spółek działa na różnych rynkach produktowych.

Baterpol S.A. zajmuje się recyklingiem akumulatorów oraz przetwórstwem ołowiu. ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku i ołowiu.

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

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

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

Łożyska

Dodatkową działalnością Grupy Impexmetal jest dystrybucja łożysk i części łożysk.

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

Poniższe tabela zawiera informację o produktach, towarach i usługach, najważniejszych jednostek biznesowych Grupy Kapitałowej Impexmetal w latach 2011 – 2010

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2010	2011	2010	2011
Impexmetal (Zakład Huta Aluminium Konin)					
	Wyroby gorącowalcowane	3 986	3 096	35 376	30 788
	Wyroby zimnowalcowane	55 526	48 773	539 180	551 323
	Wyroby cienkie	19 002	19 921	201 050	236 261
	Pozostałe			42 242	38 158
	Razem	78 513	71 791	817 847	856 529
Impexmetal (Oddział Handel)					
	Ołów	4 900	6 386	35 220	50 366
	Aluminium	8 210	3 520	40 981	8 439
	Cynk	678	550	3 929	3 691
	Pozostałe	1 483	1 122	10 235	12 416
	Razem	15 271	11 578	90 365	74 912
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	4 292	4 274	84 986	91 588
	Wyroby z miedzi	9 822	10 178	255 759	307 938
	Wyroby ze stopów miedzi	1 081	1 066	32 375	38 622
	Pozostałe	-		8 647	18 192
	Razem	15 195	15 518	381 767	456 340
WM Dzierżycze					
	Pręty	9 681	13 088	167 284	257 282
	Rury	3 158	3 370	74 060	87 404
	Kształtowniki				
	Taśmy	1 708	1 528	41 245	41 867
	Krażki i klucze	1 900	2 630	47 148	80 633
	Pozostałe	6 763	3 859	33 758	24 282
	Razem	23 209	24 475	363 495	491 468
Baterpol**					
	ołów i stopy	35 492	32 041	241 504	242 954
	wyroby z ołowiu	882	829	13 488	16 238
	produkty uboczne			5 146	5 247
	Usługi przerobu	712	1 796	846	3 208
	Pozostałe			1 947	3 048
	Razem	37 086	34 666	262 930	270 695
ZM Silesia (Oddział Silesia)					
	Razem Blachy	6 156	8 225	57 482	75 699
	Razem Anody	2 855	3 560	25 888	32 432
	Razem Drut	217	277	2 731	3 599
	Razem Stopy	1 029	601	7 303	4 535
	Pozostałe	3	1	1 552	30 350
	Razem	10 261	12 664	94 955	146 615

ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	22 340	23 853	154 080	175 258
	Pozostałe	36	28	11 724	3 968
	Razem	22 376	23 881	165 804	179 226
FŁT Polska*					
	ŁOŻYSKA	-	-	196 949	255 345
	KULKI	-	-	33 322	28 312
	STAL			6 690	15 560
	Pozostałe	-	-	767	11 409
	Razem	-	-	237 728	310 626

* FŁT Polska - brak sprzedaży ilościowej wyrażonej w tonach.

** Baterpol – zaprezentowano sprzedaż w tonach tylko głównych produktów, tj. bez produktów ubocznych (siarczan sodu i polipropylen)

7. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

Prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za 2011 roku jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice S.A. (lata 2010-2011).

Pełny rachunek wyników na działalności zaniechanej jest prezentowany w sprawozdaniu finansowym Grupy. Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2011 rok w porównaniu do 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

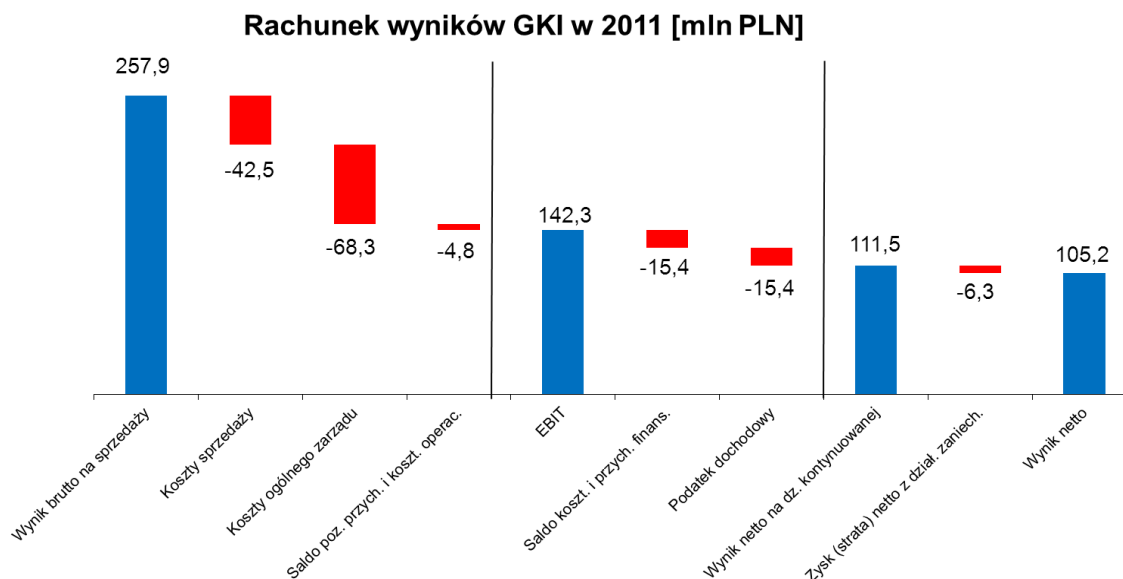
w mln zł	2010	2011
Przychody ze sprzedaży	2 417,6	2 806,1
produktów	1 939,2	2 249,3
towarów i materiałów	478,4	556,8
Zysk brutto na sprzedaży	217,6	257,9
Zysk na sprzedaży	109,6	146,8
EBIDTA	166,9	202,0
Zysk operacyjny	105,5	142,0
Zysk brutto	94,2	126,6
Zysk netto na działalności kontynuowanej	76,5	111,2
Zysk netto na działalności zaniechanej	-5,2	-6,3
Zysk netto ogółem	71,3	104,9

Kluczowe wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w %	2010	2011
ROE	7,9%	11,1%
ROA	4,3%	6,3%
ROFA	8,4%	12,7%

Należy zauważyć, że rok 2011 był rokiem rekordowym dla Grupy Kapitałowej Impexmetal. Poprawę zanotowano na wszystkich pozycjach wynikowych rachunku wyników oraz na każdym poziomie rentowności.

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2011 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2011 roku wyniosły 2 806 mln zł i były o 388,5 mln zł wyższe od osiągniętych w roku ubiegłym.

Ponad 16% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

- wzrostu średnich cen głównych metali na rynkach światowych (miał dodatni wpływ na wzrost poziomu przychodów).
- aprecjacji złotego względem USD oraz deprecjacji złotego względem EUR.
- spadku wolumenu sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej (miał ujemny wpływ na wzrost poziomu przychodów)

Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg. NBP przedstawia poniższa tabela:

	2 010	2 011	różnica
Aluminium [USD]	2 172	2 395	223
Miedź [USD]	7 539	8 811	1 272
Cynk [USD]	2 159	2 191	32
Ołów [USD]	2 147	2 398	250

USD	3,02	2,96	-0,05
EUR	3,99	4,12	0,13

Aluminium [PLN]	6 555	7 099	544
Miedź [PLN]	22 752	26 112	3 359
Cynk [PLN]	6 515	6 492	-23
Ołów [PLN]	6 481	7 106	625

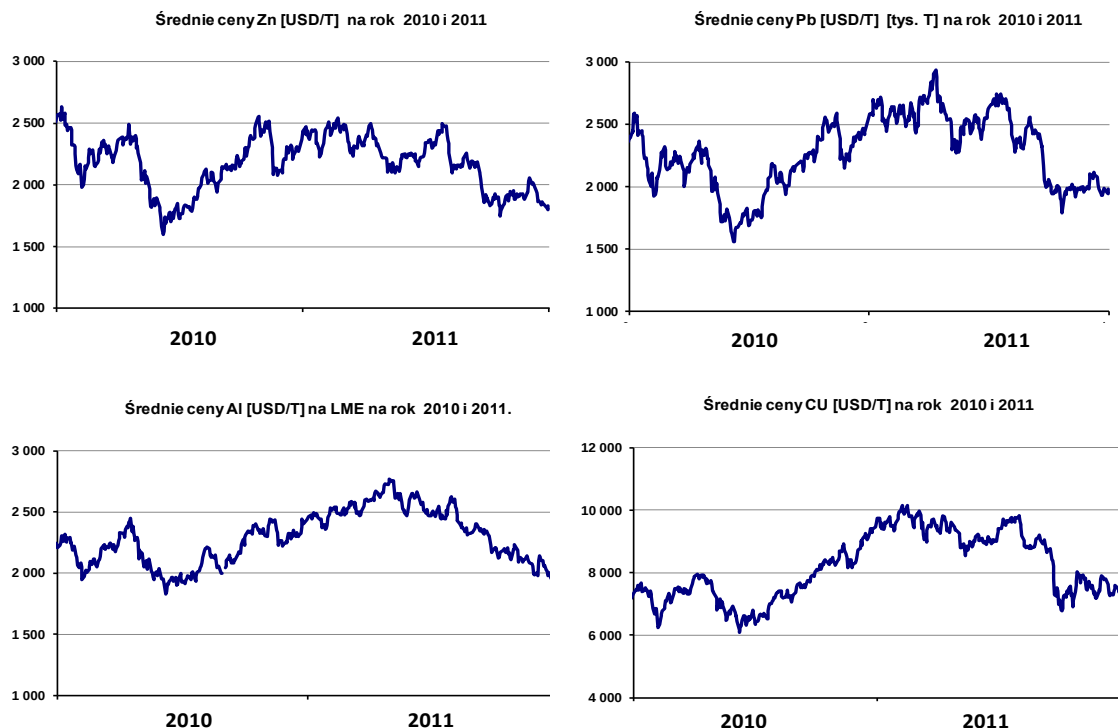
Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

W roku 2011 średnie ceny metali znacznie wzrosły, w porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego i osiągnęły następujące poziomy: cena miedzi wzrosła o 17% do poziomu 8 811 USD/T, cena aluminium wzrosła o 10% do poziomu 2 395 USD/T, a cena ołowiu wzrosła o 12% do poziomu 2 398 USD/T. cena cynku wzrosła o 1% do poziomu 2 191 USD/T.

Średnioroczny wzrost cen metali w 2011 roku był efektem bardzo dobrej koniunktury na rynku metali i produktów w I półroczu 2011 roku. Od II półroczu 2011 roku, na skutek informacji o nowej fali kryzysu światowego mamy do czynienia ze spadkiem cen metali.

Ceny bilansowe metali na koniec roku 2011 znacznie spadły w porównaniu do cen bilansowych na koniec roku 2010. Taka sytuacja negatywnie wpływa na poziom przychodów w Grupie Kapitałowej Impexmetal, gdyż powoduje występowanie postaw wyczekiwania przez odbiorców.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2010-2011 roku przedstawiają poniższe wykresy:

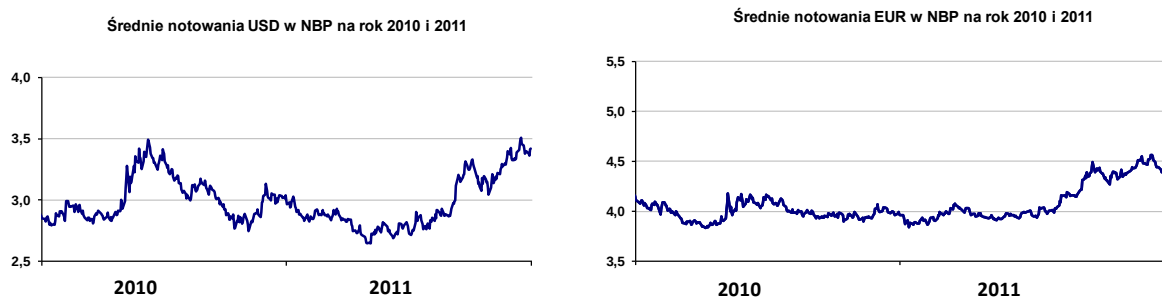


Drugim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były notowania podstawowych walut. Rok 2011 był okresem, w którym umocnił się średnioroczny kurs Euro o 3% (13 groszy) oraz osłabił się średnioroczny kurs USD o 2% (5 groszy) wobec polskiego złotego.

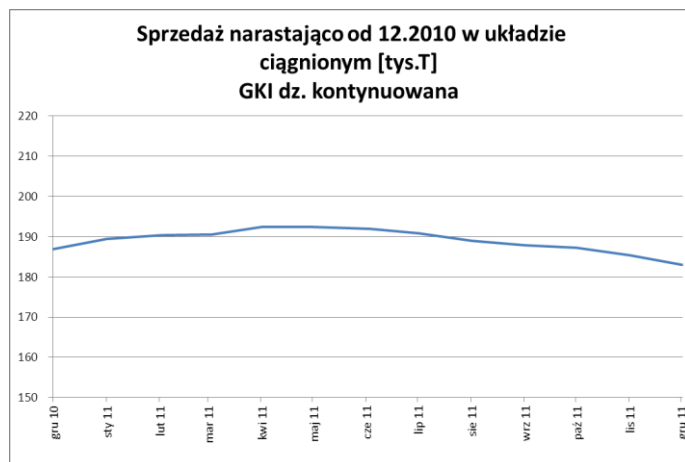
Ze względu na fakt, że główną ceną składową ceny produktów jest cena metalu, osłabienie USD negatywnie wpłynęło na wartość przychodów. Wpływ umocnienia złotego względem dolara został zniwelowany dużo większym wzrostem średnich cen metali. Grupa Impexmetal sprzedaje swoje produkty głównie do krajów ze strefy euro, dlatego osłabienie się złotówki wobec EUR miało bezpośredni wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży, gdzie jednym z głównych czynników ceny jest premia przerobowa wyrażona w Euro.

Rok 2011 był również okresem dużych zmienności na rynku walut. Do połowy 2011 roku mieliśmy do czynienia z umacnianiem złotego względem dolara amerykańskiego oraz nieznacznym osłabieniem względem euro. W II półroczu 2011 roku, na skutek symptomów ogólnoświatowego kryzysu gospodarczego nastąpiła awersja inwestorów do walut krajów rozwijających się, która spowodowała gwałtowne osłabienie złotego względem USD i Euro. Jak wspomniano powyżej osłabienie się złotego wobec Euro, ma korzystny wpływ na przychody i marże.

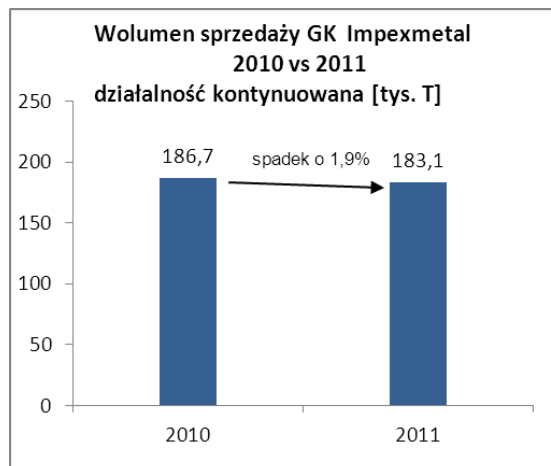
Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2010-2011 roku przedstawiają poniższe wykresy:



Trzecim, czynnikiem, który miał istotny wpływ na poziom przychodów w 2011 roku miał poziom sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w 2011 roku 183,1 tys. ton, tj. o 1,9 % mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 3,5 tys. ton mniej).



Dane nie zawierają sprzedaży Oddziału Handlowego Impexmetal SA.



Spadek wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Impexmetal był spowodowany przede wszystkim informacjami o drugiej fali kryzysu pojawiającymi się w drugiej połowie 2011 roku oraz wcześniej wymienionym spadkiem cen metali, który powoduje występowanie postaw wyczekiwania przez odbiorców.

Największy wpływ na spadek wolumenu sprzedaży w 2011 roku miał spadek sprzedaży produktów Huty Aluminium Konin o 6,7 tys. ton (o 9%). Wynikał on głównie z ograniczenia popytu na wyroby walcowane w II półroczu 2011, na skutek negatywnych informacji związanych z kryzysem gospodarczym na świecie. Należy zaznaczyć iż spadek nastąpił w grupie produktów niskomaryżowych.

Pomimo natężenia zjawisk kryzysowych, w 2011 roku dwie spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tymi spółkami były ZM Silesia S.A. ze wzrostem o 3,9 tys. ton (o 12%) oraz WM Działkowice S.A. ze wzrostem o 1,3 tys. ton (o 5%)

Do najważniejszych asortymentów, które zanotowały w 2011 roku najwyższy wzrost sprzedaży w porównaniu do 2010 roku zaliczamy:

- krążki i klucze - WM Działkowice S.A. – wzrost o 38% do 2 630 T,
- pręty - WM Działkowice S.A. – wzrost o 35% do 13 088 T,
- blachy - ZM Silesia S.A. – wzrost o 34% do 8 225 T,
- druty - ZM Silesia S.A. – wzrost o 27% do 277 T,
- anody - ZM Silesia S.A. – wzrost o 27% do 3 560 T,
- tlenki cynku i ołowiu – ZM Silesia S.A. – wzrost o 7% do 23 853 T,
- rury - WM Działkowice S.A. – wzrost o 7% do 3 370 T,
- wyroby cienkie – Huta Aluminium Konin –wzrost o 5% do 19 921 T,
- wyroby z miedzi - Hutmen S.A. – wzrost o 4% do 10 178 T,

Przychody wszystkich segmentów wzrosły w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku co zostało zaprezentowane w poniższej tabeli.

Przychody mln zł	2010	2011	Wzrost
Aluminium	908,2	931,4	3%
Miedź	745,3	947,8	27%
Cynk i ołów	523,7	596,5	14%
Łożyska	300,9	375,0	25%
Pozostałe + wyłączenia	-60,5	-44,6	-
Razem przychody	2 417,6	2 806,1	16%

ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W 2011 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 142,0 mln zł, wobec 105,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik oraz jego 35% wzrost największy wpływ miał:

- wyższy o 40,3 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 4,5 mln zł koszty sprzedaży, które wyniosły 42,5 mln zł,
- niższe o 1,4 mln zł koszty ogólnego zarządu, które wyniosły 68,6 mln zł,
- wyższe o 0,7 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 18% do poziomu 257,9 mln zł był związany głównie poprawą marż handlowych w większości najważniejszych spółek. Pozytywny wpływ miały wysokie notowania ołowiu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol – obecnie jedynego producenta metalu w Grupie.

Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży osiągnęły Spółki: FŁT Polska Sp. z o.o. - wzrost o 13,5 mln zł Baterpol S.A. - wzrost o 12,1 mln zł, Hutmen S.A. – wzrost wyniku o 10,3 mln zł oraz ZM Silesia S.A. – wzrost wyniku o 6,4 mln zł.

Koszty sprzedaży w 2011 roku wzrosły łącznie o 12%, tj. o 4,5 mln zł w porównaniu do roku 2010. Wzrost kosztów sprzedaży nastąpił na skutek wzrostu kosztów transportu związanych z cenami paliw oraz ze strukturą sprzedaży (większa sprzedaż eksportowa). Realny poziom kosztów sprzedaży liczony jako udział procentowy sprzedaży spadł w 2011 roku do poziomu 1,5%.

W 2011 roku kontynuowano wprowadzoną w roku 2008 politykę obniżki kosztów stałych. Działania te zaowocowały w 2011 roku kolejną z rzędu obniżką kosztów ogólnego zarządu o 1,4 mln zł do poziomu 68,6 mln zł.

Na wartość salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych na działalności kontynuowanej w kwocie (4,8) mln zł wpływ miały następujące zdarzenia:

- (8,4) mln zł – utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów i środków trwałych,
- 1,6 mln zł – rozwiązanie zbędnych rezerw
- 0,6 mln zł – otrzymana dywidenda z ZUO Sp. z o.o.,
- 1,4 mln zł – pozostałe, w tym dotacje oraz saldo na rezerwach

Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych uległo niewielkiej zmianie o (0,7) mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Niewielka różnica pomiędzy dwoma okresami porównawczymi wynika z małej skali zdarzeń o charakterze jednorazowych w 2011 tak jak i w roku 2010.

Warto podkreślić, że od kilku lat wyniki operacyjne spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal nie zawierają znaczącego wpływu zdarzeń jednorazowych.

Większość spośród konsolidowanych spółek uzyskała lepsze wyniki operacyjne jednostkowe w porównaniu do 2010 roku. Najwyższy wzrost poziomu wyniku operacyjnych osiągnęły w 2011 roku: Impexmetal S.A. – wzrost o 18,3 mln zł; Hutmen S.A. – wzrost o 17,9 mln zł; Baterpol S.A. - wzrost o 15,6 mln zł; FŁT Polska Sp. z o.o. - wzrost o 11,3 mln zł.

Wyniki operacyjne w 2011 roku wszystkich głównych segmentów uległy poprawie. Ponadto Segment Miedzi uzyskał w 2011 roku dodatni wynik, co zostało przedstawione w poniższej tabeli.

EBIT mln zł	2010	2011	Wzrost
Aluminium	49,1	58,3	19%
Miedź	-2,6	16,5	-
Cynk i ołów	44,1	55,5	26%
Łożyska	15,5	26,5	71%
Pozostałe + wyłączenia	-0,6	-14,8	-
Razem	105,5	142,0	35%

ZYSK NETTO

W roku 2011 wynik netto z działalności kontynuowanej wyniósł 111,2 mln zł wobec 76,5 mln zł w roku 2010.

Ww. poziom wyniku netto był następstwem:

- wyższego o 36,5 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- niższego o 4,1 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (15,4) mln zł,
- niższego o (2,3) mln zł podatku dochodowego.

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów finansowych w wysokości (15,4) mln zł wpływ miały następujące zdarzenia:

- (4,2) mln zł – saldo zapłaconych/otrzymanych odsetek,
- 0,3 mln zł – saldo kosztów/przychodów na zbyciu aktywów finansowych

- (11,4) mln zł – pozostałe, w tym głównie saldo strat/zysków pochodnych instrumentów finansowych (5,8) mln zł, oraz pozostałe (5,0) mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku na działalności zaniechanej (przypisanej HMN Szopienice w likwidacji) w 2011 roku w kwocie (6,3) mln zł, wynik netto wyniósł 105,2 mln zł.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w 2011 roku wyniósł 104,8 mln zł, wobec 76,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Większość spółek Grupy Impexmetal osiągnęła wyższe wyniki po opodatkowaniu w porównaniu do analogicznego okresu. Największą poprawę wyniku odnotował Baterpol S.A. - wzrost o 17,6 mln zł, kolejnymi spółkami, które znacznie poprawiły wynik były FŁT Polska Sp. z o.o. - wzrost wyniku o 16,1 mln zł, Hutmen S.A. – wzrost wyniku o 13,7 mln zł, Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o 13,6 mln zł oraz WM Dziedzice S.A. – wzrost wyniku o 4,0 mln zł.

Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest poziom marż handlowych i wolumenu sprzedaży. W 2011 roku priorytetem w spółkach Grupy Kapitałowej było zwiększanie sprzedaży wysoko marżowych.

Jednostkowe przychody, wyniki netto, EBIT i EBIDTA najważniejszych spółek Grupy Impexmetal w roku 2011 zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

mln zł	Impexmetal (*)	Hutmen	WM Dziedzice	Baterpol(**)	ZM Silesia(****)	FŁT Polska	HMN Szopienice (**)
Przychody	931,4	456,3	491,5	270,7	325,8	310,6	6,5
EBIDTA	105,0	16,7	8,8	56,2	15,0	27,3	2,5
EBIT	70,6	13,7	2,9	45,5	10,0	27,1	2,0
Zysk netto	56,4	15,7	-6,8	39,9	6,5	27,6	-6,3
Wolumen [tys.T]	71,8	15,5	24,5	34,8	36,6	nd	nd

(*) Impexmetal – wyniki Impexmetal zawierają wyniki Huty Aluminium Konin oraz dywidendy w łącznej kwocie 0,6 mln zł.

(**) HMN Szopienice – działalność zaniechana

(***) Baterpol – wolumen to wyłącznie produkty tj. ołów rafinowany i stopy ołowiu, wyroby z ołowiu oraz usługi przerobu

(****) ZM Silesia – wyniki O/Silesia oraz O/Huta Oława

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2011 roku wyniosło 525,5 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2010 roku o 24% tj. o 101,4 mln zł. Bezwzględny wzrost poziomu kapitału pracującego wynikał głównie ze wzrostu cen metali w drugiej połowie roku i był następstwem wzrostu zapasów o 69,0 mln zł, wzrostu poziomu należności handlowych o 7,2 mln zł oraz spadku zobowiązań o 25,3 mln zł. Realny poziom rotacji kapitału pracującego uległ zwiększeniu o 4 dni, głównie na skutek większego poziomu zapasów.

Główne wskaźniki charakteryzujące kapitał pracujący przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2011
Niegotówkowy kapitał pracujący	424,1	525,5
Rotacja zapasów (w dniach)	44	46
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	54	47
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	34	26
Rotacja kapitału pracującego	63	67

Niegotówkowy kapitał pracujący = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg stanów na koniec okresu

Niegotówkowy kapitał pracujący został wyliczony jako średnioroczne.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2010	2011
Zobowiązania odsetkowe razem	373,8	362,0
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	27,6	68,8
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	27,6	68,8
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	346,3	293,3
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	346,3	293,3
Środki pieniężne i ekwiwalenty	40,0	44,9
Dług netto	333,9	317,1
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,4	0,4
Dług netto/EBITDA	2,0	1,6

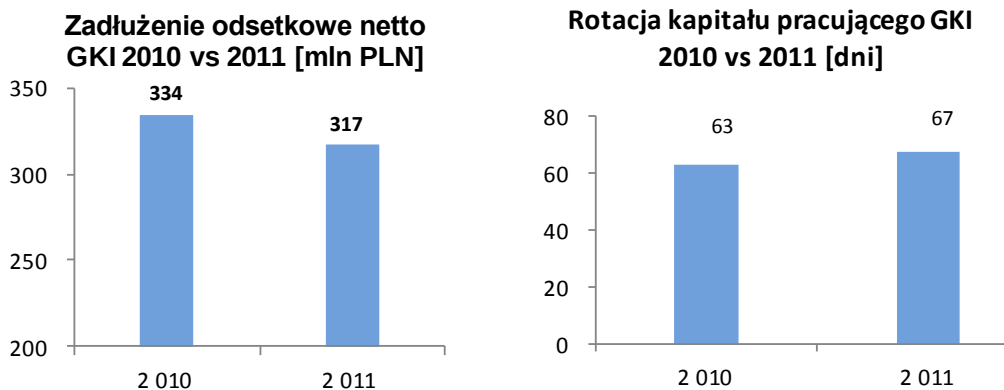
Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych)

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Impexmetal na 31.12.2011 wyniosło 362,0 mln zł i spadło względem stanu na 31.12.2010 o 11,8 mln zł.

Należy zaznaczyć, iż ww. spadek zadłużenia zaistniał pomimo występowania czynników powodujących wzrost zaangażowania w finansowanie kapitału obrotowego, takich jak wcześniej wymienione wzrosty notowań metali.

Spadek poziomu zadłużenia w 2011 roku był związany z głównie z wygenerowaniem środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej. Dług netto spadł o 16,8 mln zł do poziomu 317,1 mln zł.



Jak widać na powyższym wykresie, Grupa z powodzeniem kontynuuje politykę redukcji zadłużenia. Warto zaznaczyć, że w 2011 roku uległy poprawie wskaźniki dotyczące zadłużenia, w tym jeden z najważniejszych wskaźników z punktu widzenia standingu finansowego Grupy– dług netto/EBITDA. Wskaźnik zadłużenia do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację uległ poprawie o 0,4 i wyniósł 1,6.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w %	2010	2011
ROE	7,9%	11,1%
ROA	4,3%	6,3%
ROFA	8,4%	12,7%

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

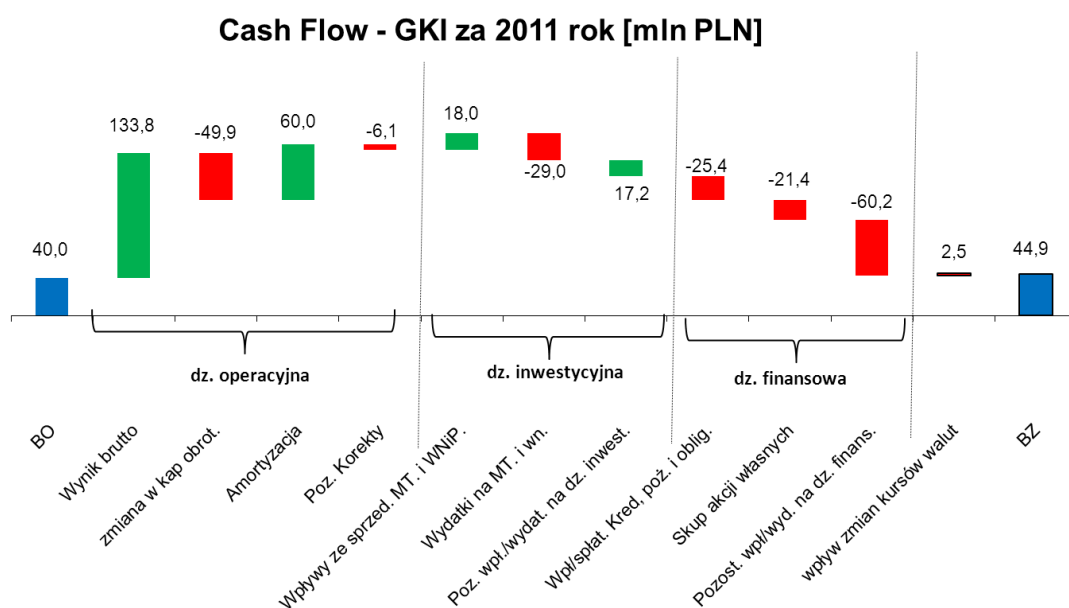
Rok 2011, był kolejnym okresem, w którym nastąpiła poprawa wskaźników płynności. Płynność bieżąca wzrosła o 0,3 i osiągnęła, a płynność szybka pozostała na tym samym poziomie 0,8. Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Impexmetal w 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	110,7	137,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23,9	-28,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-121,8	-106,9
Przepływy pieniężne netto razem	12,7	2,8

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2011 roku



W działalności operacyjnej nastąpił po 2011 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 137,8 mln zł. Na jego poziom największy wpływ miał:

- 133,8 mln zł wynik przed opodatkowaniem przypisanemu działalności operacyjnej,
- 60,0 mln zł wpływ amortyzacji (niepieniężnego kosztu),
- (49,9) mln zł wpływ zmian w kapitale obrotowym,
- (6,1) podatek zapłacony.

Wyższy o 27,2 mln zł poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynikał z poprawy wyników przypisanych działalności operacyjnej.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wypływ środków pieniężnych w kwocie netto 28,2 mln zł. Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- (14,4) mln zł – saldo nabycia/zbycia obligacji,
- (13,4) mln zł – saldo nabycia/zbycia aktywów finansowych,
- (11,0) mln zł – saldo nabycia/ rzeczowych aktywów trwałych,
- (0,4) mln zł – saldo innych wydatków/wpływów inwestycyjnych,
- 7,0 mln zł – otrzymane odsetki i spłata udzielonych pożyczek,
- 3,4 mln zł – zbycie jednostki za 0,3 leżnej,
- 0,6 mln zł – otrzymana dywidenda z ZUO.

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości (106,9) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- (30,1) mln zł – wypłata dywidend,

- (30,0) mln zł – zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i leasingu finansowego,
- (25,3) mln zł – ujemne saldo spłaty kredytów i pożyczek,
- (21,4) mln zł – skup akcji własnych przez Impexmetal S.A.,

W rezultacie, po uwzględnieniu zmiany kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł na koniec 2011 roku o 5,2 mln zł do poziomu 46,2 mln zł (w tym z 1,3 mln zł działalność zaniechana) wobec poziomu 41,0 mln zł na koniec 2010 roku.

Wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2011
Amortyzacja	61,4	60,0
Wydatki inwestycyjne	34,3	70,8
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	28,1	29,0

W 2011 roku Grupa poniosła wydatki w wysokości 70,8 mln zł, w tym 29,0 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: ZM Silesia S.A. - łączne wydatki 11,1 mln zł (w tym 8,0 mln zł nieruchomości inwestycyjna); Impexmetal S.A. - łączne wydatki 6,8 mln zł; Baterpol S.A. - łączne wydatki 4,0 mln zł; WM Dziedzice S.A. - łączne wydatki 4,0 mln zł; Hutmen S.A. - łączne wydatki 2,7 mln zł. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji odtworzeniowych, modernizacyjnych oraz kontynuowanych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość inwestycji w majątek trwały wzrosła o 0,9 mln zł (o 3%). W chwili obecnej dla większości spółek Grupy priorytet stawowi dążenie do maksymalnego wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych dotyczą wyłącznie Impexmetal S.A.

8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2011
Aktywa trwałe	848,7	824,4
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	649,2	615,5
wartości niematerialne	12,4	10,1
udziały i akcje	15,7	16,7
aktywa finansowe długoterminowe	114,0	117,9
Aktywa obrotowe	762,8	822,9
w tym:		
zapasy	292,3	361,3
należności	417,9	394,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	40,0	44,9
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30,7	24,5
Aktywa razem	1 642,2	1 671,8
Kapitał własny	900,9	943,9
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	839,7	843,4
Zobowiązania długoterminowe	80,6	130,8
Zobowiązania krótkoterminowe	616,9	546,0
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	43,9	51,2

Na koniec roku 2011 łączne aktywa Grupy wyniosły 1 671,8 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu roku o 29,7 mln zł. Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 60,0 mln zł - wzrost poziomu aktywów obrotowych,
- (24,2) mln zł - spadek poziomu aktywów trwałych,

- (6,1) mln zł - spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży o (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu poziomu zapasów o 69,0 mln zł oraz spadku poziomu należności handlowych i pozostałych o 23,0 mln zł i był następstwem zwiększenia się poziomu przychodów ze sprzedaży Grupy.

Spadek poziomu aktywów trwałych dotyczył przede wszystkim rzeczowego majątku trwałego, którego poziom zmniejszył się o 33,7 mln zł. Spadek wynikał głównie z większej skali dokonanych odpisów amortyzacyjnych od nowych inwestycji. Ograniczenie inwestycji w roku 2011 wynikało z faktu zakończenia dużych inwestycji w latach poprzednich oraz z faktu dążenia do maksymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych (odbudowa rynków w okresie pokryzysowym).

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych, które wzrosły o 43,1 mln zł do poziomu 943,9 mln zł.

Wzrost kapitałów własnych wynikał z wzrostu kapitałów przypadających akcjonariuszom mniejszościowym o 39,3 mln zł oraz wzrostom kapitałów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej o 3,7 mln zł (głównie wypadkowa wyniku netto 104,6 mln zł, zmiany kapitałów z konsolidacji minus 41,5 mln zł, dywidend minus 40,0 mln zł oraz skupu akcji własnych minus 21,6 mln zł)

Poziom zobowiązań w 2011 roku spadł o 20,7 mln zł i był wypadkową spadku zobowiązań krótkoterminowych o 70,9 mln zł, wzrostu zobowiązań długoterminowych o 50,2 mln zł i wzrostu zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży o 7,3 mln zł.

Zmiana poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie ze spadku poziomu kredytów krótkoterminowych o 53,1 mln zł, spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w wysokości 14,0 mln zł, spadku pozostałych rezerw krótkoterminowych o 4,5 mln zł oraz wzrostu bieżących zobowiązań podatkowych o 1,6 mln zł. Zmiana poziomu zobowiązań długoterminowych w wysokości 50,2 mln zł była spowodowana przede wszystkim wzrostem poziomu kredytów w wys. 41,0 mln zł oraz zwiększeniem poziomu rezerwy na podatek odroczony o 9,3 mln zł.

9. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Istotne zobowiązania pozabilansowe w Spółkach Grupy na rzecz jednostek objętych konsolidacją (w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. zobowiązania zostały wyeliminowane)

Gwarancja w wysokości 2 mln USD, która została udzielona przez Impexmetal za FLT & Metals Ltd. pod limit transakcyjny dla brokerów ringowych na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwarancja ta nie dotyczy konkretnego długu kredytowego czy transakcyjnego a zabezpiecza rozliczenie transakcji terminowych zawieranych na bieżąco na potrzeby spółki z Grupy, które to transakcje rozliczane są w due dates czyli terminach ich zapadalności. Transakcje terminowe zabezpieczają stronę fizyczną (faktyczne rozliczenie) wykonania kontraktów handlowych spółek z Grupy. Spółka FLT & Metals dokonuje transakcji na Londyńskiej Giełdzie Metali jako broker nieringowy.

Poręczenie udzielone przez Impexmetal za spółkę Baterpol S.A. do łącznej wysokości 15 455 tys. zł. Poręczenie stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce przez BOŚ / WFOŚiGW. Jest to kredyt inwestycyjny, długoterminowy z amortyzacją. Spółka terminowo obsługuje dług w zakresie rat kapitału jak i odsetek. Saldo zobowiązań Baterpol S.A. wobec BOŚ / WFOŚiGW na dzień 31.12.2011 wynosi 6,2 mln zł.

Impexmetal S.A. udzielił poręczeń za WM Dziedzice S.A. dot. spłaty zobowiązań z tyt. kredytów i faktoringu na łączną kwotę 122 mln zł (w tym: wartość zabezpieczonych limitów kredytowych/faktoringowych 91 mln zł + zabezpieczenie na dodatkowe koszty i odsetki 31 mln zł), zgodnie z poniższym:

- Poręczenie w wysokości 15 mln zł dla Coface Poland Factoring Sp. z o.o. jest poręczeniem limitu faktoringowego ubezpieczonego na wykup i sfinansowanie należności handlowych WM Dziedzice.
- Poręczenie do kwoty 18 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice SA wobec DnB Nord Polska S.A. z tyt. udzielonego limitu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł
- Poręczenie do kwoty 22 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice SA wobec Alior Bank SA z tyt. udzielonego limitu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 11 mln zł
- Poręczenie do kwoty 15 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska SA z tyt. udzielonego kredytu do wysokości 15 mln zł
- Gwarancja do kwoty 10 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tyt. udzielonego limitu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 10 mln zł
- Poręczenie do kwoty 42 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tyt. udzielonego limitu kredytu rewolwingowego w wysokości 28 mln zł

Udzielone przez Impexmetal S.A. poręczenie weksla in blanco do kwoty 30 mln zł wystawionego przez Hutmen S.A. na podstawie Porozumienia trójstronnego pomiędzy Hutmen S.A., KGHM Polska Miedź S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o., stanowiącego zabezpieczenie roszczeń Coface Poland Faktoring Sp. z o.o. wobec Hutmen

S.A. wynikających z Umowy faktoringowej na podstawie której KGHM Polska Miedź S.A. ceduje swoje należności wobec Hutmen S.A. na rzecz Coface Poland Faktoring Sp. z o.o. Poręczenie udzielone jest do czasu trwania umowy max do 09.11.2020r.

Poręczenie przez Hutmen S.A. weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica S.A. do kwoty 19 mln zł.

Poręczenie udzielone przez Hutmen S.A. za zobowiązania WM Dziedzice SA wobec DnB Nord Polska S.A. z tyt. udzielonego limitu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł.

Istotne zobowiązania pozabilansowe w Spółkach Grupy na rzecz jednostek nie objętych konsolidacją

Zobowiązanie warunkowe HMN Szopienice S.A w likwidacji z tytułu zwrotu przez HMN Szopienice S.A w likwidacji pomocy publicznej udzielonej w 2003r. przez Skarb Państwa w kwocie 10.342.871 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku, łączna kwota zobowiązania wraz z odsetkami na dzień bilansowy wynosi 21 880 tys. PLN.

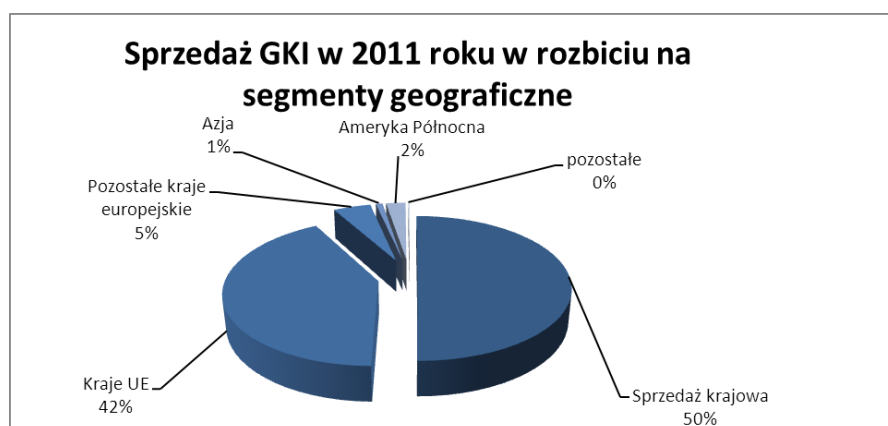
10. RYNKI ZBYTU, KONKURENCJA I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Grupy.

w mln zł	2010	2011
Przychody ze sprzedaży	2 417,6	2 806,1
w tym: eksport	1 181,4	1 399,1
Eksport jako % sprzedaży łącznej	49%	50%

W roku 2011 udział sprzedaży eksportowej wzrósł o 1pp w porównaniu do 2010 roku. Udział sprzedaży do krajów Unii wzrósł o 1pp do poziomu 42%. Ponadto Grupa sprzedaje swoje produkty poza Europę (5%) oraz do pozostałych krajów europejskich (5%).



W 2011 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Impexmetal.

KONKURENCJA

Konkurencja Segmentu Aluminium

Na rynkach obsługiwanych przez Hutę Aluminium Konin występują różne grupy konkurencji. Można je podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Z uwagi na geograficzną strukturę sprzedaży, główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne. W okresach korzystnych relacji kursowych pojawiają się na rynku konkurencyjne oferty z krajów rozwijających się.

Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są:

- światowe koncerny: **ALCOA, ALCAN, NOVELIS, ALERIS, SAPA, HYDRO.**

Są to liderzy w zakresie technologii, cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach. Posiadają uznaną markę. Firmy te posiadają własne źródła surowców. Ponadto oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych, odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane.

- niezależne firmy z Europy Środkowej: **ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, TLM, AMAG** oraz firmy z Turcji: **ASSAN, PMS, TEKNİK**.

Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny, podobnie jak Huta Aluminium Konin szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

Konkurencja Segmentu Miedź

Na rynku krajowym rur miedzianych obecna jest silna reprezentacja czołowych europejskich producentów wyrobów z metali nieżelaznych, lecz najsilniej widoczna jest działalność: Grupy Wieland (Niemcy), KME (Niemcy, Francja, Włochy, W. Brytania, Hiszpania), Europa Metalli (Grupa KME)- Włochy, CUPORI GROUP OY (Finlandia), MKM - Hettstedt (Niemcy), Luvata (Finlandia), Silmet (Włochy), Foma (Włochy), Feinrohren (Włochy), Segabakir (Turcja), Sevojno Copper & Brass Mills (Serbia).

Na rynku krajowym prętów, płaskowników i profili z miedzi obecna jest silna reprezentacja czołowych europejskich producentów wyrobów z metali nieżelaznych, lecz najsilniej widoczna jest działalność: Sofia Med.(Bułgaria), COLMET (Słowacja), Grupy Wieland (Niemcy, Austria, Francja), KME (Niemcy, Francja, Włochy, W. Brytania), Europa Metalli (Grupa KME) – Włochy, MKM -Hettstedt (Niemcy), Buntmetall Amstetten (Grupa Wieland) - Austria, Luvata (Finlandia).

Do konkurencji zagranicznej w zakresie wyrobów wyciskanych i ciągnionych z metali nieżelaznych w Hutmenie S.A. zalicza się:

KM Europa Metal AG - największy światowy producent wyrobów w branży metali nieżelaznych.

Grupa Wieland AG – niemiecka firma, posiadająca na świecie 9 fabryk produkcyjnych, specjalizująca się w produkcji wyrobów z metali nieżelaznych.

MKM – Mansfelder Kupfer und Messing - od grudnia 2004 r. należy do Grupy Kazakhmys, która jest międzynarodowym biznesem zlokalizowanym w Kazachstanie, Niemczech i Wielkiej Brytanii.

Luvata – fińska firma, formalnie wcześniej znana jako Outokumpu Copper Products, od maja 2006 r. zmieniła nazwę na Luvata. Produkuje płaskowniki, pręty (okrągłe i sześciokątne) oraz profile z miedzi, taśmy i blachy miedziane dla budownictwa, blachy miedziane dla przemysłowych zastosowań, rury miedziane cienkościenne do wymienników ciepła, rury miedziane ACR, druty miedziane i ze stopów miedzi.

Grupa Outokumpu – wcześniej, jeden z największych po KME producent wyrobów z metali nieżelaznych w świecie. Obecnie, dnia 28.04.2008 Grupa Outokumpu podpisała porozumienie z fińską spółką CUPORI Group Oy na sprzedaż pozostałości po segmencie rur miedzianych. CUPORI Group Oy należy do członków zarządu Outokumpu Copper and Brass.

Do konkurencji krajowej WM Dziedzice zalicza się :

Huta „Będzin” S.A. – spółka znajdująca się w upadłości. Produkowała rury miedziane ciągnione ogólnego przeznaczenia, rury mosiężne oraz inne wyroby w tym pręty mosiężne. Część zakładu produkująca rury mosiężne i miedziane została kupiona przez firmę Motor-Energy, która produkuje rury mosiężne i miedziane. W zakresie rur mosiężnych roczna produkcja wyniosła około 100 ton.

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

Na rynkach zagranicznych Walcownia nie ma znaczącej pozycji a jej udział nie przekracza 5%. Wyjątkiem jest rynek czeski, gdzie udział Walcowni można oszacować na około 25 % w zakresie prętów mosiężnych KM Europa. W zakresie prętów, rur oraz kształtowników mosiężnych WM Dziedzice nie ma w chwili obecnej konkurenta krajowego wyłączając niewielkie ilości rur z mosiądzów dwuskładnikowych produkowanych w Hutmenie oraz Hucie Będzin SA.

Taśmy i blachy mosiężne są produkowane w Walcowni Metali Nieżelaznych w Gliwicach, której udział w rynku wyniósł 15 – 20%.

Walcownia Metali Dziedzice S.A. sprzedaje swoje wyroby głównie na rynku europejskim i USA. Do konkurencji zagranicznej zalicza się:

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

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

Eredi Gnutti S.p.A. – koncern włoski, z siedzibą w Brescia. Produkuje pręty mosiężne, wyroby walcowane w postaci taśm, blach i krążków z miedzi i mosiądzu.

MKM– Mansfelder Kupfer und Messing - jest producentem półwyrobów z miedzi i jej stopów (druty, rury, płaskowniki, pręty, taśmy, blachy), znajdującym się w Hettstedt - Niemcy.

Konkurencja Segmentu Cynku i Ołowiu

Sprzedaż Baterpolu na rynku ołowiu i stopów w kraju wynosi ok. 27% (szacunki własne). Konkurencję na rynku ołowiu i stopów stanowią przede wszystkim: **Orzeł Biały SA, Miasteczko Śląskie, KGHM**. Udział Baterpol S.A. w rynku wyrobów walcowanych i wyciskanych z ołowiu wynosi w kraju ok. 100% (szacunki własne).

Produkcję w Europie blach i taśm cynkowo-tytanowych szacuje się na około 230 000 ton przy czym wszyscy producenci europejscy eksportują część swojej produkcji na pozostałe rynki światowe. Rynek światowy zdominowany jest przez dwie najbardziej liczące się firmy – **Rheinzink i VM Zinc**, których właścicielami są odpowiednio firmy **Grillo i Umicore**.

Według szacunkowych danych zużycie stopów odlewniczych cynku w Polsce wynosi około 11 000 ton/rok. Produkcja stopów odlewniczych cynku w Polsce wynosi około 5 500 ton. Brakująca ilość uzupełniana jest importem.: **Nyrstar-Francja i Mazak-Czechy**.

Konkurencja Segmentu Łożysk

Spółki należące do Segmentu Łożyska mają charakter handlowy i działają głównie na rynku europejskim (ponad 80% sprzedaży) oraz krajowym. Spółka sprzedaje łożyska pochodzące z FLT Kraśnik, FAG/INA oraz łożyska chińskie, Spółka posiada niewielkie udziały w rynkach docelowych, głównymi konkurentami są głównie dystrybutorzy łożysk szwedzkich (SKF), azjatyckich oraz z krajów• Europy Środkowo – Wschodniej. Znacząca część sprzedaży, tj. około 40% jest sprzedawana jako komponenty do branży automotive w ramach istniejących kontraktów.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Podstawowymi surowcami do produkcji w Grupie Kapitałowej Impexmetal są:

- złom aluminium, gąski i bloki aluminiowe – na potrzeby Segmentu Aluminium, nabywane w kraju (złomy) oraz imporcie (czysty metal),
- złom miedziany i mosiężny oraz katody miedziane - na potrzeby Segmentu Miedzi, kupowane głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu,
- cynk – na potrzeby Segmentu Cynkowo-Ołowiowego oraz Segmentu Miedzi, kupowany głównie w kraju i uzupełniany zakupami z importu,
- złom akumulatorowy na potrzeby Segmentu Cynkowo-Ołowiowego, kupowany głównie w kraju lecz z rosnącym udziałem zakupów za granicą
- łożyska na potrzeby Segmentu Łożyska, kupowane głównie w FLT Kraśnik oraz w Chinach.

11. ZNACZĄCE UMOWY

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

Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin

W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka podpisała znaczącą umowę z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii na dostawę w 2011r. bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin.

Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 171 mln złotych do około 219 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

W dniu 13 października 2011 roku Spółka otrzymała podpisany drugostronnie aneks nr 1 do umowy z firmą Valeo Thermal Systems zawartej na lata 2011 – 2012, na mocy którego został zwiększony i zmodyfikowany zakres współpracy pomiędzy stronami oraz przedłużony okres jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2014 roku. Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wyniesie około 339 mln złotych.

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

Zakład Huta Aluminium Konin

Umowy zaopatrzeniowe

Podmiot	Siedziba	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2011r.
dostawca materiałów do produkcji HAK	Szwajcaria	Zakup gąsek aluminiowych	209,3 mln złotych
dostawca materiałów do produkcji HAK	Szwajcaria	Zakup bloków aluminiowych	161,2 mln złotych
dostawca złomów	Polska	zakup złomów aluminium i jego stopów	62,8 mln złotych

Umowy sprzedaży

Podmiot	Siedziba	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2011r.
firma z branży motoryzacyjnej	Polska	Dostawa wyrobów z aluminium	61,8 mln złotych
firma z branży dystrybucyjnej	Czechy	Dostawa wyrobów z Aluminium	42,9 mln złotych
firma z branży opakowaniowej	Polska	Dostawa wyrobów z aluminium	45,5 mln złotych

Oddział Handlowy Impexmetal S.A.

Podmiot	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2011r.
producent akumulatorów	15.11.2011	dostawy ołowiu	46 mln zł

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały na 2011 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 – 1 523 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 343 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 565 mln zł,
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 9 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 50 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – 2 mln zł,
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej- suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 60 mln zł

Hutmen S.A.

W zakresie zaopatrzenia surowcowego:

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na dostawy surowców w 2011 roku:

- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych w gat. Cu-EPT wg PN-EN 1978;
- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych w gat. Cu-DHP wg PN-EN 1976.

W dniu 13 stycznia 2012 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 268.736 tys. PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 340.118 tys. PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

W dniu 2 lutego 2012 roku, Hutmen S.A. otrzymał drugostronnie podpisaną umowę zawartą z Aurubis AG z siedzibą w Hamburgu. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 68 mln. PLN. (

W zakresie sprzedaży produktów:

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na sprzedaż produktów w 2011 roku:

Umowy z kontrahentami zagranicznymi:

Umowy kwartalne, z: Thyssen Krupp International Niemcy, LIJA Czechy, MECU GmbH Niemcy, Ludwig Leiner KG Niemcy, Deupol GmbH Niemcy, Lemvigh-Müller Dania, Metalcentret Dania, Metallcenter Finlandia, Zänker&Dittrich Niemcy, Jaro Handelsgesellschaft GmbH Niemcy, Emil Muller GmbH Metallwerk Niemcy, Caro-Prometa Metallvertriebs GmbH Niemcy, HERZOG AG Niemcy, MPE Cathodic Norwegia (Stena Stal), SMITH Stal Nord Norwegia, Elcas BV Holandia, FLT Anglia (Firma Allely), ELBA Czechy, Thyssen Krupp Ferroglobus Węgry, International BRON-METAL Hiszpania, PW Palladio srl Włochy, S.C. MIRA-VAL S.R.L. Rumunia, ALUMET S.R.L. Rumunia.

Umowy z kontrahentami krajowymi:

Umowy roczne na miedziane rury instalacyjne z: Grupa SBS, Grupa Centrum, Grupa ABG, Instal-Konsorcjum, Vinsar, Grundik, Bims-Plus- Hydrosolar, Saint-Gobain.

Umowy kwartalne na rury miedziane z: Ergom-Łódź, B&B- Wrocław, Motor Energy-Będzin, IBP Instal fittings-Poznań, na płaskowniki miedziane z: Pehamet- Rzeszów, Metall-Ekspres- Rzeszów, Amator-Toruń, Taurus- Gliwice, Ergom- Łódź, Altia- Radom

WM DZIEDZICE S.A.

Walcownia Metali Dziedzice S.A., w dniu 3 listopada 2010 r. drugostronnie podpisała umowę z dnia 18 października 2010 r. zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach.

Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2010 do grudnia 2011 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A.

Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 33.214.080,00 PLN.

Walcownia Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach w dniu 2 lutego 2011r., podpisała umowę ze Spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp. z o.o. złomów metali nieżelaznych.

Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Gieldzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu ustalania cen oraz współczynnika stałego ustalonego przez strony umowy.

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 250 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 r. do 31.12.2011 r.

W dniu 30 listopada 2011 roku Zarząd Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 28 października 2011 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2011 roku do grudnia 2012 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 39 597 185,64 zł.

Znaczące umowy zaopatrzeniowe:

- Hutmen S.A.- złomy metali, stopy wstępne;
- Huta Cynku Miasteczko Śląskie – umowa dostaw cynku rafinowanego ;
- PPHU Haczek, Pisarzowice- złomy metali;
- Lija as.- złomy metali, cynk rafinowany;
- BHZ Karo, Toruń – złomy metali
- PPHU Wigmar, Czechowice-Dziedzice –transport towarów Spółki.

ZM SILESIA S.A.

Znaczące umowy na sprzedaż wyrobów Oddziału Huta Oława :

Data zawarcia umowy m-c i rok	Przedmiot umowy	Wartość umowy	Okres obowiązywania
X 2010 oraz VI 2011 (umowy półroczne)	Sprzedaż tlenków cynku	3600 ton	I-XII.2011
XII 2010 oraz V 2011 (umowy półroczne)	Sprzedaż tlenków cynku	2880 ton	I-XII.2011

XII 2010, III 2011, VI 2011, IX 2011 (umowy kwartalne)	Sprzedaż tlenków cynku	2040 ton	I-XII.2011
30.III.2011 (umowa trzyletnia)	Sprzedaż tlenków ołowiu	5850 ton	I-XII.2011

Znaczące umowy na dostawy surowców

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowania	Okres obowiązywania
30.XI.2010	Cynk 99,995% Zn w ilości 10000 t	Przedpłata, cena LME+marża	I-XII.2011
30.XI.2010	Cynk 99,99% Zn w ilości 10300 t	Przedpłata, cena LME+ marża	I-XII.2011
25.I.2011	Cynk w gat. Z1w w ilości 1650-2200 t	Przelew 30 dni; cena LME+ marża	01.02.2011-31.12.2011
30.XII.2010	Ołów rafinowany Pb970R w ilości 4300 t	Przelew 90 dni, cena LME+ marża	I-XII.2011
4.XI.2010	Ołów rafinowany Pb970R w ilości 1200 t	Przelew 30 dni, cena LME+ marża	I-XII.2011
8.III.2011	Ołów rafinowany Pb970R w ilości 1344 t	Przelew 14 dni, cena LME+ marża	IV-XII.2011
8.XI.2010	Ołów rafinowany Pb985R w ilości 1500 t	Przelew do 30 dni po m-cu dostawy, cena LME+ marża	I-XII.2011

BATERPOL S.A.

Wykaz znaczących umów

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe wartość roczna kontraktu	Okres obowiązywania
09.12.2010	Sprzedaż ołowiu i stopów	20.354	01.01.2011- 31.12.2011
14.12.2010	Sprzedaż ołowiu i stopów	66.807	01.2011-12.2011
30.12.2010	Sprzedaż ołowiu i stopów	23.206	01.01.2011-31.12.2011
31.12.2010	Sprzedaż ołowiu	11.791	01.01.2011-31.12.2011
29.04.2011	Sprzedaż ołowiu	15.615	01.05.2011-31.12.2011
31.05.2011	Sprzedaż ołowiu	18.441	01.01.2011-31.12.2011
31.05.2011	Sprzedaż ołowiu	13.674	01.01.2011-31.12.2011

HMN Szopienice S.A.

W dniu 20 października 2010 roku Spółka popisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach umowę na dofinansowanie przedsięwzięcia w postaci likwidacji składowiska odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku kod 11 02 02* w kwocie 4 mln złotych. Pozyskane środki przeznaczone zostaną całości na przerób i utylizację 22 tys. ton w/w odpadów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie.

12. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 11 lutego 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 500 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Impexmetal S.A. stał się właścicielem tych udziałów w dniu 16 lutego 2011 roku.

Rozpatrzenie wniosku o upadłość i otwarcie likwidacji Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd oddalił wniosek Przedsiębiorstwa o ogłoszenie upadłości z możliwością

zawarcia układu. Przyczyną oddalenia wniosku był w ocenie Sądu fakt, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

W dniu 7 listopada 2011 roku PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, otrzymało Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 października 2011 roku, o wpisaniu likwidacji Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie i wpisaniu firmy, pod którą działa spółka tj. Przedsiębiorstwa Usługowo - Handlowego Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji.

Powołanie Spółki Impex – invest Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Impexmetal S.A. powołał Spółkę pod firmą: Impex - invest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o kapitale zakładowym 15 890 000 zł. Wszystkie udziały w Spółce zostały objęte przez Impexmetal S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3 500 000 akcji Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Akcje zostały przeniesione na Impex – invest Sp. z o.o. na podstawie umowy cywilnoprawnej w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Spółka została zarejestrowana w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego Zakład Kadmu – Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie

W dniu 9 maja 2011 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację o wykreśleniu podmiotu: Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy w dniu 15 lutego 2011 roku. Tym samym został zakończony proces likwidacji spółki Zakład Kadmu - Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w której udziały stanowiące 81,81% kapitału zakładowego Zakładu Kadmu - Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, posiadała ZM Silesia S.A.

Otwarcie likwidacji Spółki Temer Sp. z o.o.

Dnia 16 maja 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Temer Sp. z o.o. podjęło uchwałę o braku celowości dalszego istnienia Temer Sp. z o.o. oraz uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji z dniem podjęcia wyżej wymienione uchwały. W związku z otwarciem likwidacji przystąpiono do wygaszania działalności w zakładach we Wrocławiu i Czechowicach – Dziedzicach. W III kwartale 2011 roku Temer Sp. z o.o. w likwidacji rozpoczął proces sprzedaży majątku w postaci maszyn i urządzeń oraz nieruchomości, którego zakończenie przewidywane jest na I kwartał 2012 roku.

Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki Hutmen S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie

W związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od dnia 11 sierpnia 2011 roku do dnia 13 października 2011 roku 695 159 akcji, stanowiących 2,72% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A. zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Hutmen S.A. i wynosi 51,56% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., (łącznie Grupa Kapitałowa Impexmetal 65,23%).

Nabycie przez Spółkę Hutmen S.A. akcji spółki WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach

W dniu 30 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 59 460 akcji stanowiących 2,10% kapitału zakładowego Spółki WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach.

Nabycie przez Spółkę Impex-invest Sp. z o.o. udziałów spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie

W dniu 31 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Impex-invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 3 761 udziałów stanowiących 94 % kapitału zakładowego Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 13 września 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 50 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Nabycie przez Spółkę ZM Silesia S.A. akcji spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu

W dniu 27 września 2011 roku została zawarta pomiędzy ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 109 980 akcji stanowiących 99,98% kapitału zakładowego Spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu.

Przystąpienie przez Hutmen S.A. Baterpol S.A. i FŁT Polska Sp. z o.o. do spółki „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 4 listopada 2011 roku do spółki pod firmą „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu przystąpili :

- Hutmen S.A. jako Komplementariusz, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, wniesiony wkład niepieniężny w postaci 15 322 245 sztuk akcji, stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w likwidacji z siedzibą w Katowicach. Wartość wkładu niepieniężnego ustalono na kwotę 10 tys. zł, co stanowi 1% udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- Baterpol S.A. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 595 tys. zł co stanowi 59,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- FŁT Polska Sp. z o.o. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 395 tys. zł co stanowi 39,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.

Nabycie przez Spółkę FLT France SAS z siedzibą w Sartrouville udziałów Spółki FLT Bearings Ltd. z siedzibą w Brentford

W dniu 22 listopada 2011 roku została zawarta pomiędzy FŁT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a FLT France SAS, umowa w sprawie nabycia 450 001 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki FLT Bearings Ltd. z siedzibą w Brentford.

Nabycie przez Spółkę Polski Cynk Sp. z o.o. akcji spółki Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach

W dniu 31 grudnia 2011 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła od „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa 15 322 245 sztuk akcji stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach.

Nabycie przez Impexmetal S.A. Spółki Symonovit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze

W dniu 12 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. nabył od Plenux Limited i Paramac Limited 1 200 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Symonvit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze o kapitale zakładowym 1 200 EUR. W dniu 30 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w ww. Spółce poprzez objęcie 612 464 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 1 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP znaków towarowych „Impexmetal” i „Aluminium Konin”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.

Podwyższenie kapitału w Spółce SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7 350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 735 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci użytkowania wieczystego działki gruntu nr 47 położonej w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, o obszarze 5 727 m² oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.

Struktura akcjonariatu Impexmetal S.A.

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

Strukturę akcjonariatu na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela:

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym w %	liczba głosów na WZ	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w%
1. Boryszew S.A.	102 000 000	51	102 000 000	51
2. ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A	16 105 263	8,05	16 105 263	8,05
3. Pozostali akcjonariusze:	75 894 737	37,95	75 894 737	37,95
4. Impexmetal S.A.*	6 000 000	3	6 000 000	3
Razem	200 000 000	100	200 000 000	100

(*) 6 000 000 szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3% kapitału zakładowego Spółki. 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 Akcjonariuszy.

13. BADANIA I ROZWÓJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

PRACE BADAWCZO - ROZWOJOWE

W roku 2011 kontynuowano prace badawczo-rozwojowe związane z realizacją projektu pt. "Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych". Projekt ten jest nadal realizowany przez konsorcjum naukowo-przemysłowe utworzone z Instytutu Metali Nieżelaznych - Oddział Metali Lekkich w Skawinie oraz Impexmetal S.A. - Huta Aluminium Konin i jest dofinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Zadania realizowane w ramach tego przedsięwzięcia miały na celu opracowanie nowej generacji stopów aluminium przeznaczonych dla branży automotive (produkcja elementów samochodowych wymienników ciepła). Projekt jest w trakcie realizacji a jego zakończenie zaplanowano na połowę roku 2012.

Rosnące wymagania producentów z branży automotive wymuszają wprowadzanie do sprzedaży nowych stopów o udoskonalonych właściwościach użytkowych. W ramach realizowanego projektu zostały opracowane autorskie składy chemiczne stopów aluminium, które powinny zapewnić uzyskanie podwyższonych własności użytkowych, w szczególności w zakresie własności mechanicznych, odporności korozyjnej, odporności termicznej. Są to podstawowe parametry użytkowe stanowiące kryterium oceny materiału do zastosowania w produkcji seryjnej

WM DZIEDZICE S.A.

W 2011r. WM "Dziedzice" S.A. prowadziła następujące prace badawczo-rozwojowe mające głównie na celu zwiększenie efektywności produkcji, poszerzenie produkowanego asortymentu i zaproponowanie klientom nowych standardów jakościowych:

- Wykonano próby odlewania i wykonania krążków z miedzi fosforowej. Próby te w zakresie krążków dały pozytywny efekt i próby uznaje się za zakończone pozytywnie.
- Próby pokrycia krążków stalowych miedzią lub niklem prowadzone były w kooperacji z kilkoma galwanizerniami. W wyniku przeprowadzonych prób podjęto produkcję krążków monetarnych pokrywanych miedzią (5 €cent) w kooperacji z KROMETEM Białystok a krążków niklowanych z ZEH Metallvredelungs Niemcy.
- Rozeznano potrzeby i możliwości WM "Dziedzice" S.A w zakresie ewentualnego podjęcia produkcji krążków dla wykonania monet bikolorowych (w szczególności 1 i 2 €). Przeprowadzono wstępne rozmowy techniczne o możliwości współpracy z producentem taśm platerowanych w zakresie dostarczania taśm do platerowania. Ze względu na duże koszty konieczne do uruchomienia prób produkcyjnych, praca została przerwana.
- Próby wdrożenia do produkcji kształtowników ze stopów 6082 i rur ze stopów 5049 i 3103 dla firmy Maflow. W związku z negatywnymi wynikami testów ze względu na brak odpowiednich warunków technicznych odstąpiono od dalszych prób dla tego asortymentu wyrobów.
- Zwiększenie wydajności procesów wyciskania i poprawę uzysków przez optymalizację długości wlewków oraz wprowadzenie standaryzacji produktów.
- Poszerzenie asortymentu nowe wyroby w postaci dziesięciu nowych kształtowników MA56 i trzech produkowanych w gatunkach CW614N i CW617N.
- Opracowanie technologii odlewania i wdrożenia do seryjnej produkcji krystalizatorów w wkładkami grafitowymi. Technologia została wprowadzona i z powodzeniem jest stosowana do mosiądzów ołowiowych, mosiądzów z zawartością Si oraz MA77.
- Odtworzenie i wprowadzenie do produkcji własnych wlewnic miedzianych do odlewania stopów z mosiądzów kondensatorowych.

BATERPOL S.A.

W 2011 roku zakończono pracę badawczo- rozwojową, realizowaną wspólnie z IMN Gliwice w/s technologii wytwarzania typoszeregu modyfikowanych stopów ołowiu w warunkach Baterpol SA z przeznaczeniem do produkcji akumulatorów

REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W roku 2011 zaplanowane zostały inwestycje, głównie o charakterze odtworzeniowym i modernizacyjnym, których realizacja jest konieczna ze względu na sprawne i efektywne funkcjonowanie zakładu.

W 2011r. Impexmetal SA rozpoczął realizację w Zakładzie Huta Aluminium Konin programu inwestycyjnego o wartości około 40 mln złotych, którego efektem będzie wzrost możliwości produkcyjnych o około 5 tys. ton. Przewidywany termin zakończenia to I kwartał 2013r.

Ponadto realizowane zadania inwestycyjne uwzględniają potrzebę poprawy warunków i bezpieczeństwa pracy (dostosowanie urządzeń do wymagań BHP).

Aktualna kondycja finansowa przedsiębiorstwa pozwala ocenić, że planowane w bieżącym roku zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane według przyjętego planu.

ZM SILESIA S.A.

Planowane nakłady inwestycyjne Spółki na rok 2012 zamykają się kwotą 8 120 tys. zł. Główne zamierzenie inwestycyjne Zakładu Silesia na rok 2012 to zakup linii do rozkroju wzdłużnego i poprzecznego blachy a w Oddziale Huta Oława zakup instalacji pieca oksydacyjnego Burtona oraz zakup młyna do mielenia minii ołowianej.

14. 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. Ich łączna wartość od początku 2011 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

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

Więcej Informacji o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi zawiera punkt sprawozdania finansowego – „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

W 2010 roku zawierane były również, pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal transakcje zbycia/nabycia udziałów bądź też akcji spółek. Informacje o tych transakcjach przedstawione zostały w punkcie niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy – „Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze Grupy”.

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:

Nabycie przez spółkę zależną obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 13 lipca 2011 roku jednostka zależna od Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 13 lipca 2011 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 21 500 000 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2012 roku.

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

W dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A., zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji: 38 sztuk obligacji imiennych serii A, o nominale 1 000 000 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 lutego 2011 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

Impexmetal S.A. w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. nabyła :

- w dniu 13 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AA, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR,
- w dniu 14 września 2011 roku, 2 obligacje imienne serii AB, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR każda, po Cenie Emisyjnej za kwotę 1 000 000,00 EUR,
- w dniu 30 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AC, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR,
- w dniu 7 października 2011 roku, 1 obligację imienną serii AD, o wartości nominalnej 500 000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500 000,00 EUR.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2012 roku.

Informacja o pożyczkach udzielonych podmiotom powiązаныmi opisana została w punkcie pt. „Kredyty i pożyczki”

15. KREDYTY I POŻYCZKI

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową		oprocentowanie	Termin spłaty kredytu	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
							w tym		w tym	
							w tys. zł	do 12 m-cy	w tys. zł	do 12 m-cy
1.	Bank Pekao S.A.	inwestycyjny	14 240	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	-	-	2 821	2 821
2.	Bank Pekao S.A.	inwestycyjny	10 880	tys. EUR	Euribor 1M + marża	31.05.2011 r.	-	-	3 164	3 164
3.	PKO BP S.A.	inwestycyjny	23 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.	-	-	4 960	4 960
4.	PKO BP S.A.	obrotowy	5 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	26.06.2012 r.	4 396	4 396	11 252	7 502
5.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	25 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.11.2012 r.	10 602	10 602	19 958	19 958
6.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	20 000	tys. PLN	Wibor 3M + marża	31.10.2011 r.	-	-	11 923	11 923
7.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	35 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2012 r.	27 871	27 871	33 270	33 270
					Euribor 1M + marża					
					Libor 1M + marża					
8.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	40 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.05.2013 r.	44 555	24 555	34 169	34 169
9.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	04.10.2012 r.	9 899	9 899	9 881	9 881
10.	BGŻ S.A.	obrotowy	35 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.01.2013 r.	35 167	167	20 000	20 000
11.	Bank Millennium S.A.	factoring	36 000	tys. PLN	Euribor 1M + marża + prowizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do faktoringu	limit faktoringowy ważny do 29.09.2012 r.	30 273	30 273	31 446	31 446
12.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	factoring	25 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża + prowizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do faktoringu	15.02.2011 r.	-	-	18 195	18 195
13.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	WIBOR 1M + marża	27.05.2012 r.	1 149	1 149	-	-
14.	BANK PEKAO S.A.	obrotowy	17500	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	16 004	16 004

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2011 roku

15.	BANK PEKAO S.A.	obrotowy	4000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	3 985	3 985
16.	BANK PEKAO S.A.	obrotowy	2813	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2012 r.	2 812	2 812	12 027	12 027
17.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	w rachunku bieżącym	5000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.10.2012 r.	-	-	-	-
18.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	w rachunku bieżącym	5000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	04.10.2012 r.	4 577	4 577	-	-
19.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	factoring	6000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.09.2012 r.	353	353	-	-
20.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	22000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	Bezterminowo	11 954	11 954	-	-
21.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	38 600	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	37 716	37 716
22.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	11 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	29.12.2012 r.	9 487	9 487	-	-
23.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	29.06.2012 r.	14 707	14 707	-	-
24.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	25.05.2012 r.	9 819	9 819	-	-
25.	BZ WBK S.A.	rewolwingowy	28 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	28.12.2012 r.	28 000	28 000	-	-
26.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	14 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	Bezterminowo	3 851	3 851	-	-
29.	PEKAO SA	obrotowy	5 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	4 805	4 805
30.	Bank DNB NORD	w rachunku bieżącym	12 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2012 r.	11 732	11 732	9 953	9 953
31.	PKO BP S.A.	65% w rachunku bieżącym, 35% obrotowy odnawialny	30 750	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.07.2013 r.	-	-	25 183	16 433
32.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	26 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	19.09.2012 r.	23 318	23 318	-	-
33.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 750	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.07.2013 r.	8 500	4 750	-	-
34.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	27.07.2012 r.	5 799	5 799	-	-
35.	PKO BP S.A.	obrotowy	8 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.07.2013 r.	-	-	8 000	3 000
36.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.07.2013 r.	6 500	4 000	-	-
37.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	1 000	tys. EUR	Wibor 1M + marża	19.09.2012 r.	-	-	-	-
38.	Bank Millennium	obrotowy	2 315	tys. PLN	Wibor 1M + marża	22.09.2011 r.	-	-	2 258	2 258

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2011 roku

39.	BOŚ S.A. / WFOŚiGW	inwestycyjny	10 303	tys. PLN	$(1,2 \cdot \text{SRW} \cdot \text{BOŚ\%} + 3\% \text{WF\%}) / 100\%$	30.06.2014 r.	6 240	2 719	6 540	519
40.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	7 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	22.09.2012 r.	6 798	6 798	4 891	4 891
41.	Alior Bank S.A.	obrotowy	7 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	19.04.2011 r.	-	-	4 464	4 464
42.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	5 500	tys. PLN	Wibor 1M + marża	27.07.2012 r.	2 241	2 241	5 472	5 472
43.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	27.11.2012 r.	14 484	14 484	-	-
44.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	5 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	4 678	4 678
45.	PKO BP S.A.	50% w rachunku bieżącym, 50% obrotowy odnawialny	22 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	21 927	21 927	9 461	9 461
46.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	15 268	tys. PLN	0,5 SRW	20.12.2011 r.	-	-	2 768	2 768
47.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	801	tys. PLN	0,6 SRW	15.06.2013 r.	401	267	667	267
48.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 500	tys. PLN	0,6 SRW	30.09.2018 r.	3 375	500	3 500	125
49.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	468	tys. PLN	0,6 SRW	30.09.2013 r.	273	157	429	156
50.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	faktoring	12 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	31.01.2013 r.	-	-	4 408	4 408
51.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	2 000	tys. EUR	Euribor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	2 681	2 681
52.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2011 r.	-	-	2 118	2 118
53.	Crédit du Nord	factoring	500	tys. EUR	Euribor + marża	15.01.2012 r.	685	-	-	-
54.	Societe Generale	factoring	200	tys. EUR	Euribor + marża	20.01.2011 r.	-	-	792	792
Razem							361 745	293 164	373 839	346 270

UDZIELONE POŻYCZKI

IMPEXMETAL S.A.

Impexmetal S.A. w dniu 19 sierpnia 2011 roku udzielił Spółce Impex-invest Sp. z o.o. pożyczki wysokości 20 tys. zł na podstawie umowy pożyczki z dnia 27 maja 2011 roku, z terminem spłaty 30 czerwca 2012 rok.

Zgodnie z umową zamiany wierzytelności z dnia 16 sierpnia 2011 roku Impexmetal S.A. przejął od Spółki FTL z siedzibą w Dusseldorfie należności z tyt. pożyczki o wartości nominalnej 277 085,00 EUR przysługujące wobec Spółki Ostrana Internationale GmbH. z ostatecznym terminem spłaty 5 listopada 2012 roku.

WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki w kwocie 5 mln zł udzielonej w dniu 6 listopada 2008 roku WM Dziedzice S.A. na mocy którego przedłużył termin spłaty do dnia 31 grudnia 2012 roku.

HUTMEN S.A.

Wykaz pożyczek udzielonych przez Hutmen S.A

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji (stan na 31.12.2011r.)	Istotne warunki transakcji
<i>WM Dziedzice S.A.</i>	<i>Jednostka zależna</i>	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
<i>HMN Szopienice S.A. w likwidacji</i>	<i>Jednostka zależna</i>	udzielenie pożyczki w kwocie 3,65 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 4,73 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,39 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 4,15 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,94 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,78 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,82 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 23,66 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 20,22 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w	- termin spłaty: 31.12.2012 r.,

kwocie 11,68 mln PLN - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża,
 udzielenie pożyczki w - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
 kwocie 21,06 mln PLN - termin spłaty: 31.12.2012 r.,
 - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża,

Zobowiązania Hutmen S.A. z tytułu kredytów

5 000 000,00 zł kredyt w Banku Ochrony Środowiska S.A., warunki oprocentowania wg. formuły, WIBOR 1M + 1,9 punktu procentowego z tyt. marży banku, termin spłaty 30.10.2012 r.
 5 000 000,00 zł kredyt w Banku Ochrony Środowiska S.A., warunki oprocentowania wg. formuły, WIBOR 1M + 1,9 punktu procentowego z tyt. marży banku, termin spłaty 04.10.2012 r.
 2 812 505,24 zł kredyt w Banku Pekao S.A. HMN Szopienice S.A. w likwidacji, którego zobowiązanie do spłaty przejął Hutmen S.A. jako poręczyciel warunki oprocentowania, wg. formuły: wg. formuły: WIBOR 1M + 2,5 punktu procentowego z tyt. marży banku, termin spłaty 31.03.2012 r

Zdarzenia po dniu bilansowym

ZM SILESIA S.A.

W dniu 9 stycznia 2012 roku Spółka ZM Silesia S.A., udzielił spółce Metalexfrance S.A. pożyczki w wysokości 900 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie strategicznego kontraktu dotyczącego handlu fosforytami, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość zwiększenia kwoty pożyczki do 1 200 tys. EUR.

16. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. W 2011 ROKU

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia/gwarancji	Przedmiot poręczenia	Wartość poręczenia bez tytułu egzekucyjnego PLN	Data ważności poręczenia
Baterpol S.A.	23.12.2005	Poręczenie wynikające umowy kredytowej	10 303 000	30.06.2014
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	24.09.2010	Poręczenie wynikające umowy faktoringowej	15 000 000	bezterminowo
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	23.12.2011	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	12 000 000	31.12.2014
FLT Metals	20.07.2007	Poręczenie dla firm brokerskich:	6 834 800	bezterminowa
FŁT Polska Sp. z o.o.	29.05.2009	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	3 000 000	bezterminowo - do czasu trwania umowy
Hutmen S.A.	30.12.2011	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	2 812 505	16.04.2012
Hutmen S.A.	09.11.2010	Poręczenie wynikające z umowy faktoringowej	30 000 000	do czasu trwania umowy max do 09.11.2020
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	21.12.2011	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	11 000 000	30.06.2013
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	08.03.2011	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	15 000 000	29.07.2012
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	25.05.2011	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	10 000 000	25.05.2015
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	05.07.2011	Poręczenie wynikające z kontraktu dot. zakupu surowców	8 833 600	30.06.2013
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	27.12.2011	Poręczenie wynikające z Umowa kredytowej	28 000 000	zgodnie z umową kredytową
Razem			152 783 905	

*) wartość zabezpieczanego zobowiązania podstawowego. łączna wartość poręczeń z dodatkowymi kosztami i odsetkami, które mogą zostać uwzględnione w tytule egzekucyjnym wynosi max 188.935 tys. pln

Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A.

Wg stanu na 31 grudnia 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynosiła 21,8 mln zł, w tym:

- 19,0 mln zł – poręczenie udzielone 13 czerwca 2007 r., poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia,
- 2,8 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A., a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31 marzec 2012 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia. W lipcu 2009 r. Hutmen S.A. przejął zobowiązanie do spłaty kredytu HMN Szopienice S.A. w kwocie, która na dzień 31.12.2011 r. wynosi 2,8 mln zł.

Wg stanu na 31 grudnia 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 15,0 mln zł, w tym:

- 12,0 mln zł – poręczenie udzielone 31 października 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 12,0 mln zł spółce WM Dziedzice S.A. Poręczenie ważne do 31 grudnia 2014 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.
- 3,0 mln zł – poręczenie udzielone 21 września 2010 r., dotyczące transakcji zawieranych przez WM Dziedzice S.A. z LIJA a.s. Poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

Szczegółowe informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Impexmetal S.A. oraz spółki zależne zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

17. AKCJE WŁASNE

Impexmetal S.A.

Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie Spółka Impexmetal S.A. od dnia 31 sierpnia 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, nabyła w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 6 000 000 akcji dających prawo do 6 000 000 głosów, co stanowi 3% 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 28 grudnia 2011 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 102 000 000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 102 000 000 głosów na WZ, co stanowi 51% % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 108 000 000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 108 000 000 głosów na WZ, co stanowi 54% % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Spółka stowarzyszona Remal Sp z o.o. posiada 96 665 sztuk akcji Impexmetal S.A.

18. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

Nabycie przez spółkę zależną obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 13 lipca 2011 roku jednostka zależna od Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 13 lipca 2011 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 21 500 000 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2012 roku.

19. DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za okres sprawozdawczy

Zarząd Spółki informuje, iż w dniu 20 kwietnia 2012 roku podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Impexmetal S.A. wypłaty dywidendy z zysku netto za 2011 rok w wysokości 20 (dwadzieścia) groszy na jedną akcję. Pozostałą część zysku Zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zysk netto spółki wyniósł: 56 356 tys. zł.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku w wysokości 42 712 tys. zł za rok obrotowy 2010, mocą której ustalono wypłatę dywidendy w wysokości 20 gr. na jedną akcję, co daje kwotę 40 000 tys. zł. Pozostała część zysku w wysokości 2 712 tys. zł za rok 2010 została przeznaczona na kapitał zapasowy. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 200 000 000 sztuk akcji. Dzień dywidendy został określony

na 29 czerwca 2011 roku. Dzień wypłaty dywidendy został ustalony na 15 lipca 2011 roku.

20. PROGNOZA ZARZĄDU

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2011 roku

21. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

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

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

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

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

22. 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.

Spółka stara się finansować inwestycje 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 finansujące chętnie finansują takie projekty długim długoterminowym.

23. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

W roku 2011 nie wystąpiły znaczące nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięty wynik. Zdarzenia opisane w komentarzu do rachunku wyników w pozostałej części operacyjnej oraz w części finansowej mają charakter typowy dla prowadzenia działalności gospodarczej przez spółki tworzące Grupę Kapitałową Impexmetal.

24. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

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

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cele, polityka i procesy zarządzania ryzykiem, jak również stosowane metody wyceny ryzyka

- Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

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

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

- Metody pomiaru ryzyka

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

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

- Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

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

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

- Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo: Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy.

Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację nt. zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie Impexmetal został wprowadzony szczegółowy system raportowania tygodniowego.

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

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

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

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

- **Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

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

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

Dodatkowo w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Impexmetal wykorzystywane są systemy informacyjne: REUTERS 3000 Xtra, MetalPrice, które pozwalają na bieżący monitoring danych rynkowych czy wycenę posiadanych pozycji.

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

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

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

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

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, działalność Grupy narażona jest na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp

procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejsze znaczenie stóp procentowych ryzyko ich zmian 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. W przypadku zaobserwowania trwałych trendów wzrostowych stóp procentowych Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

Ryzyko kredytowe

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

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, jednak zdarzenia nietypowe, takie jak obecny kryzys gospodarczy i finansowy, zwiększają ryzyko odzyskiwalności tych inwestycji i wydłużają istotnie horyzont czasowy uwolnienia środków.

Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitorowane są zarówno rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa 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 wnosili depozytów zabezpieczających.

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

Spółki w chwili obecnej posiadają wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów. Mimo niepewności rynkowej sektor bankowy zwiększył swoją aktywność, szczególnie w zakresie podmiotów o lepszej, stabilniejszej kondycji finansowej.

25. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Grupę Kapitałową Impexmetal założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest umacnianie wysokiej pozycji rynkowej w sektorze metali nieżelaznych poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, rozszerzanie gamy asortymentowej i zmianę struktury asortymentowej w kierunku wzrostu udziału produktów o wyższych marżach. Efektem tego powinien być wzrost majątku i zyskowności spółek a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

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

Obecnie w **Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.)** jest realizowany projekt rozwojowy o łącznej kwocie ca 40 mln dotyczący głównie rozbudowy mocy w zakresie najbardziej marżowych blach cienkich.

W przypadku **WM „Dziedzice” S.A.** perspektywą jest podejmowanie działań ukierunkowanych na obniżkę kosztów materiałowych i kosztów stałych wytwarzania wyrobów oraz zapewnienie stabilnych warunków dostaw surowca. Celem polityki Zarządu Spółki jest uzyskanie trwałej rentowności.

Dla **Hutmen S.A.** perspektywą rozwoju jest możliwość przeniesienia produkcji brązów aluminiowych oraz wybranych wyrobów z miedzi do WM „Dziedzice” S.A. Ww. działanie pozwoli na realizację projektu zabudowy terenów Hutmen S.A. we Wrocławiu infrastrukturą handlowo-usługową i mieszkaniową. Projekt będzie realizowany samodzielnie lub we współdziałaniu z zewnętrznymi inwestorami.

W spółce **Baterpol S.A.** planowane jest wprowadzenie n.w. zmian operacyjnych i organizacyjnych w stosunku do 2011 roku, w tym

- dalszy rozwój mobilnego działu skupu złomu akumulatorowego;
- dywersyfikacja i stabilizacja źródeł pozyskiwania surowców do produkcji wyrobów gotowych spółki;
- optymalizacja procesu odsiarczania pasty pod względem ekonomicznym.

W **ZM Silesia S.A.** planowane nakłady inwestycyjne 2012 szacowane są na około 8,0 mln zł. Główne zamierzenie inwestycyjne Zakładu Silesia na rok 2012 to rozwój produkcji blach, w tym zakup linii do rozkroju wzdłużnego i poprzecznego, a w Oddziale Huta Oława zakup instalacji pieca oksydacyjnego Burtona oraz zakup młyna do mielenia minii ołowianej.

Rozwój **FŁT Polska** nakierunkowany jest na przekształcenie grupy łozyskowej z działalności handlowej na działalność produkcyjną poprzez powiązania kapitałowe w Polsce oraz w Chinach. Dodatkową szansą, która umocni markę FŁT będzie rozszerzenie sprzedaży na tzw. rynki wschodzące: Chiny, Indie, Brazylię.

26. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w spółkach objętych konsolidacją Grupy Impexmetal w 2011 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

Średnie zatrudnienie w etatach w 2011 roku				
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Urlop wychowawczy	RAZEM
Impexmetal S.A.	515	163	3	681
FŁT Polska Sp. z o.o.	0	23	0	23
Baterpol SA	146	60	0	206
WM Dziedzice S.A.	404	109	0	513
ZM Silesia S.A.	155	66	0	221
Polski Cynk Sp. z o.o.	0	1	0	1
Hutmen S.A.	211	80	3	294
HMN Szopienice S.A.	2	20	0	22
FLT & Metals Ltd.	0	2	0	2
S & I S.A.	0	1	0	1
Metalexfrance S.A.	0	4	0	4
FLT Bearings Ltd.	1	2	0	3
FLT France SAS	2	4	0	6
RAZEM	1436	535	6	1977

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

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

28. 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.

29. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie brutto, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi i Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej.

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej za 2011 rok

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	819	306	1 125
Z tego:			
Piotr Szeliga	447	162	609
Jerzy Popławski	372	144	516
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy(*)	7 243	112	7 355
Ogółem:	8 062	418	8 480

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego za 2010 rok

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd	899	319	1 218
Z tego:			
Piotr Szeliga	475	169	644
Jerzy Popławski	424	150	574
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy(*)	6 724	211	6 935
Ogółem:	7 623	530	8 153

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

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	2011	2010
Arkadiusz Krężel	173	216
Paweł Miller	29	63
Robert Skoczeń	65	33
Zygmunt Urbaniak	87	84
Waldemar Zwierz	69	67
Ogółem:	423	463

Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	2011	2010
Członków Zarządu Jednostki Dominującej	12	10
z tego:		
Piotr Szeliga	10	12
Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	107	108
z tego:		
Arkadiusz Krężel	36	36
Zygmunt Urbaniak	42	54
Waldemar Zwierz	29	18

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RN

Członkowie Zarządu Impexmetal S.A., którzy obecnie sprawują te funkcje nie posiadają akcji Spółki.
Członek Rady Nadzorczej Pani Małgorzata Iwanejko posiada 20 000 akcji Impexmetal S.A.

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

Pan Arkadiusz Krężel Przewodniczący Rady Nadzorczej z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Metalexfrance S.A. posiada 5 akcji tej spółki. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 15 EUR.

Pani Małgorzata Iwanejko – członek Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. posiada 500 122 sztuk akcji Boryszew S.A., -podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A. oraz 3 360 sztuk akcji Skotan S.A.- podmiotu powiązanego z Impexmetal S.A.

Pan Waldemar Zwierz- członek Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. posiada 252.000 sztuk akcji Boryszew S.A.
Poza powyższym Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. nie posiadają akcji/udziałów w innych jednostkach powiązanych z Impexmetal S.A.

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

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

32. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

33. UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

W dniu 6 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. została zawarta 30 czerwca 2011 roku na okres badania sprawozdań za 2011 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2010. 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 2011 rok wynagrodzenie wynosi 190 tys. zł. netto, Spółka ujęła w 2011 roku koszty w wysokości 113 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 77 tys. zł.

Wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za:	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	135	134
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	99	98
Pozostałe usługi	0	3
Razem	234	235

34. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

- a. postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone

- b. dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone.

35. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Impexmetal S.A., na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przekazuje niniejszym raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Impexmetal S.A. w roku 2011.

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

Zarząd Impexmetal S.A. niniejszym oświadcza, iż jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, uchwalonym przez Radę GPW w dniu 4 lipca 2007 roku, z późniejszymi zmianami.

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

W okresie roku 2011 Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem:

Rekomendacja nr I.1

Impexmetal S.A. nie stosował tej zasady w części dotyczącej realizowania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

Zasada nr III.8

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

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.”

Prezesa spółek zależnych i współzależnych Impexmetal SA oraz Dyrektorzy Zarządzający Oddziału/ Zakładu 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 2011 roku akcjonariuszami posiadającymi pakiety akcji powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. byli: Grupa Boryszew, oraz ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.

Strukturę akcjonariatu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji przedstawia poniższa tabela :

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym w %	liczba głosów na WZ	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ w%
1. Boryszew S.A.	102 000 000	51	102 000 000	51
2. ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A	16 105 263	8,05	16 105 263	8,05
3. Pozostali akcjonariusze:	75 894 737	37,95	75 894 737	37,95
4. Impexmetal S.A.*	6 000 000	3	6 000 000	3
Razem	200 000 000	100	200 000 000	100

(*) 6 000 000 szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3% kapitału zakładowego Spółki. Impexmetal S.A. z akcji własnych nie wykonuje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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. i działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu Impexmetal S.A.

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

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

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

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

VIII. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

Zwołanie, przygotowanie i przeprowadzenie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz posiadanego przez Spółkę Regulaminu 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 k.s.h.
- 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 k.s.h. oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h.
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 k.s.h.

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

Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia czuwa nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad Walnego. Zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 protokolowany 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 2011 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń.

Spółka w 2011 roku nie korzystała z możliwości transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.

X. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

SKŁAD ZARZĄDU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Zarząd Impexmetal S.A. reprezentowały następujące osoby:

- Pan Piotr Szeliga Prezes Zarządu Dyrektor Generalny
- Pan Jerzy Popławski Członek Zarządu Dyrektor Finansowy

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

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 EURO,

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

Zarząd rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta, po uprzedniej analizie złożonych ofert. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem lub pełnomocnikiem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

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

Statutowe funkcje zarządzania Zarząd wykonuje w formie:

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

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

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

Zgodnie z Regulaminem, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

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.

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 któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

- | | |
|--------------------------|----------------------|
| Pan Arkadiusz Krężel | - Przewodniczący |
| Pan Zygmunt Urbaniak | - Wiceprzewodniczący |
| Pan Waldemar Zwierz | - Sekretarz |
| Pani Małgorzata Iwanejko | - Członek |
| Pan Robert Skoczeń | - Członek |

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

W dniu 6 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z upływem VI kadencji Rady Nadzorczej Impexmetal S.A., powołało Radę Nadzorczą VII kadencji w składzie:

- Pan Arkadiusz Krężel
- Pan Zygmunt Urbaniak
- Pan Waldemar Zwierz
- Pani Małgorzata Iwanejko
- Pan Robert Skoczeń
-

ZADANIA RADY NADZORCZEJ

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

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu,
- powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu, w głosowaniu tajnym,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
- wyrażanie zgody na nabywanie praw lub zaciąganie zobowiązań, których wartość przekracza 5.000.000 (pięć milionów) złotych, jeżeli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- wyrażanie zgody na dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych,
- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu.

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. W przypadku wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej o zwołanie posiedzenia, Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej, a w przypadku omawiania spraw dotyczących ich bezpośrednio, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, posiedzenia RN odbywają się bez udziału członków zarządu.

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

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

W strukturze Rady Nadzorczej nie wyodrębniono Komitetu Audytu bowiem zgodnie z par 18 ust.3 Statutu, Rada Nadzorcza licząca 5 członków pełni obowiązki Komitetu Audytu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Głosowanie jest jawne.

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

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

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

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

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

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

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

Na stronie internetowej Spółki: www.impexmetal.com.pl oraz na wspólnym portalu relacji inwestorskich Boryszew/Impexmetal: www.ir.boryszew.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 niniejszy dokument do publikacji:

Piotr Szeliga - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny