



GRUPA IMPEXMETAL

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
W 2012 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
18 kwietnia 2013 roku*

Spis treści

1.	Wstęp	3
2.	Zatwierdzenie raportu do publikacji	4
3.	Istotne zdarzenia	4
4.	Struktura organizacyjna	8
5.	Przedmiot działalności	13
6.	Analiza finansowa	19
7.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	23
8.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	25
9.	Znaczące umowy	26
10.	Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze	30
11.	Badania i rozwój	32
12.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
13.	Kredyty i pożyczki	35
14.	Poręczenia i gwarancje	39
15.	Akcje własne	40
16.	Emisja papierów wartościowych	40
17.	Dywidenda	40
18.	Prognoza zarządu	40
19.	Zasady zarządzania zasobami finansowymi	40
20.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych (kondycja finansowa)	41
21.	Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik	41
22.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	41
23.	Perspektywy rozwoju	44
24.	Zatrudnienie	45
25.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jej grupy kapitałowej	45
26.	Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie	46
27.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	46
28.	Akcje spółki oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	47
29.	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	47
30.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	47
31.	Umowy z biegłym rewidentem	48
32.	Toczące się postępowania	48
33.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	48

1. WSTĘP

Spółka Impexmetal S.A., zwana dalej Spółką, powstała 1 lipca 1995 roku w Warszawie z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Centrala Importowo – Eksportowa Impexmetal.

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

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003679.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 011135378 oraz NIP 525-00-03-551.

W dniu 30 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie ze spółką zależną Aluminium Konin - Impexmetal S.A. Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.). Od dnia 30 czerwca 2008 roku według Polskiej Klasyfikacji Działalności Impexmetal jest Spółką Akcyjną o podstawowym rodzaju działalności nr 24.42.B.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 24.42.B - produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium,
- 46.72.Z - sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- 46.76.Z - sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 46.90.Z - sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

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

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

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

Akcje Spółki Impexmetal S.A. znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - Sektor "Przemysł Metalowy" (wg klasyfikacji GPW w Warszawie) od 24 czerwca 1997 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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 2012 roku, stanowiące integralną część sprawozdania skonsolidowanego Impexmetal za 2012 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 18 kwietnia 2013 roku i przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej Impexmetal zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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. ISTOTNE ZDARZENIA

ZARZĄD IMPEXMETAL S.A.

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 stycznia 2012 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

- Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Popławski – Członek Zarządu

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impexmetal S.A.

Od dnia 1 lutego do dnia 28 maja 2012 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym.

W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Impexmetal S.A., na posiedzeniu w dniu 28 maja 2012 roku podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Impexmetal S.A. na okres kolejnej kadencji, w następującym składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

RADA NADZORCZA IMPEXMETAL S.A.

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 28 maja 2012 roku Pani Małgorzata Iwanejko, w związku z jej powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. na kolejną kadencję Zarządu, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. z dnia 28 maja 2012 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Szeligę.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

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

Zawarcie przez Impexmetal SA znaczących umów

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę na dostawę surowców w 2012 roku dla Zakładu Huta Aluminium Konin o szacunkowej wartości około 120 mln złotych (+15%/-10% w opcji Kupującego).

w dniu 2 sierpnia 2012r. Impexmetal S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy z dnia 8 lutego br. z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii, na dostawę surowców w 2012r. dla Zakładu Huta Aluminium Konin, na mocy którego uległa zwiększeniu ilość zakupionego aluminium. Łączna wartość zawartych z firmą Rusal Marketing GmbH umów spełnia kryterium znaczącej umowy, Łączna wartość zawartych umów w ciągu 12 miesięcy to około 270 mln złotych. Umową o największej wartości spośród tych umów jest umowa zakupu bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin zawarta w dniu 8 lutego 2012r. Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 120 do około 140 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut

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 6.332.707 akcji dających prawo do 6.332.707 głosów, co stanowi 3,166 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 12 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. podjęła uchwałę, mocą której wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) 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 2012 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009- 2011.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniach 18-21 grudnia 2012 roku oraz w dniach 27-28 grudnia 2012 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 24.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 1,06% % kapitału zakładowego i dających prawo do 24.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie przez Impexmetal SA znaczącej umowy

W dniu 29 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała umowę zawartą z firmą Valeo Systemes Thermiques na lata 2013-2014 na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo. Impexmetal SA jest dostawcą dla Valeo produktów aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 256 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniu 13 lutego 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 4 637 500 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie jednostkowej 0,47 zł /szt. Powyższe akcje dają 4 637 500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,205 % kapitału zakładowego Spółki Boryszew S.A. Łącznie Impexmetal S.A. nabył 28.637.500 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 1,269 % jej kapitału zakładowego i dających prawo do 28.637.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA.

Nabycie akcji Boryszew S.A.

W dniach od 15 lutego 2013 roku –do 15 kwietnia 2013 roku Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie („DM PKO BP”), wykonując postanowienia Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Boryszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży z dnia 13 lutego 2013 roku („Umowa”), działając w imieniu i na rachunek własny, nabył 29 788 830 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce Impexmetal S.A. Impexmetal SA nabywa akcje Boryszew SA działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt.8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych. Powyższe akcje dają 29 788 830 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 1,320 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Po odkupieniu akcji Boryszew S.A. od DM PKO BP (z uwzględnieniem poprzednio nabytych akcji, w ramach realizowanego programu nabywania akcji Boryszew S.A.) Spółka będzie posiadała łącznie 58 426 330 akcji Boryszew S.A., stanowiących 2,589 % kapitału zakładowego i dających prawo do 58 426 330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Uzyskanie przez Impexmetal S.A. ostatecznego pozwolenia na budowę biurowca i apartamentowca w Centralnym Obszarze Biznesu (COB) w Warszawie

W dniu 9 kwietnia 2013 roku decyzja wydana przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy o udzieleniu pozwolenia na budowę zespołu wielofunkcyjnego na działce zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, w skład którego wchodzi biura oraz część usługowo – apartamentowa stała się ostateczna. Pozwolenie dotyczy działki o nr ewidencyjnym 47 położonej w obrębie 6-01-04 wraz z uzbrojeniem technicznym na terenie działki o nr 38/5 w obrębie 6-01-04., zlokalizowanej w Centralnym Obszarze Biznesu w Warszawie.

WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

BATERPOL S.A.

Ustanowienie hipoteki

W dniu 4 marca 2013 roku Sąd Rejonowy w Chorzowie VI Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 27.000.000,- PLN, na przysługujących Baterpol Spółka Akcyjna prawach wieczystego użytkowania gruntu i własności nieruchomości, objętych KW nr KA1C/00014383/3, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna Oddział w Katowicach z tytułu kredytu udzielonego tej Spółce na podstawie umowy z dnia 28 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami.

HUTMEN S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

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: 269 mln zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 340 mln zł 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 zł .

W dniu 15 stycznia 2013 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 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 236 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 301 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 10 lutego 2012 roku Likwidatorzy HMN „Szopienice” S.A. złożyli w formie aktu notarialnego oświadczenie o ustanowieniu na prawie użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Katowicach o łącznej powierzchni 30.331 m² objętych księgą wieczystą numer KA1K/00120559/2 hipotekę do sumy 4.661.300,00 zł, tytułem zabezpieczenia części wierzytelności Skarbu Państwa, wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 6 marca 2003 r., wynikającej z tytułu wykonawczego - wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydziału Cywilnego z dnia drugiego września dwa tysiące dziesiątego roku (02.09.2010 r.) sygn. akt II C 35/09 zasądającego od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot udzielonej pomocy publicznej.

W dniu 15 marca 2012 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności ewentualnie o uchylenie uchwał dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmian w statucie spółki z tym związanych podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozwanej Spółki w dniu 30 listopada 2009 roku, sygn.akt: V ACa 228/11, 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 ten jest prawomocny.

W dniu 26 czerwca 2012 roku reprezentująca Spółkę w postępowaniu sądowym dot. zwrotu pomocy publicznej Kancelaria prawna Kutnik, Kalinowski i Partnerzy otrzymała odpis postanowienia Sądu Najwyższego z dnia 12 kwietnia 2012 roku sygn.akt: V CSK 302/11 mocą którego Sąd odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 9 lutego 2011 roku sygn. akt: I ACa 854/10 oddalającego apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 2 września 2010 nakazującego zwrot na rzecz Skarbu Państwa kwoty 10.342.871 złotych powiększonej o należne odsetki tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce.

Umowa dotacji zawarta z NFOŚ i GW

W dniu 28 grudnia 2012 roku Spółka zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie umowę dotacji w sprawie przyznania Spółce kwoty 14.036.000,00 złotych na realizację zadania pod nazwą: „Likwidacja osadników szlamów cynowych nie spełniających norm ekologicznych HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach. Wkład własny Spółki w realizację przedmiotowego przedsięwzięcia określony został na kwotę 10.000.000 zł.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Podwyższenia kapitału w Spółce WM Dziedzice S.A.

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. 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 zostały 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 19 kwietnia 2012 roku. Po podwyższeniu udział Hutmen S.A. wynosi 93,83% w kapitale zakładowym i 93,97% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Boryszew S.A. wynosi 5,73% w kapitale zakładowym i 5,59% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział pracowników WM Dziedzice S.A. wynosi 0,44% w głosach na walnym zgromadzeniu.

W dniu 29 maja 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 16 037 288 zł do kwoty 47 750 844 zł, w drodze emisji 7 928 389 sztuk akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej 4 zł każda, za cenę emisyjną 7,82 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 13 czerwca 2012 roku. Po podwyższeniu udział Hutmen S.A. wynosi 71,30% w kapitale zakładowym i 71,52% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Impexmetal S.A. wynosi 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ, udział Boryszew S.A. wynosi 1,92% w kapitale zakładowym Spółki i 1,91% głosów na WZ.

Przymusowy wykup akcji WM Dziedzice S.A. przez Hutmen S.A.

W dniu 24 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu 17 963 sztuk akcji serii B, będących w posiadaniu 1 176 akcjonariuszy – osób fizycznych. Cena wykupu, ustalona przez biegłego, wynosiła 7,82 zł za 1 akcję. W dniu 3 kwietnia 2012 roku Hutmen S.A. wpłacił całą cenę wykupu w wysokości 140 470,66 zł. W wyniku wezwań akcjonariuszy ogłoszonych w MSiG dniach 13 marca 2012 r. i 7 maja 2012 r., 384 akcjonariuszy złożyło w WM Dziedzice S.A. dokumenty 6 355 akcji serii B, za które wypłacono 49 696,10 zł. W dniu 22 maja 2012 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. podjął uchwałę o umorzeniu akcji będących w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy i przeniesieniu ich własności na Hutmen S.A. Akcjonariusze będący dotychczasowymi właścicielami umorzonych akcji zachowują prawo do zapłaty ceny wykupu przez okres 10 lat. Pozostała cena wykupu w wysokości 90 774,56 zł pozostanie na rachunku WM Dziedzice S.A. jako depozyt do dnia 22 maja 2022 r.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 2 lutego 2012 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy sprzedaży złomów z dnia 8 lutego 2011 roku, zawartej przez WM Dziedzice S.A. ze spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Na mocy podpisanego aneksu termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31 grudnia 2012 roku. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie 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 w 2012 roku wynosi 150 mln PLN netto. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Dnia 21 listopada 2012 r. została podpisana drugostronnie umowa zawarta przez WM Dziedzice S.A. z Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na okres od 30.10.2012 r. do 16.12.2013 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostarczanie, w okresie od grudnia 2012 r. do grudnia 2013 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest WM Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 51 mln zł.

4. 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. dokonanym 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 cienkich spółka zwiększyła od roku 2007 produkcję wyrobów cienkich, 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.

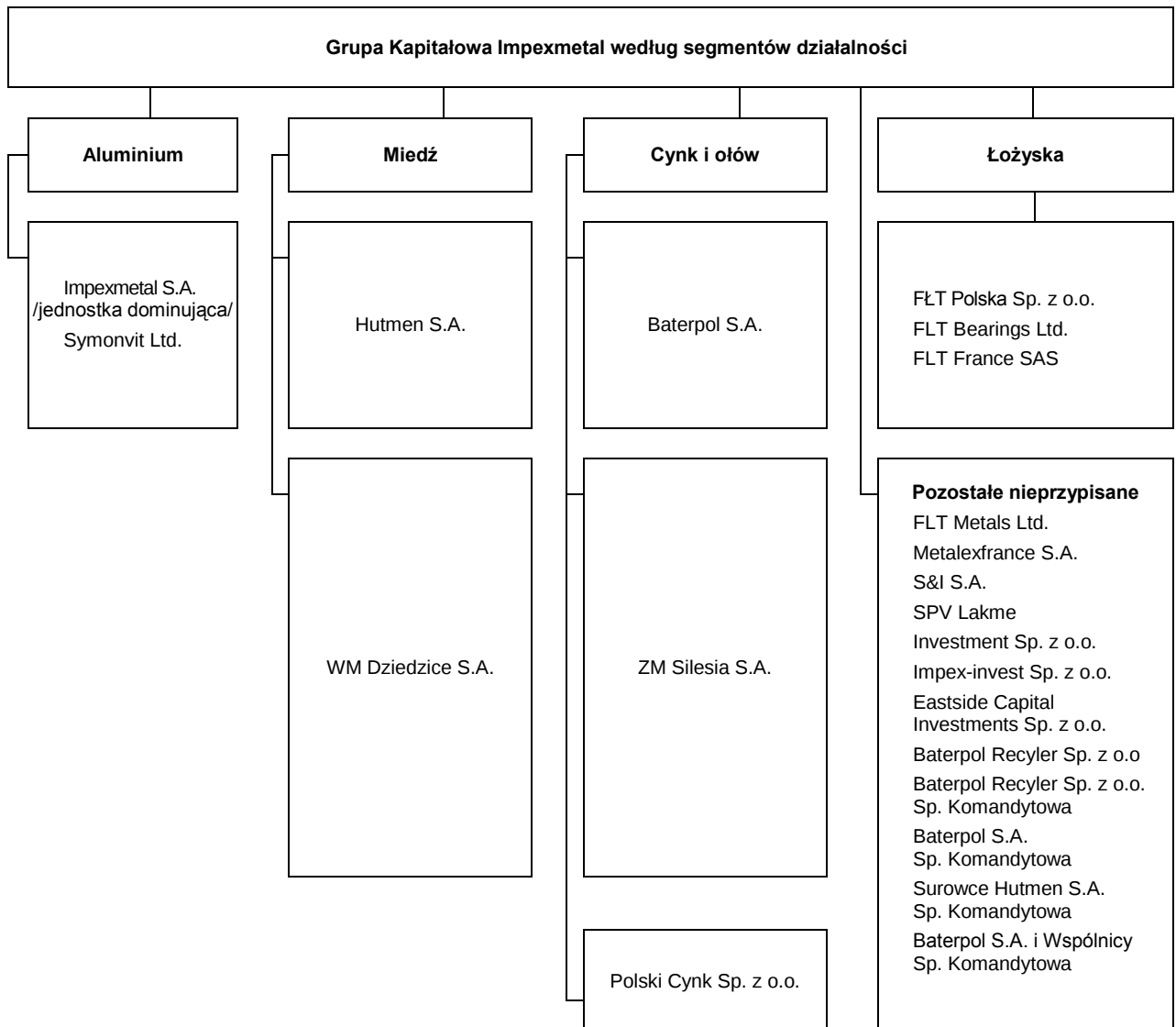
2/ metale rzadkie: głównie krzem.

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

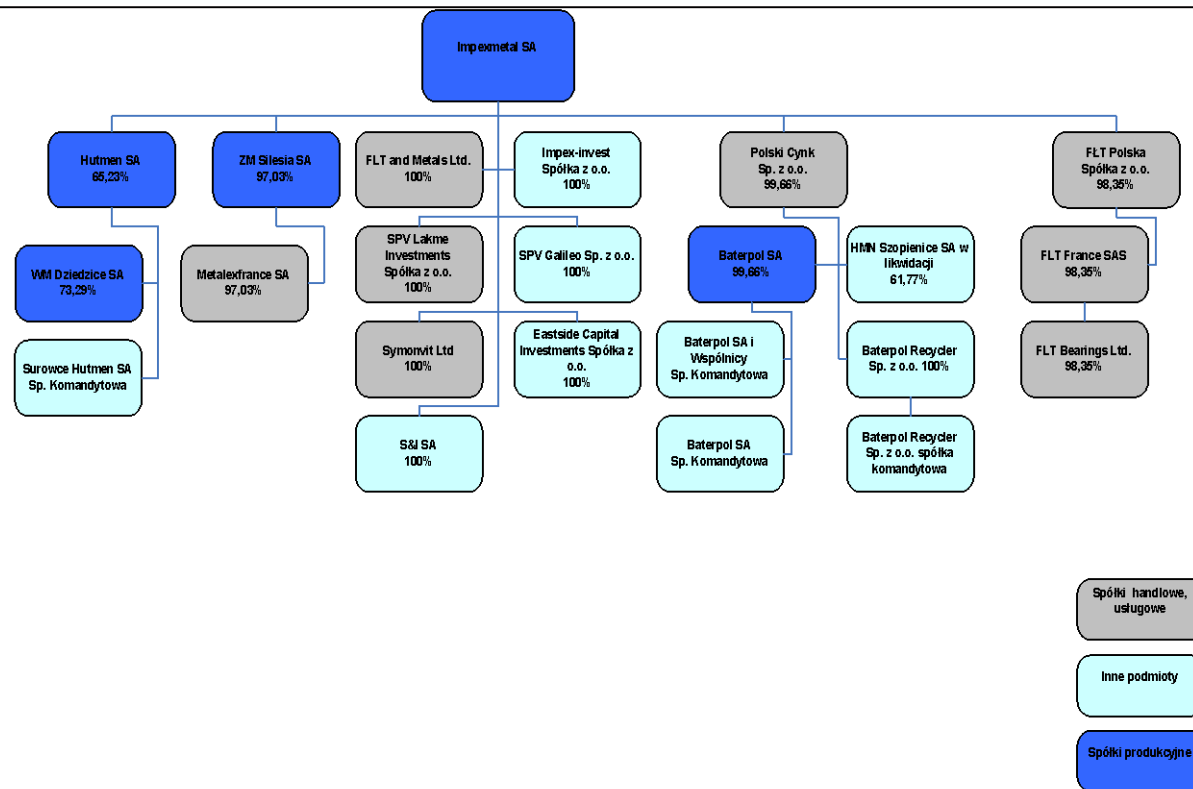
STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL

Poniższy schemat przedstawia ogólną strukturę Grupy Impexmetal wg Segmentów Produktowych (aluminium, miedź, cynk i ołów, łożyska i handel) wg stanu na 31 grudnia 2012 roku. Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin
- Segment Miedź: Hutmen SA, WM Dziedzice SA,
- Segment Cynk i Ołów: Baterpol SA, ZM Silesia SA
- Segment Łożysk i Handlu: Impexmetal O/Handlowy, FŁT Polska. Sp. z o.o.



Grupa Kapitałowa Impexmetal – stan na 31.12.2012r. (według % udziału w kapitale własnym)



Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal na dzień 31 grudnia 2012 roku

Jednostki zależne bezpośrednio	Przedmiot działalności	Efektywny udział jedn. dominującej w Spółce (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jednostki objęte konsolidacją			
FLT & Metals Ltd., Wielka Brytania	handel metalami	100,00	100,00
S & I S.A., Szwajcaria	handel	100,00	100,00
FLT Polska Sp. z o.o., Warszawa	dystrybucja łożysk	98,35	98,35
ZM SILESIA S.A., Katowice	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, tlenku cynku i ołowiu	97,03	97,03
Polski Cynk Sp. z o.o., Oława 1)	handel	99,66	100,00
Hutmen S.A., Warszawa 2)	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	65,23	65,23
Walcownia Metali Dziedzice S.A., Czechowice- Dziedzice S.A. 3)	produkcja wyrobów miedzianych w postaci półproduktów, aluminium, pozostałych metali nieżelaznych i ich stopów, odlewnictwo	73,29	98,09
SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Warszawa	developerska	100,00	100,00
Impex-invest Sp. z o.o., Warszawa 4)	inwestycyjna	100,00	100,00
Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Warszawa	nie rozpoczęła działalności	100,00	100,00
Symonvit Ltd, Cypr	zarządzanie własnością intelektualną	100,00	100,00

- 1) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 88,46% kapitału i głosów na WZ oraz ZM SILESIA S.A. posiada bezpośrednio 11,54% kapitału i głosów na WZ
- 2) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 37,69% kapitału i głosów na WZ oraz Impex-invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 27,54% kapitału i głosów na WZ
- 3) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ oraz Hutmen S.A. posiada bezpośrednio 71,30% kapitału 71,52% głosów na WZ, ponadto podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 1,92% kapitału i 1,91% głosów na WZ
- 4) w tym Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 63,77% kapitału i głosów na ZW oraz Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa (dawniej Impexmetal S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa) 36,23 % kapitału i głosów na ZW

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

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

Jednostki niekonsolidowane

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

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

Jednostki objęte konsolidacją

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

Jednostki niekonsolidowane

Susmed Sp. z o.o., Toruń	Hutmen S.A.	działalność wczasowo-rehabilitacyjna, usługi remontowo-budowlane, medyczne, sprzedaż artykułów	65,23	100,00
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji, Konin	Impex-invest Sp. z o.o.	usługi gastronomiczno-rekreacyjne	94,00	94,00
FLT Wälzlager GmbH, Niemcy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT & Metals s.r.l., Włochy	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	dystrybucja łożysk	98,35	100,00

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

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

Jednostki objęte konsolidacją

Spółki osobowe	Wspólnicy Spółki	Przedmiot działalności
Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa, Warszawa	Komplementariusze: Baterpol S.A., F&T Polska Sp. z o.o. komandytariusz: Impexmetal S.A.,	sprzedaż hurtowa towarów
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa, Wrocław	Hutmen S.A – komplementariusz, komandytariusze: Baterpol S.A., F&T Polska Sp. z o.o	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, Wrocław	Komplementariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Komandytariusz: HMN Szopienice S.A. w likwidacji	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
BATERPOL S.A. Spółka Komandytowa, Katowice	Komplementariusz: Baterpol S.A. Komandytariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Spółka Komandytowa	sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, pozostałych półproduktów, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 31 grudnia 2012 roku

Struktura Grupy Kapitałowej Impexmetal nie zmieniła się do dnia publikacji niniejszego raportu.

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Wstęp

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

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

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

W Grupie Kapitałowej Impexmetal nie było dostawcy oraz odbiorcy, który osiągnął powyżej 10% przychodów ze sprzedaży.

Segment Aluminium

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Aluminium wchodzi podmioty: Huta Aluminium Konin (Impexmetal SA), Oddział Handlowy oraz Symonvit Ltd.

Zakład Huta Aluminium Konin należący do Impexmetal S.A. jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.

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 chłodziw, 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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Oddział Handlowy zajmuje się handlem metalami nieżelaznymi, poligrafia, a spółką Symonvit Ltd zarządzaniem własnością intelektualną.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2012 i 2011 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2012	2011	2012	2011
Impexmetal (Zakład Huta Aluminium Konin)					
	Wyroby gorących walcowanych	3 960	3 096	37 579	30 788
	Wyroby zimnych walcowanych	47 818	48 773	493 862	551 323
	Wyroby cienkie	20 980	19 921	246 068	236 261
	Pozostałe			50 519	38 158
	Razem	72 758	71 791	828 028	856 529
Impexmetal (Oddział Handel)					
	metale niezależne oraz poligrafia			104 071	74 912
Symonvit				2 930	
Razem Segment Aluminium		72 758	71 791	935 029	931 441

Rok 2012 zakończył się dla Segmentu Aluminium nieznacznie wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym. Należy podkreślić fakt, że w 2012 roku zmieniła się korzystnie struktura sprzedaży. Zanotowano wyższy poziom sprzedaży wyrobów cienkich, które sprzedawane są z najwyższymi marżami handlowymi. Aktualnie trwa proces inwestycyjny, dzięki któremu moce produkcyjne zwiększą się o 10 tys. ton.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2012 -2011 przedstawiono w poniższej tabeli:

w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży, w tym:	945,6	931,4
Kraj	501,3	497,6
Niemcy	128,4	106,5
Czechy	62,6	61,9
Francja	45,6	39,1
Ukraina	30,0	26,9
Finlandia	25,6	26,4
Szwecja	21,0	26,1
Węgry	13,9	31,3
Słowenia	10,6	4,2
Norwegia	10,5	6,8
Pozostałe	96,0	104,7
Eksport jako % sprzedaży łącznej	47,0%	46,6%

Dla Segmentu Aluminium rynek krajowy pozostaje kluczowym rynkiem ze względu na silną pozycję Zakładu Huta Aluminium Konin, który jest jedynym w Polsce producentem wyrobów walcowanych. W 2012 roku udział sprzedaży w rynku krajowym wyniósł 53%. Rynek polski jest kluczowym rynkiem ze względu na duży udział klientów końcowych, którzy są klientami lojalnymi i gwarantują stabilność sprzedaży w długim horyzoncie czasowym.

Sprzedaż na rynku eksportowym wyniosła w 2012 roku 47%. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej dla Segmentu Aluminium jest rynek niemiecki, gdzie zanotowano w 2012 roku 20% wzrost sprzedaży.

c) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych szacowany jest na ok 20 mln ton na świecie oraz 4 mln ton dla Europy. Udział Huty Aluminium Konin w światowym rynku jest szacowany na 0,4% natomiast udział w rynku europejskim 2%. Faktyczny udział w ramach produktów oferowanych przez Hutę jest znacznie wyższy, ponieważ oferta Huty nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku.

d) Konkurencja

Na rynkach obsługiwanych przez Hutę Aluminium Konin występują różne grupy konkurencji. Można je podzielić 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 i pojawia się w okresach korzystnych relacji kursowych.

Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są:

- światowe koncerny: ALCOA, ALCAN, NOVELIS, ALERIS, SAPA, HYDRO.
Są to liderzy w zakresie technologii którzy posiadają uznaną markę. Firmy te posiadają własne źródła surowców i cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach. 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 oraz, podobnie jak Huta Aluminium Konin, oferują szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Podstawowymi surowcami do produkcji w Segmencie Aluminium są gąski i bloki aluminiowe oraz złomy aluminium, które są nabywane w imporcie (czysty metal, stopy) lub w kraju (złomy).

Segment Miedzi**a) Przedmiot działalności**

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 miedzianego jest budownictwo, przemysł elektroniczny, elektrotechniczny, metalurgiczny oraz mennice.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Ilość i wartość Segmentu Miedź przedstawiono w roku 2012 i 2011 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2012	2011	2012	2011
Hutmen					
	Stopy odlew nicze	3 588	4 274	77 850	91 588
	Druty, pręty i profile z miedzi	3 848	4 560	118 329	139 143
	Rury z miedzi	4 970	6 033	154 228	184 881
	Pręty i rury z brązu	639	639	21 873	22 139
	Pręty i rury z mosiądzu	2	13	43	397
	pozostałe			32 494	18 192
	Razem	13 046	15 518	404 817	456 340
WM Dziedzice					
	Pręty	12 343	13 088	247 954	257 282
	Rury	3 398	3 370	89 942	87 404
	Taśmy	1 428	1 528	37 960	41 867
	Krażki i klucze	2 357	2 630	66 963	80 633
	Pozostałe	4 496	3 859	24 453	24 282
	Razem	24 022	24 475	467 272	491 468
Razem Segment Miedź					
		37 068	39 993	872 089	947 808

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Rok 2012 zakończył się dla Segmentu Miedzi niższym poziomem sprzedaży ilościowej. Największy spadek sprzedaży nastąpił w spółce Hutmen S.A co było efektem wysokich cen miedzi. Klienci zmniejszali swoje potrzeby zakupowe i nie tworzyli wysokich stanów magazynowych. Zależność wielkości konsumpcji od cen miedzi szczególnie widoczna jest w przypadku rur miedzianych, gdyż nabywcy wybierają tańsze materiały substytucyjne - np. rury instalacyjne z tworzyw sztucznych. Kolejnym istotnym czynnikiem decydującym o poziomie cen oprócz rosnących cen miedzi na LME była agresywna polityka cenowa konkurencji zagranicznej. Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2012 -2011 przedstawiono w poniższej tabeli:

w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży, w tym:	872,1	947,8
Kraj	452,3	466,1
Niemcy	176,7	220,4
Czechy	62,7	69,7
Słowacja	33,6	10,5
USA	32,9	29,9
Włochy	17,8	9,6
Wielka Brytania	11,6	16,4
Dania	10,0	6,7
Ukraina	9,7	38,9
Węgry	9,5	7,8
Pozostałe	55,3	71,7
Eksport jako % sprzedaży łącznej	48,1%	50,8%

W 2012 roku w Segmencie Miedzi nastąpiła zmiana kierunków sprzedaży. Kierunek krajowy stał się rynkiem dominującym z udziałem 52%. Wzrost rynku krajowego o 3% nastąpił pomimo zaprzestania współpracy z niektórymi firmami handlowymi, zwłaszcza w zakresie usług przerobowych.

Sprzedaż eksportowa jest niższa, zwłaszcza na rynku niemieckim, na skutek m.in. silnej konkurencji cenowej ze strony dużych producentów niemieckich.

c) Udział w rynku

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

Spółki Segmentu Miedzi zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim w 2012 roku. Największy udział w rynku europejskim wyniósł około 3% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi jest znikomy i nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2012 roku wynosił:

- rynek brązów odlewniczych - około 80%,
- rynek prętów Ms - około 51%
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 44%,
- rynek rur Ms - około 44%
- rynek taśm Ms - około 12%
- rynek profili Ms Ms - około 14%
- rynek prętów i profili miedzianych - około 10%,

d) Konkurencja

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

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

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

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

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Do krajowej konkurencji zalicza się:

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

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.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

Segment Cynku i Ołowiu

a) Przedmiot działalności

Segment Cynk i Ołów składa się z producentów: Baterpol S.A., 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, farmaceutycznym i paszowym,
- tlenki ołowiu – zastosowanie w akumulatorach.

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Cynk i Ołów w roku 2012 i 2011 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2012	2011	2012	2011
Baterpol*					
	Ołów i stopy	34 527	32 041	247 312	242 954
	Wyroby z ołowiu	751	829	14 906	16 238
	Produkty uboczne			5 056	5 247
	Usługi przerobu	2 725	1 796	4 792	3 208
	Pozostałe			2 312	3 048
	Razem	38 003	34 666	274 378	270 695
ZM Silesia (Oddział Silesia)					
	Blachy	9 465	8 225	85 421	75 699
	Anody	1 615	3 560	12 369	32 432
	Drut	1 967	277	19 860	3 599
	Stopy	1 386	601	10 003	4 535
	Pozostałe	1	1	11 649	30 350
		14 434	12 664	139 302	146 615
ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	21 585	23 853	150 907	175 258
	Pozostałe	39	28	12 154	3 968
	Razem	21 624	23 881	163 061	179 226
Razem Segment Cynk i Ołów		74 061	71 211	576 741	596 536

* Baterpol - produkty uboczne dot. polipropylenu oraz siarczanu sodu

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Rok 2012 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów sprzedaż ilościową wyższą o 4% tj. o 2,8 tys. ton w stosunku do roku ubiegłego. Wszystkie podmioty, poza Oddziałem Oława uzyskały wyższą sprzedaż ilościową

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2012 -2011 przedstawiono w poniższej tabeli:

w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży, w tym:	578,8	596,5
Kraj	402,8	415,1
Niemcy	58,8	66,9
Włochy	35,7	17,3
Francja	19,2	22,0
Czechy	10,8	11,9
Korea Pd	8,7	8,7
Austria	7,2	12,2
Wielka Brytania	5,6	0,3
Cypr	5,6	5,8
Litwa	5,5	5,9
Pozostałe	18,9	30,3
Eksport jako % sprzedaży łącznej	30,4%	30,4%

Udział sprzedaży krajowej w Segmencie Cynku i Ołowiu w 2012 roku pozostał na tym samym poziomie co w roku ubiegłym i wyniósł 70pp. Zmianie uległy kierunki eksportu, zmniejszył się udział sprzedaży do Niemiec, a zwiększył do Włoch.

c) Udział w rynku

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

Udziały Segmentu Cynku i Ołów na rynku europejskim w rozbiciu na asortymenty w 2012 roku są szacowane na:

- rynek ołowiu i stopów - około 3 %,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 5%,
- rynek drutu cynkowego - około %,
- rynek tlenków cynku i ołowiu - około 18%.

Udział Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2012 roku :

- rynek ołowiu i stopów – około 29%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 45%,
- rynek drutu cynkowego - około 82%,
- rynek stopów odlewniczych cynku - około 10%,
- rynek anod cynkowych - około 35%,

d) Konkurencja

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

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

Łożyska

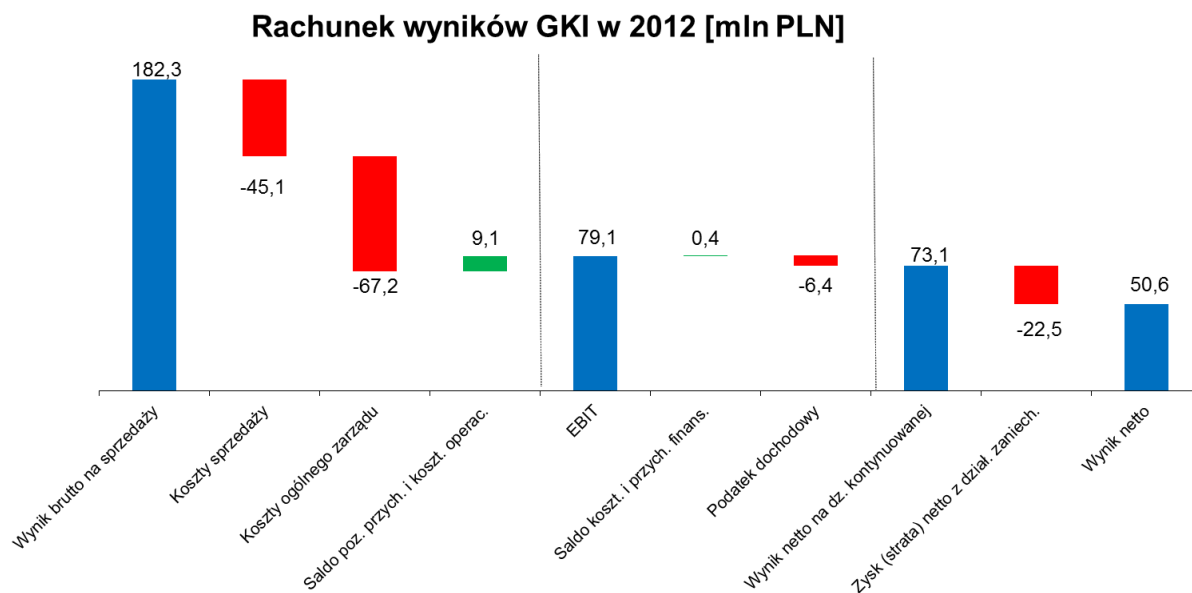
Dodatkową działalnością Grupy Impexmetal jest dystrybucja łożysk i części łożysk w zakresie łożysk, poprzez spółkę FŁT Polska oraz jej zagraniczne spółki zależne, Grupa jest istotnym dostawcą znanych światowych producentów samochodów i maszyn rolniczych.

6. ANALIZA FINANSOWA**ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI**

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2012 rok w porównaniu do 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	2 596,3	2 806,1
produktów	2 135,3	2 249,3
towarów i materiałów	461,0	556,8
Zysk brutto na sprzedaży	182,3	257,9
Zysk na sprzedaży	70,0	146,8
EBIDTA	137,0	202,0
Zysk operacyjny	79,1	142,0
Zysk brutto	79,5	126,6
Zysk netto na działalności kontynuowanej	73,1	111,2
Zysk netto na działalności zaniechanej	-22,5	-6,3
Zysk netto ogółem	50,6	104,9

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2012 rok.



IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Poniżej została przedstawiona w formie graficznej analiza odchyłeń poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2012 rok.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży, w tym:	2 596,3	2 806,1
Segment Aluminium	935,0	931,4
Segment Miedź	872,1	947,8
Segment Cynk i ołów	578,8	596,5
Segment Łożyska	298,0	375,0
Pozostałe Segmenty i korekty	-87,7	-44,6
Eksport jako % sprzedaży łącznej	49,4%	49,9%

Ponad połowa produktów Grupy Kapitałowej Impexmetal jest sprzedawana w kraju. W 2012 roku sprzedaż krajowa zwiększyła się o 0,5% do 51%. Najważniejszym kierunkiem eksportowym z udziałem 43% w 2012 roku stanowią kraje Unii Europejskiej. Największym krajem eksportowym z 17% udziałem sprzedaży ogółem pozostają Niemcy.

W 2012 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 2 596,3 mln zł i były o 209,8 mln zł niższe od osiągniętych w roku ubiegłym.

Ponad 17% spadek przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- gorsza sytuacja makroekonomiczna w Polsce i strefie euro,
- spadek średnich cen głównych metali na rynkach światowych,
- wzrost wolumenu sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej (miał nieznaczny wpływ na wzrost poziomu przychodów, ale należy podkreślić, że nastąpił wzrost pomimo spowolnienia gospodarczego w 2012 roku)

W 2012 roku sytuacja makroekonomiczna była zdecydowanie gorsza od sytuacji w roku 2011. Kryzys, którego początek można było zauważyć II połowie 2011 roku, pogłębiał się przez cały rok 2012.

Wskaźniki PMI badające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli Polski, Niemiec oraz strefy Euro były w 2012 roku poniżej poziomu 50 pkt stanowiącego granicę kryzysu. W Polsce średnioroczna wartość PMI wyniosła 49 pkt z maksimum w styczniu (52,2 pkt) i minimum we wrześniu (44 pkt). Średnioroczne PMI gospodarki Niemiec wyniosło 47 pkt z maksimum w styczniu (51 pkt) i minimum w lipcu (43 pkt). Dla strefy Euro średnioroczna wartość PMI wyniosła 46 pkt z maksimum w lutym (49 pkt) i minimum w lipcu (44 pkt). Należy zaznaczyć, że pomimo niekorzystnych wartości, sytuacja stabilizuje się i nie mamy dalszych gwałtownych spadków wskaźników.

W 2012 roku gospodarka Polski, Niemiec oraz pozostałe gospodarki Europy spowalniały, co było widoczne zwłaszcza pod koniec roku 2012 roku. W 2012 roku wzrost PKB Polski wyniósł zaledwie 2% (4,3% w 2011), PKB Niemiec wzrosło o 0,7% (3,0% w 2011), PKB Unii Europejskiej spadł o 0,9% (+1,5% w 2011).

Niekorzystne dane makroekonomiczne potwierdzają osłabienie koniunktury gospodarczej w Europie, co ma negatywny wpływ na wysokość popytu w części segmentów Grupy.

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

	2 012	2 011
Aluminium [USD]	2 001	2 395
Miedź [USD]	7 950	8 811
Cynk [USD]	1 946	2 191
Ołów [USD]	2 061	2 398

USD	4,19	4,12
EUR	3,26	2,96
Aluminium [PLN]	8 384	9 869
Miedź [PLN]	33 309	36 301
Cynk [PLN]	8 155	9 025
Ołów [PLN]	8 637	9 879

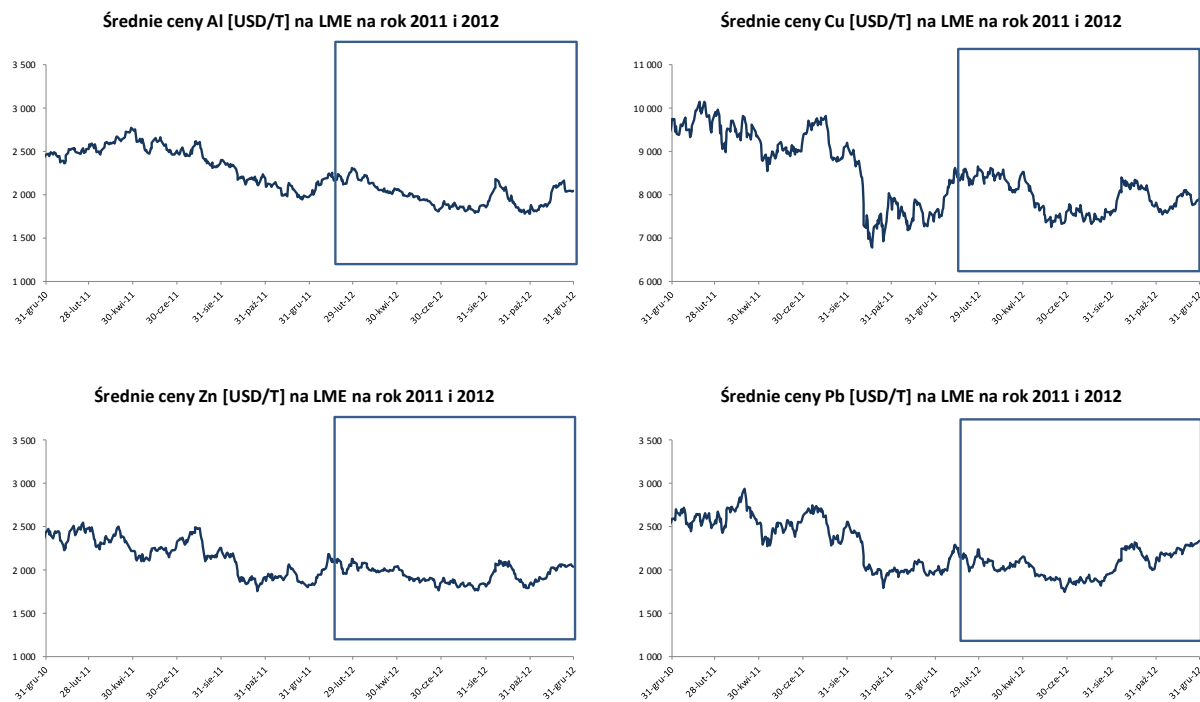
Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

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

W omawianym 2012 roku nastąpił spadek notowań cen wszystkich podstawowych metali wynoszący od 10% (miedź) do 16% (aluminium).

Ceny metali mają także wpływ na ceny złomów metali, które są istotnym surowcem dla Grupy. W 2012 roku nastąpił realny wzrost kosztów o około 30% najważniejszego złomu w Grupie - złomu ołowiu (akumulatorowego), co negatywnie przełożyło się na osiągane wyniki spółki Baterpol S.A.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2011-2012 roku przedstawiają poniższe wykresy:

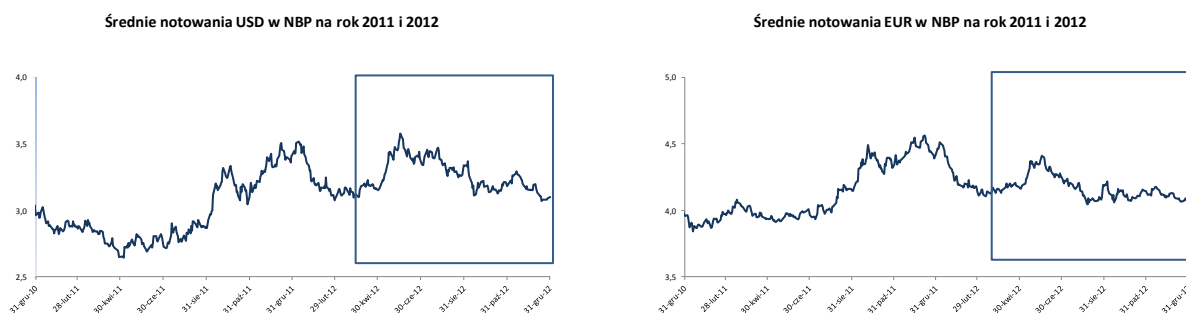


Z uwagi na przeważające rozliczenie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut. Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę produkcyjną. Poziom notowań euro jest istotny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

W 2012 roku nastąpiło osłabienie się złotego w stosunku do euro w o 2% (7 groszy) oraz w stosunku do dolara amerykańskiego o 10% (30 groszy).

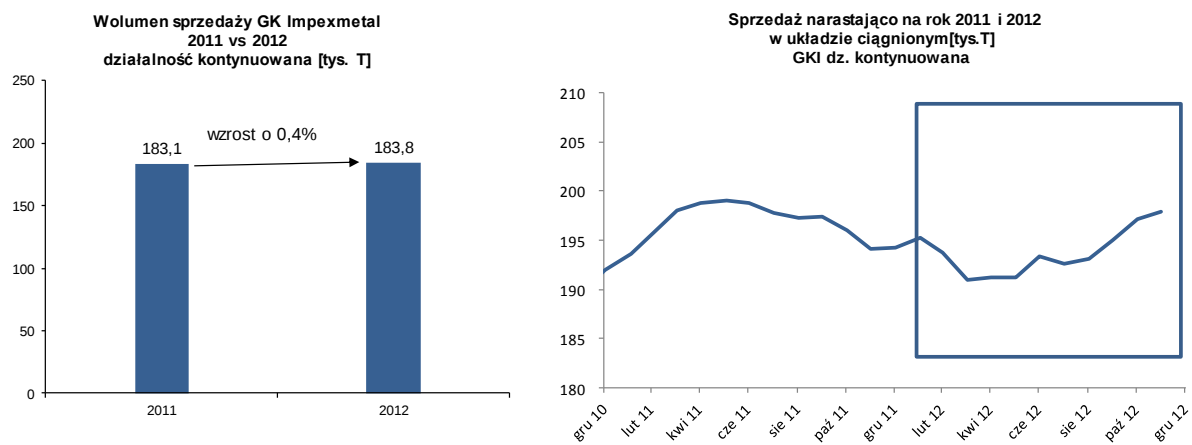
Oslabienie złotego w stosunku do euro oraz do dolara wynika z faktu traktowania polskiego złotego jako waluty rynku rozwijającego się, co w przypadku kryzysu powoduje odpływ kapitału zagranicznego z tego typu rynków. Większa skala osłabienia złotówki w stosunku do euro niż do dolara, wynika z faktu kształtowania pary euro/dolar na skutek negatywnych informacji dotyczących kondycji gospodarki europejskiej.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2011-2012 roku przedstawiają poniższe wykresy:



IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Kolejnym czynnikiem, który miał wpływ na poziom przychodów w 2012 roku był poziom wolumenów sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w 2012 roku 183,8 tys., więcej o 0,4% tj. 1 tys. ton produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Należy podkreślić, że Grupa Kapitałowa Impexmetal uzyskała w 2012 roku wyższy wolumen sprzedaży pomimo eskalacji kryzysu, który pojawił się w drugiej połowie 2011. W II połowie roku 2012 był widoczny wzrost sprzedaży ilościowej w układzie ciągłym.

Podmiotami, które uzyskały wyższy wolumen sprzedaży w 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego były ZM Silesia S.A./Oddział Silesia ze wzrostem o 1,8 tys. ton (o 13,8%), Baterpol S.A. ze wzrostem o 3,3 tys. ton (o 9,6%), Huta Aluminium Konin ze wzrostem o 1,0 tys. ton (o 1,3%).

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W 2012 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 79,1 mln zł, wobec 142,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W najważniejszych segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

w mln zł	2012	2011
Wynik z działalności operacyjnej, w tym:	79,1	142,0
Segment Aluminium	35,1	58,3
Segment Miedź	8,8	16,5
Segment Cynk i ołów	22,4	55,5
Segment Łożyska	14,4	26,5
Pozostałe Segmenty i korekty	-1,6	-14,8

Spadek wyników operacyjnych w Grupie Kapitałowej w 2012 roku wynikał głównie ze spadku wyników operacyjnych, a także ze spadku wyników operacyjnych poszczególnych spółek na skutek sytuacji kryzysowej w gospodarce. Warto podkreślić, że w 2011 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal miała bardzo dobre wyniki, które stanowiły wysoką bazę porównawczą.

Poziom wyników operacyjnych w 2012 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- niższych wyników w **Segmencie Aluminium** – spadek dotyczył wyłącznie Zakładu Huta Aluminium Konin i był związany głównie ze spadkiem średnich marż handlowych o prawie 90 EUR/T (obecnie marże handlowe wzrastają). Drugi podmiot Segmentu – O/Handel zanotował poprawę wyników operacyjnych.
- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – spadek dotyczył wyłącznie spółki Baterpol S.A. był związany ze wzrostem o 30% kosztu podstawowego surowca – złomu akumulatorowego oraz niższymi o ponad 5% notowaniami ołowiu przeliczonymi na polskiego złotego. Obecnie występuje dalszy wzrost kosztów ołowiu, który jest po części niwelowany wzrostem notowań ołowiu. Druga spółka Segmentu – ZM Silesia S.A. miała lepsze wyniki operacyjne.
- niższych wyników w **Segmencie Łożyska** – głównie ze względu na ponad 20% spadek przychodów ze sprzedaży w związku z trudną sytuacją w branży motoryzacyjnej.
- niższych wyników w **Segmencie Miedzi** – spadek wyników operacyjnych wystąpił głównie w spółce Hutmen S.A na skutek mniejszego popytu na produkty, niższych marż handlowych. Wyniki Hutmen SA były częściowo rekompensowane poprawą wyników spółki WM Dziedzice S.A.)

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2012	2011
Aktywa trwałe	808,8	824,4
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	572,2	615,5
wartości niematerialne	9,7	10,1
udziały i akcje	11,9	16,7
aktywa finansowe długoterminowe	135,1	117,9
Aktywa obrotowe	861,0	822,9
w tym:		
zapasy	386,4	361,3
należności	421,4	394,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	36,2	44,9
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	20,4	24,5
Suma Bilansowa	1 690,2	1 671,8
Kapitał własny	986,3	943,9
w tym kapitały przypad. akcjonariuszom jednostki domin.	888,5	843,4
Zobowiązania długoterminowe	71,4	130,8
Zobowiązania krótkoterminowe	567,4	546,0
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	65,1	51,2

Na koniec roku 2012 łączne aktywa Grupy wyniosły 1 690,2 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu roku o 18,3 mln zł. Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 38,1 mln zł - wzrost poziomu aktywów obrotowych,
- (15,6) mln zł - spadek poziomu aktywów trwałych,
- (4,2) mln zł - spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży o (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu poziomu należności handlowych i pozostałych o 26,4 mln zł oraz wzrostu poziomu zapasów o 25,2 mln zł. Przyczyny wzrostu zostały opisane w punkcie dot. kapitału pracującego.

Spadek poziomu aktywów trwałych dotyczył przede wszystkim rzeczowego majątku trwałego, którego poziom zmniejszył się o 43,3 mln zł. Spadek wynikał głównie z większej skali dokonanych odpisów amortyzacyjnych od nowych inwestycji.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych, które wzrosły o 42,4 mln zł do poziomu 986,9 mln zł. Wzrost kapitałów własnych wynikał z wzrostu kapitałów głównie z osiągniętych dodatnich wyników finansowych.

Poziom zobowiązań w 2012 roku spadł o 38,0 mln zł i był wypadkową spadku zobowiązań długoterminowych o 59,4 mln zł, wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 21,4 mln zł.

Zmiana poziomu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych wynikała głównie z przekwalifikowania części kredytów długoterminowych w krótkoterminowe.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2012	2011
Niegotówkowy kapitał pracujący	585,3	525,5
Rotacja zapasów (w dniach)	54	46
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	53	47
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	25	26
Rotacja kapitału pracującego	81	67

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

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2012 roku wyniosło 585,3 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2011 roku o 11% tj. o 59,8 mln zł. Wzrost kapitału pracującego wynikał m.in. z faktu wprowadzenia w większości spółek polityki produkcji na zapas. Działanie to ma na celu zdobycie przewagi konkurencyjnej w postaci natychmiastowej dostępności produktów. Dodatkowo do wzrostu przyczyniły się wyższe wolumeny.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2012	2011
Zobowiązania odsetkowe razem	340,3	362,0
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	3,1	68,8
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	337,2	293,3
Środki pieniężne i ekwiwalenty	36,2	44,9
Dług netto	304,1	317,1
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,3	0,4
Dług netto/EBITDA	2,2	1,6

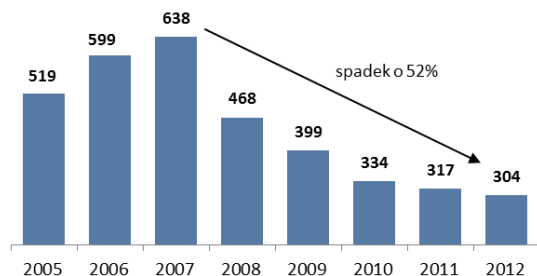
Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + leasingu)

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Impexmetal na 31.12.2012 wyniosło 340,3 mln zł i spadło względem stanu na 31.12.2011 o 21,7 mln zł.

Spadek poziomu zadłużenia w 2012 roku był związany z głównie z wygenerowaniem środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej. Dług netto spadł o 13,0 mln zł do poziomu 304,1 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto GKI w latach 2005 -2012
[mln PLN]



Jak widać na powyższym wykresie, Grupa z powodzeniem kontynuuje politykę redukcji zadłużenia. W ciągu 5 lat zadłużenie spółki spadło 52% tj. o 334 mln zł.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2 012	2 011
Płynność bieżąca	1,5	1,5
Płynność szybka	0,8	0,8

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

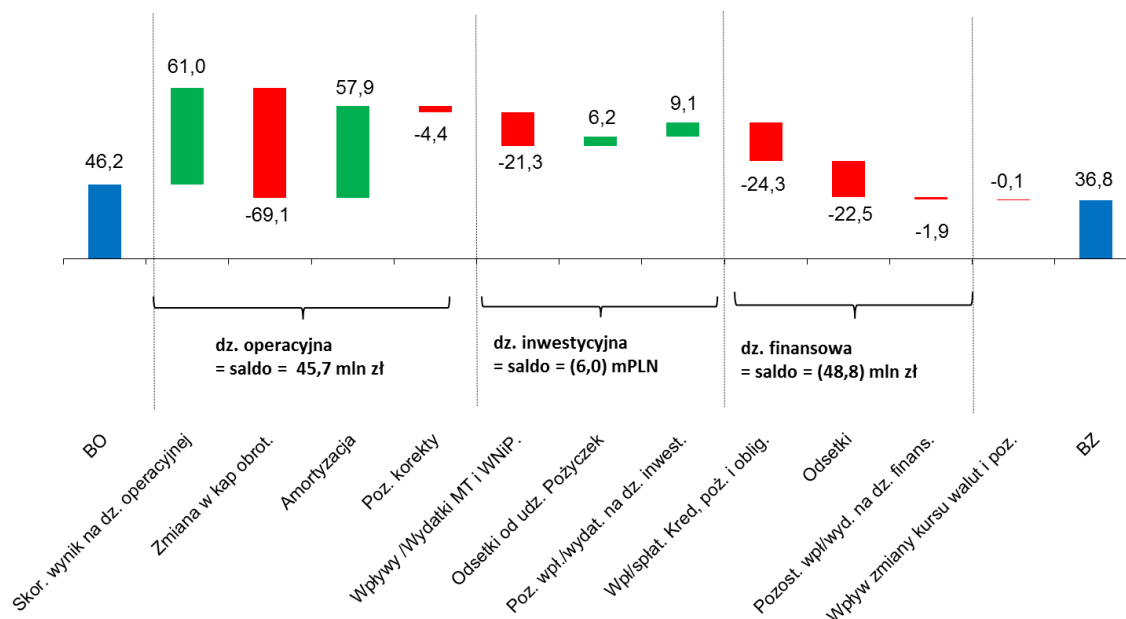
W 2012 roku zarówno wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej pozostał na tym samym poziomie co w roku ubiegłym. Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Impexmetal w 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2012	2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45,4	137,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6,0	-28,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-48,8	-106,9
Przepływy pieniężne netto razem	-9,4	2,8

Na poniższym wykresie zostały pokazane składowe głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2012 roku.

Cash Flow GKI w 2012 roku [mln PLN]

Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa Impexmetal przeznaczyła głównie na spłatę zadłużenia.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa Impexmetal poniosła wydatki netto z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 26,6 mln zł, w tym głównie w spółkach:

- Impexmetal S.A. - 8,2 mln zł, w tym głównie na inwestycje odtworzeniowe oraz modernizacyjne,
- WM Dzierżycze S.A. 7,5 mln zł, w tym prawie 4,0 mln zł dotyczyło zakupu majątku zlikwidowanej spółki Temer, pozostała część to inwestycje odtworzeniowe i modernizacyjne.
- Hutmen S.A. - 3,7 mln zł, w tym około 2,8 mln zł dotyczyło zakupu majątku zlikwidowanej spółki Temer, pozostała część to inwestycje odtworzeniowe i modernizacyjne.
- ZM Silesia S.A. - 3,6 mln zł, w tym głównie na inwestycje odtworzeniowe oraz modernizacyjne,

W 2012 roku kontynuowana była inwestycja w Zakładzie Huta Aluminium Konin o łącznej wartości ponad 40 mln. Inwestycja ta złotych pozwoli na wzrost zdolności produkcyjnych wysokomarżowych blach cienkich o ca 10 tys. ton. Przewidywany termin zakończenia projektu planowany jest na I kwartał 2014 roku.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

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 przez FLT & Metals Ltd. na bieżąco na potrzeby spółek 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.

Impexmetal S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Baterpol S.A. z tytułu długoterminowego nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego udzielonego Baterpol S.A. przez BOŚ / WFOŚiGW. Spółka Baterpol terminowo obsługuje dług w zakresie spłat rat kapitału jak i odsetek. Wg ostatniego otrzymanego przed 31.12.2012 zaświadczenia z Banku, saldo zobowiązań Baterpol S.A. z tytułu kredytu wynosiło 5,5 mln zł, a tym samym Impexmetal S.A. odpowiada za zobowiązania Baterpol S.A. maksymalnie do kwoty 5,5 mln zł powiększonej o kwotę ewentualnych odsetek, prowizji i kosztów postępowania windykacyjnego.

Impexmetal S.A. udzielił instytucjom finansowym poręczeń za WM Dziedzice S.A. dot. spłaty zobowiązań z tyt. kredytów i factoringu na łączną kwotę 128 mln zł (w tym: wartość zabezpieczonych limitów kredytowych/factoringowych 92 mln zł + zabezpieczenie na dodatkowe koszty i odsetki 36 mln zł), zgodnie z poniższym:

- 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 32 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice SA wobec Alior Bank SA z tyt. udzielonego limitu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 16 mln zł
- Poręczenie do kwoty 10 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice S.A. wobec Raiffeisen Bank Polska SA z tyt. udzielonego kredytu do wysokości 10 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
- Poręczenie do kwoty 10 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tyt. udzielonego limitu factoringowego w wysokości 10 mln zł
- Poręczenie do kwoty 6 mln zł za zobowiązania WM Dziedzice wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tyt. udzielonego limitu factoringowego w wysokości 6 mln zł

Impexmetal S.A. udzielił również poręczenia spłaty zobowiązań handlowych spółki WM Dziedzice wobec dostawcy surowców do kwoty 2 mln EUR.

Impexmetal S.A. udzielił poręczenia 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.

Impexmetal S.A. udzielił poręczenia w formie hipoteki do kwoty 2,5 mln zł ustanowionej na nieruchomości Spółki jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki ZM Silesia S.A. wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym

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

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

Na dzień 31.12.2012 w spółkach konsolidowanych Grupy brak jest istotnych zobowiązań pozabilansowych na rzecz jednostek nie objętych konsolidacją.

9. ZNACZĄCE UMOWY

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

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę na dostawę surowców w 2012 roku dla Zakładu Huta Aluminium Konin o szacunkowej wartości około 120 mln złotych (+15%/-10% w opcji kupującego).

W dniu 2 sierpnia 2012r. Impexmetal S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy z dnia 8 lutego br. z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii, na dostawę surowców w 2012r. dla Zakładu Huta Aluminium Konin, na mocy którego uległa zwiększeniu ilość zakupionego aluminium.

Łączna wartość zawartych z firmą Rusal Marketing GmbH umów spełnia kryterium znaczącej umowy, Łączna wartość zawartych umów w ciągu 12 miesięcy to około 270 mln złotych.

Umową o największej wartości spośród tych umów jest umowa zakupu bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin zawarta w dniu 8 lutego 2012r. Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 120 do około 140 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

W dniu 29 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała umowę zawartą z firmą Valeo Systemes Thermiques na lata 2013-2014 na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo. Impexmetal SA jest dostawcą dla Valeo produktów aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 256 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

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

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

Umowy zaopatrzeniowe

Podmiot	Siedziba	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2012 r.
Glencore international AG	Szwajcaria	Zakup gąsek aluminiowych	111,1 mln złotych
Rusal Marketing GmbH	Szwajcaria	Zakup bloków aluminiowych	214,6 mln złotych

Umowy sprzedaży

Podmiot	Siedziba	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2012r.
firma z branży motoryzacyjnej	Polska	Dostawa wyrobów z aluminium	65,7 mln złotych
firma z branży przetwórstwa metali	Niemcy	Dostawa wyrobów z aluminium	36,2 mln złotych
firma z branży opakowaniowej	Polska	Dostawa wyrobów z aluminium	49,6 mln złotych

IMPEXMETAL S.A. ODDZIAŁ HANDLOWY

Podmiot	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2012r.
producent akumulatorów	20.11.2012	dostawy ołowiu od w okresie od 01.04.2013 do 31.03.2014	20 mln USD

Impexmetal S.A. i spółki powiązane posiadały na 2012 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 - 1 480 mln zł,
- utraty zysku w następstwie wszystkich ryzyk - suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal - 313 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń - suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal - 73 mln zł
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal - 553 mln zł,
- sprzętu elektronicznego - suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal - 10 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek - 2 mln zł,
- OC nadwyżkowe z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 50 mln zł,
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew - 60 mln zł
- Spółki Grupy posiadają również ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie należności, ubezpieczenie OC z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego oraz ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW).

HUTMEN S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

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: 269 mln zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 340 mln zł 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 zł .

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

W dniu 15 stycznia 2013 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 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 236 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 301 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

W dniu 2 lutego 2012 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy sprzedaży złomów z dnia 8 lutego 2011 roku, zawartej przez WM Dziedzice S.A. ze spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Na mocy podpisanego aneksu termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31 grudnia 2012 roku. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie 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 w 2012 roku wynosi 150 mln PLN netto. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Dnia 21 listopada 2012 r. została podpisana drugostronnie umowa zawarta przez WM Dziedzice S.A. z Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na okres od 30.10.2012 r. do 16.12.2013 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostarczanie, w okresie od grudnia 2012 r. do grudnia 2013 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest WM Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 51 mln 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

Umowy dotyczące kontraktów handlowych:

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe	Okres obowiązywania
28.10.2011	Wykonanie i dostawa krążków monetarnych	Ilość: w umowie 1355 t wartość z umowy 39.597.185,64pln (rzeczywista 39.967.600,15pl	od 28-X-2011 do 31-XII -2012
Domówienie do umowy	Wykonanie i dostawa krążków monetarnych	Ilość: 218,843t Wartość: 7.331.421,30 pln	VII-XI 2012
26.09.2012	Wykonanie i dostawa krążków monetarnych	572,85TWartość:5.621.836,54 EUR	VII-XI 2013
24.08.2012	Wykonanie i dostawa krążków monetarnych	559,30T Wartość: 4.670.505,38 USD	X-IV 2013

ZM SILESIA S.A.

Znaczące umowy na sprzedaż wyrobów Oddziału Huta Oława :

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy	Okres obowiązywania
XII 2011 (umowa półroczna)	Sprzedaż tlenków cynku	1900 ton	I-VI.2012
VI 2012 (umowa półroczna)	Sprzedaż tlenków cynku	2160 ton	VI-XII.2012
XII 2011 oraz V 2012 (umowy półroczne)	Sprzedaż tlenków cynku	2880 ton	I-XII.2012
XII 2011 (umowy kwartalne)	Sprzedaż tlenków cynku	2160 ton	I-XII.2012
30.III.2011 (umowa trzyletnia)	Sprzedaż tlenków ołowiu	7800 ton	I-XII.2012

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Znaczące umowy sprzedaży produktów Zakładu Silesia

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	ilość	Okres obowiązywania
14.02.2012	sprzedaż blachy ZnTi	600 t	XII.2012
19.01.2012	sprzedaż blachy ZnTi	500 t	XII.2012

Znaczące umowy na dostawy surowców

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowania	Okres obowiązywania
23.11.2011	Cynk 99,995% Zn w ilości 6020mt	Przedpłata, cena LME+ marżat	I-XII.2012
01.12.2011	Cynk w gat. SHG w ilości 12.000mt	Przelew 7 dni; cena LME+marża	I-XII.2012
02.01.2012	Cynk rafinowany min 98,5% w ilości 288 mt	Przelew 3 dni; cena LME+marża	I-XII.2012
20.01.2012	Cynk SHG, w ilości 550 mt	Przelew 1 dzień; cena LME+ marża	I-IV 2012
VII-XI.2012	Cynk SHG, w ilości 1286 mt	Przelew 3 dni; cena LME + marża	VIII – XII.2012
02.12.2011	Ołów rafinowany Pb985R w ilości 1200 mt	Przelew do 30 dni po m-cu dostawy, cena LME+ marża	I-XII.2012
X.2012	Ołów Pb970R, w ilości 400 mt	Przelew 3 dni; cena LME+marża	X-XI.2012
	Cynk SHG, w ilości 2875 mt	Przelew 7 dni, cena LME + marża	I-XII.2012
X-XI.2012	Ołów rafinowany Pb970R-291 mt, Pb985R-49 mt	Przelew 7 dni, cena LME + marża	X-XI.2012
	Cynk SHG, w ilości 1158 ton	Przelew 14 dni, LME + marża	I-XII.2012
	Ołów rafinowany Pb970R, w ilości 171 ton	Przelew 14 dni, LME + marża	I-XII.2012

BATERPOL S.A.

Wykaz znaczących umów

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Roczna wartość netto w tys. PLN	Okres obowiązywania
12-12-2011	Sprzedaż ołowiu miękkiego Pb970R w 2012 roku	33.137	I-XII 2012
19-12-2011	Sprzedaż ołowiu PbSe w 2012 roku	3.587	I-XII 2012
19-12-2011	Sprzedaż ołowiu rafinowanego 99,975% Pb w 2012 roku	7.251	I-XII 2012
30-12-2011	Sprzedaż produktów firmw 2012 roku	16.718	I-XII 2012
24-11-2011	Umowa sprzedaży wyrobów oraz stopów w 2012 roku	19.872	I-XII 2012
01.01.2012	Sprzedaż ołowiu i stopów	68.878	I-XII 2012
07.05.2012, 24.09.2012,17.12.2012	Zakup złomu anodowego	5.746	V-2012 - V.2013
17.12.2012	Sprzedaż kompletnych anod PbAg	9.355	XII.2012-V.2013
31.12.2012	Sprzedaż ołowiu miękkiego	1.147	XII.2012-XII.2013

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Umowa dotacji zawarta z NFOŚ i GW

W dniu 28 grudnia 2012 roku Spółka zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie umowę dotacji w sprawie przyznania Spółce kwoty 14.036.000,00 złotych na realizację zadania pod nazwą: „Likwidacja osadników szlamów cynowych nie spełniających norm ekologicznych Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach”. Wkład własny Spółki w realizację przedmiotowego przedsięwzięcia określony został na kwotę 10.000.000 zł.

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

Podwyższenie kapitału w Spółce Symonvit 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 wyżej wymienionej Spółce poprzez objęcie 612 464 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 1 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udiały 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 udiały 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.

Podwyższenia kapitału w Spółce WM Dziedzice S.A.

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. 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 zostały 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. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 19 kwietnia 2012 roku. Po podwyższeniu udział Hutmen S.A. wynosi 93,83% w kapitale zakładowym i 93,97% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Boryszew S.A. wynosi 5,73% w kapitale zakładowym i 5,59% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział pracowników WM Dziedzice S.A. wynosi 0,44% w głosach na walnym zgromadzeniu.

W dniu 29 maja 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 16 037 288 zł do kwoty 47 750 844 zł, w drodze emisji 7 928 389 sztuk akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej 4 zł każda, za cenę emisyjną 7,82 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 13 czerwca 2012 roku. Po podwyższeniu udział Hutmen S.A. wynosi 71,30% w kapitale zakładowym i 71,52% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Impexmetal S.A. wynosi 26,78% kapitału i 26,57% głosów na WZ, udział Boryszew S.A. wynosi 1,92% w kapitale zakładowym Spółki i 1,91% głosów na WZ.

Przymusowy wykup akcji WM Dziedzice S.A. przez Hutmen S.A.

W dniu 24 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu 17 963 sztuk akcji serii B, będących w posiadaniu 1 176 akcjonariuszy – osób fizycznych. Cena wykupu, ustalona przez biegłego, wynosiła 7,82 zł za 1 akcję. W dniu 3 kwietnia 2012 roku Hutmen S.A. wpłacił całą cenę wykupu w wysokości 140 470,66 zł. W wyniku wezwań akcjonariuszy ogłoszonych w MSiG dniach 13 marca 2012 r. i 7 maja 2012 r., 384 akcjonariuszy złożyło w WM Dziedzice S.A. dokumenty 6 355 akcji serii B, za które wypłacono 49 696,10 zł. W dniu 22 maja 2012 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. podjął uchwałę o umorzeniu akcji będących w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy i przeniesieniu ich własności na Hutmen S.A. Akcjonariusze będący dotychczasowymi właścicielami umorzonych akcji zachowują prawo do zapłaty ceny wykupu przez okres 10 lat. Pozostała cena wykupu w wysokości 90 774,56 zł pozostanie na rachunku WM Dziedzice S.A. jako depozyt do dnia 22 maja 2022 r.

Powołanie Spółki BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 17 lutego 2012 roku została zawiązana spółka pod firmą: „BATERPOL RECYCLER” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, o kapitale zakładowym 50 tys. zł. Jedynym wspólnikiem jest Polski Cynk Sp. z o.o., który posiada 1 000 udziałów o łącznej wysokości 50 tys. zł. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 18 kwietnia 2012 roku.

Wykreślenie z KRS Spółki Temer Sp. z o.o.

W dniu 11 czerwca 2012 roku została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego Spółka Temer Sp. z o.o. w likwidacji.

Przystąpienie przez BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji do spółki Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 28 maja 2012 roku do spółki pod firmą Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu przystąpili: Baterpol Recycler Sp. o.o. jako Komplementariusz i Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji jako Komandytariusz. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 6 lipca 2012 roku.

Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki ZM SILESIA S.A.

W dniu 6 lipca 2012 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła od Boryszew S.A. 367 220 sztuk akcji stanowiących 6,56% kapitału zakładowego ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach. Po rozliczeniu ww. transakcji zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce ZM SILESIA S.A. i wynosi 97,03% w kapitale zakładowym tej Spółki.

Nabycie przez Impexmetal S.A. akcji spółki SPV Galileo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła od VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze 50 udziałów SPV Galileo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej Spółki.

Powołanie Spółki Baterpol Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą w Katowicach

W dniu 31 sierpnia 2012 roku została zawiązana spółka Baterpol spółka akcyjna spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach. Wspólnikami spółki są: komplementariusz Baterpol SA., i komandytariusz Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 31 października 2012 roku.

Powołanie i zmiany w Spółce Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie

W dniu 23 października 2012 roku została zawiązana spółka Impexmetal Spółka Akcyjna i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie. Wspólnikami spółki zostali Komplementariusz Impexmetal S.A., i Komandytariusz EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 31 października 2012 roku.

W dniu 28 listopada 2012 roku wspólnicy dokonali zmiany umowy spółki komandytowej, polegającej na dodaniu postanowień dotyczących przystąpienia do Spółki nowych komandytariuszy i komplementariuszy oraz zmiany statusu komandytariusza na komplementariusza i komplementariusza na komandytariusza.

W związku z powyższym :

- spółka EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS Spółka z o. o., wystąpiła ze Spółki Impexmetal S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa,
- spółka Impexmetal S.A. zmieniła status komplementariusza na status komandytariusza Spółki,
- do Spółki wstąpili w charakterze komplementariuszy: spółka F&T Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie i spółka Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach,

Jednocześnie wspólnicy dokonali zmiany firmy Spółki na Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa.

Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Podwyższenia kapitału w Spółce Impex-invest Spółka z o.o.

W dniu 17 października 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex-invest Sp. z o.o podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 15 940 000 zł do kwoty 17 461 000 zł poprzez utworzenie 1 521 udziałów o wartości nominalnej po 1 000 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 1 521 000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika Spółkę Impexmetal S.A. i pokryte aportem w postaci 450 000 sztuk akcji Spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 10 listopada 2012 roku.

W dniu 28 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex-invest Sp. z o.o podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 17 461 000 zł do kwoty 27 381 000 zł tj. o kwotę 9 920 000 zł poprzez utworzenie 9 920 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1 000 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez nowego Wspólnika Spółki – Spółkę Impexmetal S.A. i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (obecnie Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa) i pokryte aportem w postaci 3 100 000 akcji spółki pod firmą Hutmen S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 27 grudnia 2012 roku.

Po podwyższeniu udział Impexmetal S.A. wynosi 63,77% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, udział Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa wynosi 36,23% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników.

Struktura akcjonariatu Impexmetal S.A.

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

akcjonariusze	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Boryszew	102 000 000	51,00%	102 000 000	51,00%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	75 562 030	37,78%	75 562 030	37,78%
Impexmetal S.A. (*)	6 332 707	3,17%	6 332 707	3,17%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 6 332 707 szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3,17% 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.

11. BADANIA I ROZWÓJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W roku 2012 zakończono realizację projektu "Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych", który realizowany był w ramach konsorcjum naukowo-przemysłowego: Instytut Metali Nieżelaznych, Oddział Metali Lekkich w Skawinie oraz Impexmetal S.A. - Huta Aluminium Konin. Zadania realizowane w ramach tego projektu były dofinansowane ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia Initech. W wyniku realizacji projektu opracowana została grupa nowych stopów aluminium przeznaczonych do produkcji elementów samochodowych wymienników ciepła dla branży automotive. Nowe stopy w porównaniu ze stopami do tej pory oferowanymi charakteryzują się lepszą odpornością korozyjną, wyższymi własnościami wytrzymałościowymi oraz wyższą odpornością termiczną. Stopy te zostały skierowane do walidacji przez wybranych klientów z branży motoryzacyjnej, uzyskały pozytywną ocenę i obecnie kierowane są do seryjnej produkcji.

Poza tym w ramach wewnętrznych prac badawczo-rozwojowych udoskonalono technologię produkcji wybranych wyrobów dla branży motoryzacyjnej, elektrotechnicznej i opakowaniowej. W ramach wspólnych prac poprawione zostały parametry użytkowe oferowanych wyrobów a w wielu przypadkach wdrożono wyroby dla nowych klientów.

WM DZIEDZICE S.A.

W 2012r. Spółka prowadziła następujące prace rozwojowe:

- badanie wpływu warunków topienia i odlewania na jakość wlewków w celu optymalizacji doboru wlewnic oraz parametrów topienia i odlewania.
- poszerzenie asortymentu nowe wyroby w postaci dziesięciu nowych kształtowników MA56, dwóch w gatunku PA38 i sześć produkowanych w gatunkach CW614N i CW617N.
- próby z nowymi gatunkami stopów oraz nowymi kształtami /przeprowadzono próby z nowymi gatunkami stopów CW510L, CW511L wyroby z w/w gatunków zostały wprowadzone do oferty handlowej.

W 2013 roku prowadzone będą dalsze prace związane z poszerzeniem asortymentu poprzez próby z nowymi gatunkami stopów z zawartością krzemu wykorzystywanych w przemyśle motoryzacyjnym. Prace zostały podjęte w związku z zapotrzebowaniem rynku na wyroby ze stopów z niską zawartością ołowiu i stopów miedzi alternatywnych tradycyjnym mosiądzom ołowiom.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ich łączna wartość od początku 2012 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 2012 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 powiązanymi:

IMPEXMETAL S.A.

Zawarcie porozumienia kompensacyjnego z podmiotem dominującym Boryszew S.A.

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Boryszew S.A. – podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, mocą, którego Spółki dokonają kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 30 maja 2012 roku.

Zobowiązania Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wykupu obligacji serii BORYS29_300512 według ich wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami wyniosły 62.457.799,20 PLN.

Zobowiązania Impexmetal S.A. wobec Boryszew S.A. z tytułu nabycia obligacji imiennych o zmiennym oprocentowaniu Serii F według ich wartości nominalnej wyniosły 63.000.000,00 PLN. Pozostałą kwotę z tytułu kompensaty w wysokości 542.200,80 PLN Impexmetal S.A. przekazał na rachunek wskazany przez Boryszew S.A.

W dniu 13 września 2012 roku spółka Impexmetal S.A. oraz spółka Boryszew S.A. – podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 13 września 2012 r. Zobowiązania Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wykupu obligacji serii AA, AB, AC, AD o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,- EUR zostały rozliczone z zobowiązaniami Impexmetal S.A. wobec Boryszew S.A. z tytułu nabycia nowej emisji obligacji serii AE o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,- EUR.

W dniu 1 października 2012 roku spółka Impexmetal S.A. oraz spółka Boryszew S.A. – podmiot dominujący wobec Impexmetal S.A., dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 01 października 2012 roku. Zobowiązania Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wykupu obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 38.000.000,- PLN zostały rozliczone z zobowiązaniami Impexmetal S.A. wobec Boryszew S.A. z tytułu nabycia nowej emisji obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 38.000.000,- PLN.

Zawarcie porozumienia kompensacyjnego z jednostką zależną Spółką Polski Cynk Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2012 roku jednostka zależna od Impexmetal SA spółka Polski Cynk Sp.z o.o. zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, na mocy, którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 29 czerwca 2012 roku.

Zobowiązanie Impexmetal SA wobec Spółki Polski Cynk Sp.z o.o. z tytułu wykupu obligacji i płatności odsetek od obligacji ustalone na dzień 29.czerwca 2012r. wynoszące łącznie 21.809.600,00 zł zostało rozliczone z zobowiązaniami Polski Cynk Sp. z o.o. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 19.728.197,99 zł. Pozostałą kwotę z tytułu kompensaty w wysokości 2.081.402,01 zł Impexmetal S.A. przekazał na rachunek wskazany przez Polski Cynk Sp.z o.o

Zawarcie porozumienia kompensacyjnego z jednostką zależną S & I S.A.

W dniu 31.12.2012 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A. spółka: S & I S.A. zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, na mocy, którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zobowiązanie Impexmetal S.A. wobec S & I S.A. z tytułu wykupu obligacji serii A na dzień 31 grudnia 2012r. wynoszące 16.000.000,00 zł zostaje rozliczone z zobowiązaniem S & I S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu nabycia nowej emisji obligacji serii C o wartości nominalnej 16.000.000,00 zł.

Nabycie obligacji emitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 31 grudnia 2012 roku, jednostka zależna – S & I S.A. nabyła obligacje za łączną kwotę 16 000 000 zł z terminem wykupu 31 grudnia 2013 roku. Powyższe obligacje zastępują obligacje wyemitowane w dniu 31 grudnia 2010 roku. Emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia. Warunki Emisji Obligacji Impexmetal S.A.: 16 sztuk obligacji imiennych serii C, wartość nominalna 1 000 000 zł każda, data emisji 31 grudnia 2012 roku, łączna kwota 16 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

W dniu 30 maja 2012 roku, Impexmetal SA nabyła wyemitowane przez podmiot dominujący Boryszew SA 63 obligacje imienne serii F, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 63.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji imiennych zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 sierpnia 2013 roku. Przedmiotowe obligacje imienne częściowo zastąpiły obligacje serii BORYS29_300512 o wartości nominalnej 61.400.000,00 PLN wykupione przez Boryszew S.A. 30 maja 2012 w formie kompensaty.

W dniu 13 września 2012 roku, Spółka Impexmetal S.A. nabyła 5 obligacji imiennych serii AE, o nominale 500 tys. EUR każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszew S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2 500 tys. EUR. Oprocentowanie obligacji imiennych zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku. Przedmiotowe obligacje imienne zastąpiły obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 13 września 2012 roku.

W dniu 1 października 2012 roku, Spółka Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji: 38 sztuk obligacji imiennych serii G, o nominale 1 000 zł każda, wyemitowanych przez podmiot dominujący Boryszew S.A. w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku. Przedmiotowe obligacje imienne zastąpiły obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 30 września 2012 roku.

W dniu 17 stycznia 2013 roku, Spółka Impexmetal S.A. nabyła 1 obligację imienną, o wartości nominalnej 500 000 EUR w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500 000 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

WM DZIEDZICE S.A.

Zawarcie umów potrącenia z jednostkami dominującymi: Impexmetal S.A. i Hutmen S.A.

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Impexmetal S.A. podpisała z Walcownią Metali Dziedzice SA umowę potrącenia, na mocy której strony postanowiły, że opłacenie przez Impexmetal S.A. 3.196.931 sztuk akcji imiennych serii F Walcowni Metali Dziedzice S.A. o wartości 25 mln zł nastąpi w drodze umownego potrącenia określonych w załączniku do umowy wierzytelności Impexmetal S.A. w tym pożyczki w wysokości 5 mln zł, w stosunku do Walcowni wynoszących 25 mln zł.

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Hutmen S.A. podpisała z Walcownią Metali Dziedzice SA umowę potrącenia, na mocy której strony postanowiły, że opłacenie przez Impexmetal S.A. 4.731.458 sztuk akcji imiennych serii F Walcowni Metali Dziedzice S.A. o wartości 37 mln zł nastąpi w drodze umownego potrącenia określonych w załączniku do umowy wierzytelności Hutmen S.A. (w tym pożyczki w wysokości 27 mln zł), w stosunku do Walcowni wynoszących 37 mln zł.

Nabycie obligacji przez Spółkę S and I S.A. emitowanych przez spółkę WM Dziedzice S.A.

W dniu 29 czerwca 2012 r. WM Dziedzice S.A. wyemitowała 10 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 1 mln PLN. Nabywcą obligacji jest spółka S and I S.A. Termin wykupu przypada 28 czerwca 2013 roku. Wykup obligacji serii A o wartości 1 mln PLN oraz nabycie obligacji serii D odbyło się w drodze wzajemnej kompensaty.

ZM SILESIA S.A.

W dniu 9 stycznia 2012r. została zawarta między ZM SILESIA SA a METALEXFRANCE SA umowa pożyczki. Na podstawie zawartej umowy ZM SILESIA SA udzieliła podmiotowi zależnemu pożyczki w kwocie 1 127 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie strategicznego kontraktu dotyczącego handlu fosforami. Umowa przewidywała możliwość udzielenia METALEXFRANCE SA pożyczki do kwoty 1 200 tys. EUR. Pożyczka została spłacona w dniu 30 czerwca 2012 roku. Następnie w dniu 12 lipca 2012r. została zawarta między ZM SILESIA SA a METALEXFRANCE S.A. kolejna umowa pożyczki z prawem ciągnięcia do wysokości 2 000 tys. USD. W dniu 18 grudnia 2012r. przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2013r.

BATERPOL S.A.

Nabycie obligacji emitowanych przez Baterpol S.A.

W dniu 30 listopada 2012 roku Spółka Baterpol S.A. Spółka Komandytowa nabyła 200 sztuk obligacji serii A, o nominale 100 000 zł każda, wyemitowanych przez podmiot dominujący Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 20 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2017 roku.

W dniu 30 listopada 2012 roku, Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła 158 sztuk obligacji serii B o nominale 100 000 zł każda, wyemitowanych przez podmiot zależny Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15 800 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2017 roku.

W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii C wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 stycznia 2018 roku.

W dniu 26 lutego 2013 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła obligacje serii D wyemitowane przez podmiot zależny Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2018 roku.

W dniu 13 marca 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii E wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 marca 2018 roku.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Dokładne zestawienie kredytów i pożyczek w spółkach należących do Grupy Kapitałowej Impexmetal według stanu na 31 grudnia 2012 roku zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu zgodnie z umową	Termin spłaty kredytu	31/12/2012		31/12/2011	
					w tys. zł	w tym do 12 m-cy	w tys. zł	w tym do 12 m-cy
1.	PKO BP S.A.	obrotowy	5 000 tys. PLN	26.06. 2012 r.	-	-	4 396	4 396
2.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	30 000 tys. PLN	30.11. 2013 r.	16 724	16 724	10 602	10 602
3.	Bank Pekao S.A.	w rachunku bieżącym	35 000 tys. PLN	30.06.2013 r.	34 743	34 743	27 871	27 871
4.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym / obrotowy	50 000 tys. PLN	31.05.2013 r.	22 929	22 929	44 555	24 555
5.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	03.11.2013 r.	8 179	8 179	9 899	9 899
6.	BGŻ S.A.	obrotowy	35 000 tys. PLN	31.01.2013 r.	10 000	10 000	35 167	167
7.	Bank Millennium S.A.	factoring	36 000 tys. PLN	29.09.2013 r.	26 405	26 405	30 273	30 273
8.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	factoring	23 507 tys. PLN	02.06.2013	6 565	6 565	-	-
9.	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	25 000 tys. PLN	31.05.2013 r.	5 212	5 212	1 149	1 149
10.	Bank PEKAO BP S.A.	obrotowy	12 500 tys. PLN	09.04.2013 r.	12 099	12 099	-	-
11.	BANK PEKAO S.A.	obrotowy	2 813 tys. PLN	31.10.2012 r.	-	-	2 812	2 812
12.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	w rachunku bieżącym	5 000 tys. PLN	03.10.2013 r.	11 150	11 150	4 577	4 577
13.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	factoring	5 000 tys. PLN	30.09.2013 r.	1 101	1 101	353	353
14.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	22 000 tys. PLN	Bezterminowo	8 367	8 367	11 954	11 954
15.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	16 000 tys. PLN	30.09.2013 r.	12 459	12 459	9 487	9 487
16.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	10 000 tys. PLN	28.09.2013 r.	9 381	9 381	14 707	14 707

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

17.	BZ WBK S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	31.05.2013 r.	6 076	6 076	9 819	9 819
18.	BZ WBK S.A.	rewolwingowy	28 000	tys. PLN	31.05.2013 r.	28 000	28 000	28 000	28 000
19.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	factoring	10 000	tys. PLN	Bezterminowo	9 898	9 898	-	-
20.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	factoring	15 000	tys. PLN	Bezterminowo	122	122	-	-
21.	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	factoring	14 000	tys. PLN	Bezterminowo	-	-	3 851	3 851
22.	Bank DNB NORD	w rachunku bieżącym	12 000	tys. PLN	31.12.2013 r.	10 515	10 515	11 732	11 732
23.	BANK HANDLOWY	w rachunku bieżącym	1 910	tys. USD	26.09.2013 r.	5 921	5 921	-	-
24.	BANK HANDLOWY	w rachunku bieżącym	4 079	tys. PLN	26.09.2013 r.	3 218	3 218	-	-
25.	PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	26 000	tys. PLN	19.09.2013 r.	20 281	20 281	23 318	23 318
26.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 750	tys. PLN	31.07.2013 r.	3 750	3 750	8 500	4 750
27.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	27.07.2012 r.	-	-	5 799	5 799
28.	PKO BP S.A.	obrotowy	10 000	tys. PLN	31.07.2013 r.	5 780	5 780	6 500	4 000
29.	BOŚ S.A. / WFOŚiGW	inwestycyjny	10 303	tys. PLN	30.06.2014 r.	4 938	4 417	6 240	2 719
30.	Bank Millennium S.A.	w rachunku bieżącym	6 013	tys. PLN	22.10.2013 r.	3 230	3 230	6 798	6 798
31.	Alior Bank S.A.	w rachunku bieżącym	10 000	tys. PLN	30.09.2013 r.	7 350	7 350	2 241	2 241
32.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	15 000	tys. PLN	27.11.2013 r.	2	2	14 484	14 484
33.	PKO BP S.A.	66% w rachunku bieżącym, 34% obrotowy odnawialny	32 000	tys. PLN	31.12.2013 r.	28 414	28 414	21 927	21 927
34.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	801	tys. PLN	15.06.2013 r.	134	134	401	267
35.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	3 500	tys. PLN	30.09.2018 r.	2 875	500	3 375	500
36.	NFOŚiGW	pożyczka inwestycyjna	468	tys. PLN	30.09.2013 r.	117	117	273	157
37.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	8 300	tys. PLN	05.10.2013 r.	6 213	6 213	-	-
38.	DnB NORD	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	30.06.2013 r.	2 663	2 663	-	-

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

39.	PEKAO SA	w rachunku bieżącym	3 000	tys. PLN	30.06.2013 r.	2 797	2 797	-	-
40.	Crédit du Nord	factoring	500	tys. EUR	15.01.2012 r.	-	-	685	-
41.	Societe Generale	factoring	449	tys. EUR	21.01.2013 r.	1 836	1 836	-	-
42.	Societe Generale	kredyt obrotowy	150	tys. EUR	31.03.2013 r.	613	613	-	-
Razem						340 057	337 161	361 745	293 164

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

IMPEXMETAL S.A.

Poniższe zestawienie przedstawia kredyty zaciągnięte przez Impexmetal S.A., czynne wg stanu na 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa instytucji finansującej	Rodzaj kredytu	Limit kredytowy w 2012 r. w tys. PLN	Waluta kredytu	Oprocentowanie	Termin spłaty kredytu	Saldo kredytu w 2012 r. w tys. zł
BANK PEKAO S.A.	kredyt w rach. bieżącym	35000	PLN, EUR, USD	WIBOR 1M / EURIBOR 1M / LIBOR 1M + marża	2013-06-30	34743
PKO BP S.A.	kredyt w rach. bieżącym	30000	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-11-30	16724
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	kredyt w rach. bieżącym / obrotowy	50000	PLN, EUR, USD	WIBOR 1M / EURIBOR 1M / LIBOR 1M + marża	2013-05-31	22929
BGŻ S.A.	kredyt obrotowy	35000	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-01-31	10000
BANK MILLENNIUM S.A.	kredyt w rach. bieżącym	10000	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-11-03	8179
BANK ZACHODNI WBK S.A.	kredyt w rach. bieżącym	25000	PLN, EUR, USD	WIBOR 1M / EURIBOR 1M / LIBOR 1M + marża	2013-05-31	5212
BANK MILLENNIUM S.A. - faktoring	faktoring	36000	EUR	EURIBOR 1M + marża + prowizja od faktury	2013-09-29	26405
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. - faktoring	faktoring	23507	EUR	EURIBOR 1M + marża + prowizja od faktury	2013-06-02	6565
Razem						130757

Udzielone pożyczki

Impexmetal S.A. w dniu 19 sierpnia 2011 roku udzielił Spółce Impex-Invest Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 20 tys. zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2012 roku na podstawie umowy pożyczki z dnia 27 maja 2011 roku zmienionej aneksem z dnia 18 sierpnia 2011. Następnie aneksami z dnia: 29 czerwca 2012 roku, 24 października 2012 roku oraz 20 grudnia 2012 roku podwyższono wysokość pożyczki do kwoty 170 tys. zł i przedłużono termin spłaty do 30 czerwca 2013 roku.

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. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość nominalna pożyczki pozostała do spłaty wynosi 247.919,00 EUR

Impexmetal S.A. udzielił Spółce Symonvit Limited pożyczki w łącznej wysokości 100 tys. EURO z terminem spłaty do 31 grudnia 2013 roku, na podstawie umowy pożyczki z dnia 28 marca 2012 roku.

HUTMEN S.A.

Pożyczki

Dnia 16.01.2012 r. Spółka SUROWCE HUTMEN S.A." spółka komandytowa udzieliła Spółce Hutmen S.A. pożyczki w kwocie 989 tys. zł. Termin spłaty: 31 grudnia 2013 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o WIBOR 1M.

W ciągu 2012 r. Spółka Hutmen S.A. zwiększyła o 2.212 tys. zł wysokość pożyczki udzielonej Spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji do kwoty 22,43 mln zł. Termin spłaty: 30 czerwca 2013 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o WIBOR 1M. Zwiększenie pożyczki bezpośrednio związane było ze spłatami dokonanymi w ramach kredytu w Banku Pekao S.A. dotyczącego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, którego zobowiązanie do spłaty przejął Hutmen S.A. jako poręczyciel

W 2012 r. Spółka Hutmen S.A. zwiększyła o 6 596 tys. zł kwotę kapitałową pożyczek udzielonych Spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji, w wyniku dokonanej kapitalizacji odsetek na dzień 30 listopada 2012 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o WIBOR 1M.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

Zobowiązania Hutmen S.A. z tytułu kredytów na dzień 31.12.2012 r.

12 500 000,00 zł kredyt w Banku Ochrony Środowiska S.A., warunki oprocentowania wg. formuły, WIBOR 1M + marża banku, termin spłaty 03.10.2013 r.

12 500 000,00 zł kredyt w Banku PKO BP S.A., warunki oprocentowania wg. formuły, WIBOR 1M + marża banku, termin spłaty 09.04.2013 r.

ZM SILESIA SA

Na dzień 31 grudnia 2012 r. stan zadłużenia z tytułu wykorzystywanych kredytów wyniósł 38 949 tys. zł i uległ zmniejszeniu w stosunku do stanu na 31.12.2011r. o kwotę 5 168 tys. zł.

BATERPOL S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. stan zadłużenia Spółki z tytułu wykorzystywanych kredytów i pożyczek wyniósł 47.060 tys. zł.

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

Poręczenia udzielone przez Impexmetal S.A.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia/gwarancji	Przedmiot poręczenia	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			PLN	
Baterpol S.A.	23.12.2005	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	5 520 634 *)	30.06.2014
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	27.01.2012	Poręczenie wynikające z umowy faktoringowej	10 000 000	bezterminowo - do czasu trwania umowy
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	14.08.2012	Poręczenie wynikające z umowy faktoringowej	6 000 000	bezterminowo - do czasu trwania umowy
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	28.12.2012	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	12 000 000 *)	31.12.2016
FLT Metals	20.07.2007	Poręczenie dla firm brokerskich działających na LME	6 199 200	bezterminowo
ZM Silesia SA	18.10.2012	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	2 500 000	bezterminowo - do czasu trwania umowy
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.	27.09.2012	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	16 000 000 *)	30.03.2014
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	08.10.2012	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	10 000 000	30.10.2013
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	25.05.2011	Poręczenie wynikające z umowy kredytowej	10 000 000	31.05.2016
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	05.07.2011	Poręczenie wynikające z kontraktu dot. zakupu surowców	8 176 400	30.06.2013
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	28.12.2011	Poręczenie wynikające z Umowy kredytowej	28 000 000 *)	bezterminowo
Razem			144 396 234	

*) kwota może zostać powiększona o ewentualne odsetki, prowizje i inne koszty postępowania windykacyjnego

Poręczenie udzielone przez Hutmen S.A.

Wg stanu na 31 grudzień 2012 roku kwota poręczenia udzielonego przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynosiła 19,0 mln zł – poręczenie udzielone 13 czerwca 2007 r. dotyczące weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica Kable S.A. udzielone bezterminowo. W wyniku dokonanej dnia 10 stycznia 2013 roku przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji, spłaty zobowiązania poręczenie przestało obowiązywać.

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

15. 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 6.332.707 akcji dających prawo do 6.332.707 głosów, co stanowi 3,166 % 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.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2012 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 31 grudnia 2012 roku, jednostka zależna – S & I S.A. nabyła obligacje za łączną kwotę 16 000 000 zł z terminem wykupu 31 grudnia 2013 roku. Powyższe obligacje zastępują obligacje wyemitowane w dniu 31 grudnia 2010 roku. Emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia. Warunki Emisji Obligacji Impexmetal S.A.: 16 sztuk obligacji imiennych serii C, wartość nominalna 1 000 000 zł każda, data emisji 31 grudnia 2012 roku, łączna kwota 16 000 000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

17. DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2012 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2012 r. w wysokości 59 577 tys. zł netto z przeznaczeniem na kapitał zapasowy.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Impexmetal S.A. podjętą w dniu 28 maja 2012 roku, zysk netto Spółki za rok obrotowy 2011 w wysokości 56 356 tys. zł przeznaczony został w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

18. PROGNOZA ZARZĄDU

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2012 roku.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

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

Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Impexmetal SA prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych w zakresie całej Grupy Kapitałowej. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami firm z Grupy Kapitałowej są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności 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 wprowadziła politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą. Spółki Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej. Impexmetal S.A. monitoruje w ramach Grupy w cyklu tygodniowym ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz w cyklu miesięcznym wycenę ww. pozycji.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA)

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

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

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

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Głównym czynnikiem nietypowym, który miał wpływ na wyniki w 2012 roku był kryzys zapoczątkowany w II połowie 2011 roku. Spowodował on pogorszenie wyników większości spółek. Ponadto istotnym zdarzeniem o charakterze nietypowym, które miało wyłącznie wpływ na wynik działalności zaniechanej, były naliczone odsetki w wysokości 12,7 mln zł na rzecz Skarbu Państwa z tyt. zwrotu pomocy publicznej przez Spółkę HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

22. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

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

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. oraz 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 Gieldzie LME zlecane do Spółki FLT & Metals Limited (Spółka z Grupy Kapitałowej), podlegają podwójnemu potwierdzeniu niezwłocznie faksem, elektronicznie e-mailem lub telefonicznie przez drugą osobę upoważnioną do tego celu. Maksymalny czas na potwierdzenie zlecenia wynosi 30 minut, a procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

Zakres szczegółowości w/w 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, 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 wносиć 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 mógłby mieć także gwałtowny wzrost cen metali na giełdach światowych, wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego dla realizacji ilościowych celów sprzedażowych.

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

23. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętym przez Grupę Kapitałową Impexmetal jest umacnianie wysokiej pozycji rynkowej w sektorze metali nieżelaznych poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, rozszerzanie oferty asortymentowej i zmianę struktury sprzedaży w kierunku wzrostu udziału produktów o wyższych marżach. Efektem tego powinien być wzrost majątku i rentowności spółek a tym samym wzrost wartości dla ich akcjonariuszy w długim okresie. Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w spółkach Grupy Kapitałowej 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. Przewidywany termin zakończenia projektu planowany jest na I kwartał 2014 rok.

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

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

rozwój produkcji wyrobów miedzianych i wyrobów niszowych;

- obniżkę kosztów przerobu i kosztów ogólnego zarządu;
- zwiększenie uzysku materiałowego,
- sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego w spółkach GK Hutmen,
- wynajem i dzierżawę zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych, z uwzględnieniem działań zmierzających do zmiany przeznaczenia terenu Hutmen S.A. na realizację zabudowy z infrastrukturą handlowo-usługową i mieszkaniową.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

W dalszej perspektywie możliwości dalszego rozwoju związane są z przeniesieniem produkcji brązów aluminiowych oraz wybranych wyrobów z miedzi do WM „Dziedzice” S.A.

W spółce **Baterpol S.A.** planowane jest wprowadzenie nw. zmian operacyjnych i organizacyjnych w stosunku do 2012 roku, w tym

- dalszy wzrost udziału w rynku skupu złomu akumulatorowego,
- dalsze dostosowywanie do obowiązujących przepisów w celu ograniczania zagrożeń kontynuacji działalności,
- udoskonalenie procesu produkcji stopów oczekiwanych przez odbiorców..

Celem strategicznym dla **ZM Silesia S.A.** w 2013 roku jest:

W przypadku Oddziału Silesia:

- wdrożenie do produkcji blachy patynowanej cynkowo-tytanowej w kolorze czarnym;
- zwiększania sprzedaży nowych asortymentów drutu,
- ciągle doskonalenie jakości produkowanych wyrobów;
- zwiększanie wolumenu i masy zysku na sprzedaży towarów i materiałów (system rynnowy, cynk Z1);
- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych.

W przypadku Oddziału Huta Oława wśród celów na 2013r. należy wymienić:

- wzrost wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych;
- rozwój sprzedaży tlenków cynku granulowanego;
- optymalizację kosztów wytwarzania wyrobów.

Rozwój **FŁT Polska Sp. z o.o.** nakierunkowany jest na przekształcenie grupy łożyskowej z działalności handlowej na działalność produkcyjną.. Dodatkową szansą, która umocni markę FŁT będzie rozszerzenie sprzedaży na tzw. rynki wschodzące: Chiny, Indie, Brazylię.

24. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w spółkach Grupy Impexmetal objętych konsolidacją w 2012 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

Średnie zatrudnienie w etatach w 2012 roku				
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Urlop wychowawczy	RAZEM
Impexmetal S.A.	514	162	2	678
SPV Lakme Investment .Sp.z o.o.	0	4	0	4
FŁT Polska Sp. z o.o.	0	23	0	23
Baterpol SA	140	56	0	196
WM Dziedzice S.A.	404	109	0	513
ZM Silesia S.A.	159	66	0	225
Polski Cynk Sp. z o.o.	0	1	0	1
Hutmen S.A.	219	73	1	293
HMN Szopienice S.A.	1	9	0	10
FLT & Metals Ltd.	0	2	0	2
S & I S.A.	0	1	0	1
Metalexfrance S.A.	0	4	0	0
FLT Bearings Ltd.	1	1	0	2
FLT France SAS	3	4	0	7
RAZEM	1441	515	3	1955

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

W 2012 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

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

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

27. 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 za 2012 rok

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd:	533	227	760
Małgorzata Iwanejko	250	125	375
Piotr Szeliga	131	66	197
Jerzy Popławski	152	36	188
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy(*)	7 519	195	7 714
Ogółem:	8 052	422	8 474

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

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

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Zarząd:	819	306	1125
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

(*) 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	2012
Arkadiusz Krężel	173	182
Paweł Miller	29	-
Robert Skoczeń	65	68
Zygmunt Urbaniak	87	92
Waldemar Zwierz	69	74
Ogółem	423	416

Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	2011	2012
Członków Zarządu jednostki dominującej łącznie:	10	6
Piotr Szeliga	10	6
Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej łącznie	107	300
Arkadiusz Krężel	36	36
Piotr Szeliga	-	180
Zygmunt Urbaniak	42	48
Waldemar Zwierz	29	36

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

OSOBA	IŁOŚĆ AKCJI
Małgorzata Iwanejko	20.000

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

OSOBA	FUNKCJA	SPÓŁKA	IŁOŚĆ AKCJI
Arkadiusz Krężel	Przewodniczący RN	Metalex France S.A.	5
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	Skotan SA	3.360
Małgorzata Iwanejko	Prezes Zarządu	Boryszew SA	500.122
Waldemar Zwierz	Członek Rady Nadzorczej	Boryszew SA	252.000

29. 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.

30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

31. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 12 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 13 lipca 2012 roku na okres badania sprawozdań za 2012 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007 i 2009 – 2011. 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 2012 rok wynagrodzenie wynosi 253 tys. zł.

32. 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.

33. 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 2012.

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

Zarząd Impexmetal S.A. niniejszym oświadcza, iż jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, uchwalonym przez Radę GPW w dniu 4 lipca 2007 roku. W dniach 31 sierpnia 2011 oraz 19 października 2011 r., Rada GPW podjęła uchwały w sprawie zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zmiany weszły w życie z dniem 1 stycznia 2012 r. Ponadto w dniu 21 listopada 2012 r., Rada GPW podjęła uchwałę w sprawie zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 r.

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

Spółka stara się dołożyć wszelkich możliwych starań aby stosować zasady ładu korporacyjnego we wszystkich obszarach naszej działalności.

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

W roku 2012 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.

Rekomendacja nr I.5

Spółka nie posiada przyjętej ogólnie polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są określone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy a wynagrodzenia Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia Zarządu są powiązane z osiąganymi przez Spółkę wynikami finansowymi.

Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z §91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009r.

Rekomendacja nr I.9

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

Rekomendacja nr I.12

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2012r. Wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyle danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW w 2013r.

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.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2012 roku

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 2012 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	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Boryszew	102 000 000	51,00%	102 000 000	51,00%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	16 105 263	8,05%	16 105 263	8,05%
Pozostali akcjonariusze	75 562 030	37,78%	75 562 030	37,78%
Impexmetal S.A. (*)	6 332 707	3,17%	6 332 707	3,17%
Wszystkie akcje/głosy	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

(*) 6.332.707szt. akcji własnych Impexmetal S.A. nabytych w ramach programu skupu akcji własnych, stanowiących 3,17 % 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 przerwy w obradach większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

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

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

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

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

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

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

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

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

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

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

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

W 2012 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń. Spółka w 2012 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

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 stycznia 2012 roku Zarząd Impexmetal S.A. funkcjonował w składzie:

- Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Popławski – Członek Zarządu

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impexmetal S.A.

Od dnia 1 lutego do dnia 28 maja 2012 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie jednoosobowym.

W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Impexmetal S.A., na posiedzeniu w dniu 28 maja 2012 roku podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Impexmetal S.A. na okres kolejnej kadencji, w następującym składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

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 1 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 28 maja 2012 roku Pani Małgorzata Iwanejko, w związku z jej powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A. na kolejną kadencję Zarządu, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. z dnia 28 maja 2012 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Szeliga.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

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

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 ani Komitetu ds. Wynagrodzeń.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Głosowanie jest jawne.

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

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

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

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

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

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

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

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:

Małgorzata Iwanejko - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny