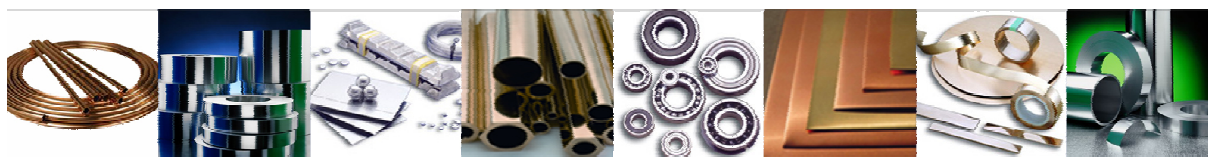




**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IMPEXMETAL S.A.
W 2010 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
15 kwietnia 2011 roku*

Spis treści

1. Wstęp	3
2. Zatwierdzenie raportu do publikacji	4
3. Kluczowe czynniki wpływające na porównywalność danych	4
4. Istotne zdarzenia	4
5. Struktura organizacyjna	7
6. Przedmiot działalności	10
7. Analiza finansowa	11
8. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	21
9. Znaczące umowy	22
10. Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze akcjonariatu	23
11. Badania i rozwój	25
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
13. Kredyty i pożyczki	26
14. Poręczenia i gwarancje	28
15. Akcje własne	29
16. Emisja papierów wartościowych	30
17. Dywidenda	30
18. Prognoza zarządu	30
19. Zasady zarządzania zasobami finansowymi	31
20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych (kondycja finansowa)	31
21. Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik	31
22. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	31
23. Perspektywy rozwoju	34
24. Zatrudnienie	35
25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jej grupy kapitałowej	35
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	35
27. Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej	35
28. Akcje spółki oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	37
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 i obligatariuszy;	37
30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	37
31. Umowy z biegłym rewidentem	37
32. Toczące się postępowania	38
33. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	38

1. WSTĘP

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

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

W 2005 roku nastąpiła w Spółce znacząca zmiana własnościowa – inwestorem strategicznym stał się Boryszew S.A., który na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada, łącznie z podmiotami powiązanymi 50,64% akcji Impexmetal S.A. Nowy właściciel zainicjował w Grupie Impexmetal głęboki proces restrukturyzacji.

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

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

Przedmiot działalności Impexmetal S.A. po połączeniu to :

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

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

2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Spółki w 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 15 kwietnia 2011 roku i przedstawia sytuację Impexmetal S.A. zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.impexmetal.com.pl, jak również na wspólnym z Boryszew S.A. portalu relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl, na których można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

3. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Do głównych zdarzeń wpływających na porównywalność danych za rok 2010 z danymi za rok 2009 należy zaliczyć:

- Odmienna sytuacja makroekonomiczna. Rok 2010 był rokiem „pokryzysowym” względem roku 2009. Efektem tego jest różnica w poziomie popytu na produkty Spółki (jeden z podstawowych grup odbiorców to motoryzacja) oraz bardzo duża zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych jak notowania walut i metali występująca w tych 2 okresach.
- Brak znaczącego wpływu na wyniki roku 2010 wyników zamkniętego w 2009 roku wydziału Elektrolizy Zakładu Aluminium Konin. Zamknięcie nastąpiło w związku z utratą rentowności tego wydziału na skutek podwyżki energii elektrycznej o około 50% oraz spadkiem notowań aluminium na światowych rynkach. W związku z powyższym wynik finansowy tego wydziału został pokazany w 2009 roku jako działalność zaniechana.

4. ISTOTNE ZDARZENIA

IMPEXMETAL S.A.

Zarząd

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Impexmetal S.A. jest następujący:

- Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Impexmetal S.A.,
- Pan Jerzy Popławski – Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Impexmetal S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodził:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 17 czerwca 2010 r. powołało: Pana Roberta Skocznią do składu Rady Nadzorczej.

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. jest następujący:

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

Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia

W 2010 roku kontynuując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 23 w dniu 26 czerwca 2008 roku oraz uchwałą nr 19 w dniu 25 czerwca 2009 roku w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku oraz uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 17 czerwca 2010 roku przedłużającą do dnia 30 czerwca 2011 roku, termin zakończenia realizacji Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia, Spółka realizowała skup akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia, za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland S.A.

W dniu 14 października 2010 roku Zarząd Spółki działając na podstawie pkt. III.9 „Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” postanowił, po otrzymaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zakończyć skup akcji własnych dokonywany w ramach ww. programu.

Program był realizowany w okresie od dnia 31 lipca 2008 r. do dnia 5 października 2010 r. Spółka w ramach skupu nabyła łącznie 13.511.875 akcji własnych dających prawo do 13.511.875 głosów, co stanowiło 6,3284% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,40 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 5 404 750 zł. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 42.168.761,14 zł, po średniej cenie jednostkowej 3,1208 zł za jedną akcję.

„Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” miał umożliwić części Akcjonariuszy Spółki odzyskanie zainwestowanego kapitału oraz przyczynić się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji. Zdaniem Zarządu cele te zostały osiągnięte.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki, realizując postanowienia § 4 uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 r., postanowił zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 listopada 2010 roku w celu powzięcia uchwał o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego oraz o zmianie Statutu Impexmetal S.A.

Jednocześnie Zarząd Spółki postanowił wystąpić do Walnego Zgromadzenia o upoważnienie Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. do dalszej odsprzedaży lub umorzenia lub na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Umorzenie akcji i obniżenie kapitału zakładowego Impexmetal S.A.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki, realizując postanowienia § 4 uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 r., zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 15 listopada 2010, które podjęło uchwały o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego oraz o zmianie Statutu Impexmetal S.A.

W dniu 29 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2010 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2010 roku, zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13.511.875 (słownie: trzynaście milionów pięćset jedenaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) Akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Impexmetal S.A. z kwoty 85.404.750 (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów czterysta cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) zł do kwoty 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) zł, tj. o kwotę 5.404.750 (słownie: pięć milionów czterysta cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki. Liczba umorzonych akcji wynosi 13.511.875 co odpowiada 13.511.875 głosom na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. Łączna wysokość wynagrodzenia za 13.511.875 akcji wyniosła 42.168.761,14 zł.

Obniżony kapitał zakładowy Spółki wynoszący 80.000.000,00 zł, dzieli się na 200 000 000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 40 groszy każda akcja. Jednej akcji odpowiada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co daje łącznie 200 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Rozpoczęcie Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 listopada 2010 roku uchwałą nr 8 upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. do dalszej odsprzedaży lub umorzenia lub na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Realizując powyższą uchwałę Zarząd przyjął „Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. i wyznaczył jako termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych dzień 10 lutego 2011 r., informując jednocześnie, iż I transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 500.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. określa, iż łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte. Wynagrodzenie za jedną akcję ustala się na kwotę nie niższą niż 2 (słownie: dwa) złote i nie wyższą niż 8 (słownie: osiem) złotych. Łączna cena nabycia akcji własnych Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu na mocy Uchwały nr 21 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 r. i Uchwały nr 9 NWZ Impexmetal S.A. z dnia 15 listopada 2010 roku, z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 ksh może być przeznaczona do podziału. Program realizowany będzie do dnia 15 listopada 2015r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

Szczegółowe informacje dotyczące Programu podane zostały w raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 9 lutego 2011 roku.

Ustanowienie hipoteki i zastawu rejestrowego o znacznej wartości

- Spółka otrzymała w dniu 7.01.2010 r. postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 18 grudnia 2009 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych. Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB Nord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty kredytu z dnia 30 kwietnia 2010 roku został przesunięty do 31 grudnia 2010 roku.
- Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 4 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych. Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16,1 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w rachunku kredytowym udzielonego Spółce w wysokości 15 mln zł. Kredyt został spłacony w dniu 23.08.2010 roku.
- W dniu 13 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 1 kwietnia 2010 roku do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 4.881.488 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.952.595,20 złotych. Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 52.500.000,00 złotych.
- W dniu 1 i 15 października 2010 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniach 1 i 15 października 2010 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych. Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18 mln zł. Termin spłaty kredytu 31 grudnia 2010 roku.
- W dniu 1 lutego 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie z dnia 22 stycznia 2010 roku o ustanowieniu na rzecz BGŻ S.A. hipoteki umownej kaucyjnej łącznej do kwoty 7.688.500,- zł na nieruchomościach objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00061519/0, KN1N/00054322/0, KN1N/00031899/8, KN1N/00070991/8 jako zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 14.12.2009 udzielonego Impexmetal S.A. na kwotę 20.000.000,- zł. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 r.

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

W dniu 20 stycznia 2010 roku jednostka zależna - Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 3.600 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2010 roku Impexmetal S.A. wykupił 360 sztuk obligacji kuponowych.

W dniu 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna - S and I SA nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 32 sztuki obligacji imiennych o wartości nominalnej 500.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2010 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2012 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2010 roku.

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

Zawarcie przez Impexmetal S.A. znaczącej umowy

W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka podpisała znaczącą umowę z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii na dostawę w 2011r. bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 171 mln złotych do około 219 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

Ustanowienie zastawu rejestrowego o znacznej wartości

W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania w dniu 4 stycznia 2011 roku wpisu zastawu rejestrowego. Przedmiotem zastawu jest mienie ruchome Impexmetal S.A. – zapasy produkcji w toku, w postaci blach i taśm aluminiowych o wartości 15.000.000,- zł. Zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 15.000.000,- zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Impexmetal S.A. na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu 12 grudnia 2011 roku.

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

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

5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Impexmetal S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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

Podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A., który na dzień publikacji sprawozdania posiada 50,64%% akcji spółki.

STRUKTURA IMPEXMETAL S.A.

Struktura organizacyjna Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

- Centrala w Warszawie,
- Zakład Huta Aluminium Konin w Koninie,
- Oddział Handlowy w Warszawie utworzony w dniu 1 kwietnia 2007r.

Obecna struktura organizacyjna Spółki jest efektem połączenia spółek Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin- Impexmetal S.A. dokonanego w połowie 2008 roku. Od 1 lipca 2008 roku w ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. funkcjonuje zakład pod nazwą Huta Aluminium Konin.

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku

Wykaz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Impexmetal wraz z posiadanymi w nich udziałami wg stanu na 31 grudnia 2010 r.

Lp.	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna przez Impexmetal S.A.	charakter powiązań	przedmiot działalności	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Impexmetal S.A.	00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9			produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium, obrót krajowy i zagraniczny metalami nieżelaznymi, wyrobami z metali nieżelaznych, materiałami poligraficznymi		
	Spółki krajowe						
2.	Hutmen SA	53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241	Impexmetal SA	j. zależna	produkcja miedzianych rur instalacyjnych	62,51%	62,51%
3.	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	43-502 Czechowice-Dziedzice, ul. Hutnicza 13	Impexmetal SA, Hutmen SA	j. zależna	produkcja wyrobów miedzianych i mosiężnych	91,25%	91,54%
4.	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji	40-390 Katowice, ul. Lwowska 23	Hutmen SA	j. zależna	produkcja półfabrykatów z miedzi i stopów miedzi (w dniu 26.09.2008 r. NWZ HMN Szopienice S.A. podjęło uchwałę o likwidacji Spółki)	61,77%	61,77%
5.	ZM "Silesia" SA	40-155 Katowice, ul. Konduktorska 8	Impexmetal SA	j. zależna	produkcja półfabrykatów cynku i stopów cynku, produkcja tlenku cynku, tlenku ołowiu	90,47%	90,47%
6.	Baterpol S.A.	40-335 Katowice, ul. Obrońców Westerplatte 108	Polski Cynk Sp.z o.o.	j. zależna	skup, przerób złomu akumulatorowego oraz produkcja i przetwórstwo ołowiu i stopów ołowiu	100,00%	100,00%
7.	Polski Cynk Sp. z o.o.	55-200 Oława, ul. Gen. Wł. Sikorskiego 7	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j.zależna	produkcyjno-handlowa	100,00%	100,00%
8.	F&T Polska Sp. z o.o.	00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9	Impexmetal SA	j. zależna	dystrybucja łożysk	98,35%	98,35%
9.	Zakład Kadmu Kadm Oława Sp. z o.o. - w likwidacji	55-200 Oława, ul. Gen. Wł. Sikorskiego 7	ZM Silesia SA	j. zależna	produkcja tlenku kadmu	81,82%	81,82%
10.	Susmed Sp. z o.o.	87-100 Toruń ul. Wapienna 6/8	Hutmen S.A.	j. zależna	usługi gastronomiczno- rekreacyjne	100,00%	100,00%
11.	Temer Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszyńska 251c	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	usługi remontowo- modernizacyjne	100,00%	100,00%
12.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe "Hutnik" Sp. z o.o.	62-510 Konin Aleja 1-maja 13	Impexmetal S.A.	j. zależna	usługi gastronomiczno-rekreacyjne	94,00%	94,00%

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku

13.	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Sulańska 11	Impexmetal S.A.	j. zależna	usługi utylizacyjne	59,97%	59,97%
14.	REMAL Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	usługi remontowo-produkcyjne	48,93%	48,93%
15.	MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszyńska 241	Hutmen S.A.	j. współzależna	produkcja, przetwórstwo stopów ołowiu, cyny, cynku	50,00%	50,00%
16.	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	usługi, automatyka i pomiary	34,91%	34,91%
	spółki zagraniczne						
17.	FLT & Metals Ltd	ST.Martin's House 16 ST. Martin's, Le Grand London	Impexmetal SA	j. zależna	handel metalami	100,00%	100,00%
18.	S & I SA	Route de Vallaire 1, 1025 Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%
19.	Metalexfrance SA	75017 Paris 51, Boulevard Bessieres	Impexmetal SA	j. zależna	handel metalami	100,00%	100,00%
20.	Brassco Inc., USA	P O BOX 446 JERICHO, N.Y. 11735	Impexmetal S.A. Hutmen S.A.	j. zależna	nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	100,00%
21.	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Great West Tradind Estate, Unit 8, 983 Great West Road, Brentford, Middlesex TW8 9DN	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystrybucja łożysk	100,00%	100,00%
22.	FLT France SAS	Francja, 19 rue Jean Pierre Timbaud, ZI LE PRUNAY, 78500 Sartrouville	FŁT Polska Sp. z .o.,o	j. zależna	dystrybucja łożysk	100,00%	100,00%
23.	FLT-Wälzlager GmbH, Niemcy	41748 Viersen Kränkelsweg 8	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystrybucja łożysk	100,00%	100,00%
24.	FLT & Metals S.R.L., Włochy	via Milanese, 22 22040 ALSERIO (CO)	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystrybucja łożysk	100,00%	100,00%
25.	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystrybucja łożysk	100,00%	100,00%
26.	FLT Metal Ltd., Kazachstan - w likwidacji	480091 Almaty Panfilov avenue 99	Impexmetal S.A. FLT & Metals Ltd	j.stowarzyszona	nie prowadzi działalności operacyjnej	33,50%	33,50%
27.	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.	Ukraina, Kijów	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie prowadzi działalności operacyjnej	50,00%	50,00%

6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Obecnie struktura organizacyjna Impexmetal S.A. wygląda następująco:

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

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. W wyniku zamknięcia w 2009 roku Wydziału Elektrolizy zakład nie jest już producentem aluminium pierwotnego.

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. Do podstawowych produktów Zakładu należą :

- blachy i taśmy – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziń, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych, w przemyśle opakowaniowym, motoryzacyjnym, budowlanym, elektrotechnicznym.

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

Oddział Handlowy Impexmetal S.A. prowadzi działalność handlową poprzez sprzedaż towarów zarówno do klientów z grupy jak i klientów spoza Grupy. Działalność Oddziału Handlowego Impexmetal S.A. koncentrowała się na trzech podstawowych grupach towarów:

- metale giełdowe oraz wyroby: głównie ołów, cynk, cyna i nikiel.
- metale rzadkie: głównie krzem.
- materiały dla poligrafii - głównie sprzedaż płyt cyfrowych

Oprócz tego Impexmetal uzyskuje przychody z tytułu opłaty za znak towarowy od spółek Grupy Kapitałowej oraz wynajmuje powierzchnie biurowe w swoim budynku położonym w Centrum Warszawy przy ulicy Łuckiej 7/9.

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż ilościową i wartościową podstawowych grup produktów oraz towarów.

Spółka	Asortyment	Jednostki miary	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
			2010	2009	2010	2009
Zakład Huta Aluminium Konin						
	Wyroby gorącowalcowane		4 034	3 793	35 376	27 391
	Wyroby zimnowalcowane		55 383	48 166	539 180	391 882
	Wyroby cienkie		19 096	15 007	201 051	154 597
	Pozostałe		0	0	42 240	34 369
	Razem		78 513	66 966	817 847	608 239
Oddział Handel						
	Ołów		4 921	4 370	35 220	23 433
	Aluminium		8 235	2 467	40 981	9 991
	Cynk		692	1 682	3 929	8 523
	Pozostałe		1 545	1 313	10 235	9 234
	Razem		15 393	9 832	90 365	51 181

7. ANALIZA FINANSOWA

Determinanty rynkowe działalności spółki w roku 2010

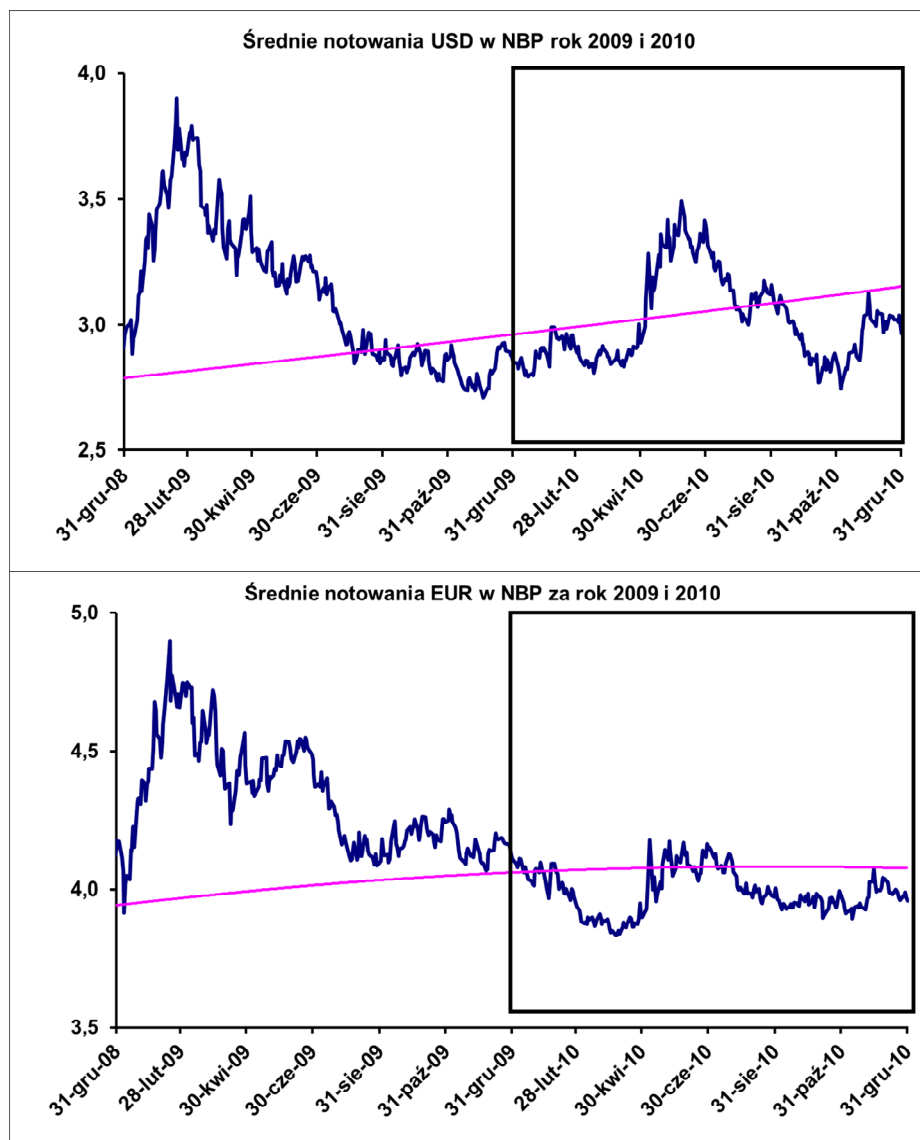
Bardzo duży wpływ na wyniki finansowe Impexmetal S.A. mają parametry makroekonomiczne otaczającego spółkę rynku. Zaliczają się do nich kursy walut oraz ceny metali, które są kształtowane przez koniunkturę na rynku metali kolorowych oraz rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie.

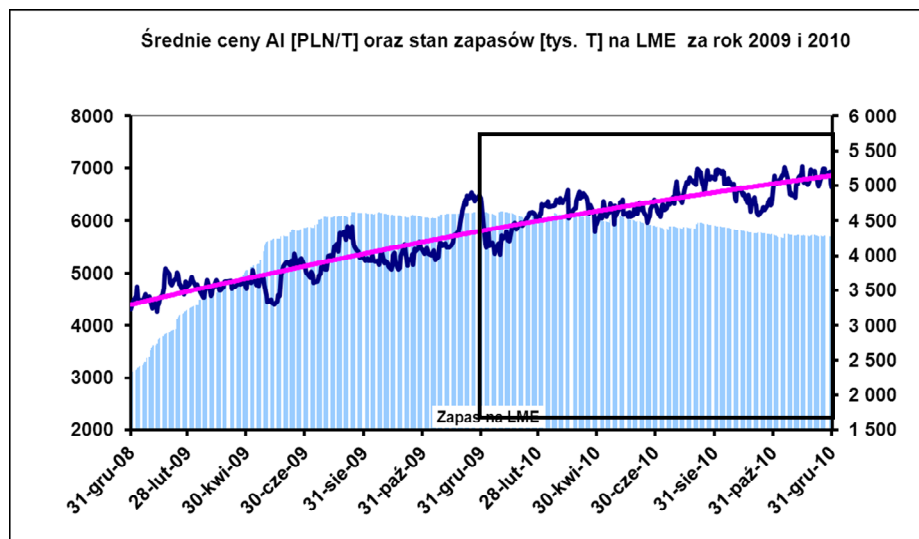
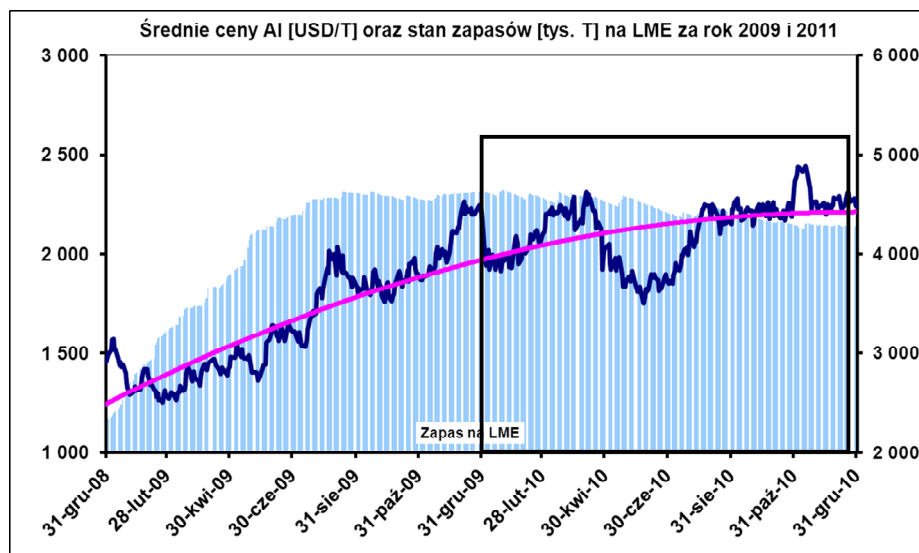
Najważniejszymi czynnikami mającym wpływ na wyniki spółki były notowania walut EUR i USD oraz notowania Aluminium na LME.

Średnioroczne notowania kursów walut wg. NBP oraz aluminium na LME – najważniejszego dla Spółki metalu, przedstawia poniższa tabela.

	2010	2009	różnica
USD	3,02	3,12	0,10
EUR	3,99	4,33	0,33
Aluminium [USD]	2 115	1 668	448
Aluminium [PLN]	6 364	5 128	1 236

Dynamikę dziennych zmian kursów walut oraz aluminium w 2010 roku przedstawiają poniższe wykresy.





Rok 2010 był okresem, w którym umocniła się polska waluta względem USD i Euro. Z jednej strony umocnienie się złotówki spowodowało spadek konkurencyjności spółki na rynkach eksportowych, z drugiej strony ten negatywny wpływ był równoważony poprzez poprawę sytuacji makroekonomicznej w strefie euro.

Głównym powodem aprecjacji złotówki względem EUR i USD były pozytywne sygnały z polskiej gospodarki, dotyczące m.in. wzrostu gospodarczego, wzrost produkcji przemysłowej, wzrost popytu. Należy podkreślić, że aprecjacja wystąpiła w okresie prawie całego roku 2010. Wyjątek stanowił II kwartał, w którym nastąpiło gwałtowne osłabienie się złotówki na skutek problemów związanych z rzeczywistą lub potencjalną niewypłacalnością takich krajów jak Grecja, Węgry, Hiszpania, Portugalii i Irlandii Południowa. W tym okresie nastąpiło gwałtowne osłabienie Euro i walut krajów rozwijających się, w tym Polski.

W roku 2010 średnie ceny metali znacznie wzrosły, w porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego. Cena najważniejszego metalu, jakim jest dla spółki Impexmetal S.A. aluminium wzrosła o 27% do poziomu 2115 USD/T. Wzrost cen aluminium w 2010 roku był skorelowany ze spadkiem poziomu zapasów na LME. Pozostałe metale, które są ważne dla Oddziału Handlowego, kształtowały się na następujących poziomach: cena cynku wzrosła o 30% do poziomu 2159 USD/T, cena ołowiu wzrosła o 22% do poziomu 2147 USD/T, a cena miedzi wzrosła o 46% do poziomu 7539 USD/T.

Odnotowane wzrosty na rynku metali nieżelaznych były głównie spowodowane zwiększonym poziomem popytu, który był skutkiem wychodzenia gospodarek światowych z okresu kryzysu. Wzrost cen miedzi, która wzrosła najbardziej w przeciągu 2010 roku, spowodowany był bardzo wysokim poziomem popytu.

Niemcy, które są najważniejszym rynkiem eksportowym spółki Impexmetal S.A. zanotowały wzrost wskaźnika PKB r/r w wysokości 3,6%. W skali całej Unii Europejskiej wzrost ten wyniósł 0,3%. Dobre informacje także napływają z Chin, gdzie prognozowany jest wzrost PKB o 10,3%.

Wzrostowi cen metali w przeciągu 2010 roku, sprzyjał także wzrost cen ropy naftowej. Taka sytuacja wynika z faktu utrzymywaniu się dość wysokiego wskaźnika wzrostu gospodarczego w Chinach oraz niepewnej sytuacji politycznej w krajach Bliskiego Wschodu, które są największym eksporterem tego surowca na świecie.

Przemijanie światowego kryzysu spowodowało zmianę polityki banków na mniej restrykcyjną, w efekcie czego uzyskanie kredytów w 2010 było łatwiejsze niż w poprzednich „kryzysowych” latach 2008-2009 oraz związało się z mniejszymi kosztami kredytów (spadek marż + innych opłat)

Jak wyżej wspomniano parametry makroekonomiczne w 2010 roku sprzyjały osiąganiu wysokich wyników przez Spółkę. Wyjście z kryzysu gospodarczego spowodowało wzrost popytu wśród klientów, którzy zwiększali poziom planowanej produkcji, co przekładało się na większy poziom zamówień.

Analiza wybranych pozycji rachunku wyników i rentowności

W związku z podjęciem decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy, rachunek wyników za poprzedni 2009 rok jest prezentowany w podziale na część kontynuowaną i zaniechaną. Do części zaniechanej przypisano wyniki Wydziału Elektrolizy. Poniższy komentarz do rachunku wyników dotyczy wyników na działalności kontynuowanej. W 2010 roku nie rozpoznano działalności zaniechanej w Spółce.

Wybrane pozycje rachunku wyników Impexmetal S.A. w 2010 roku w porównaniu do 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	908,2	659,4
produktów	786,0	584,2
towarów i materiałów	122,2	75,2
Zysk brutto na sprzedaży	90,3	48,8
Zysk na sprzedaży	54,6	11,3
EBIDTA	87,1	71,3
Zysk operacyjny EBIT	52,3	36,3
Zysk brutto	48,2	29,8
Zysk netto na działalności kontynuowanej	42,7	25,0
Zysk netto na działalności zaniechanej	0,0	4,1
Zysk netto ogółem	42,7	29,1

Kluczowe wskaźniki rentowności dla Impexmetal S.A. przedstawia poniższa tabela:

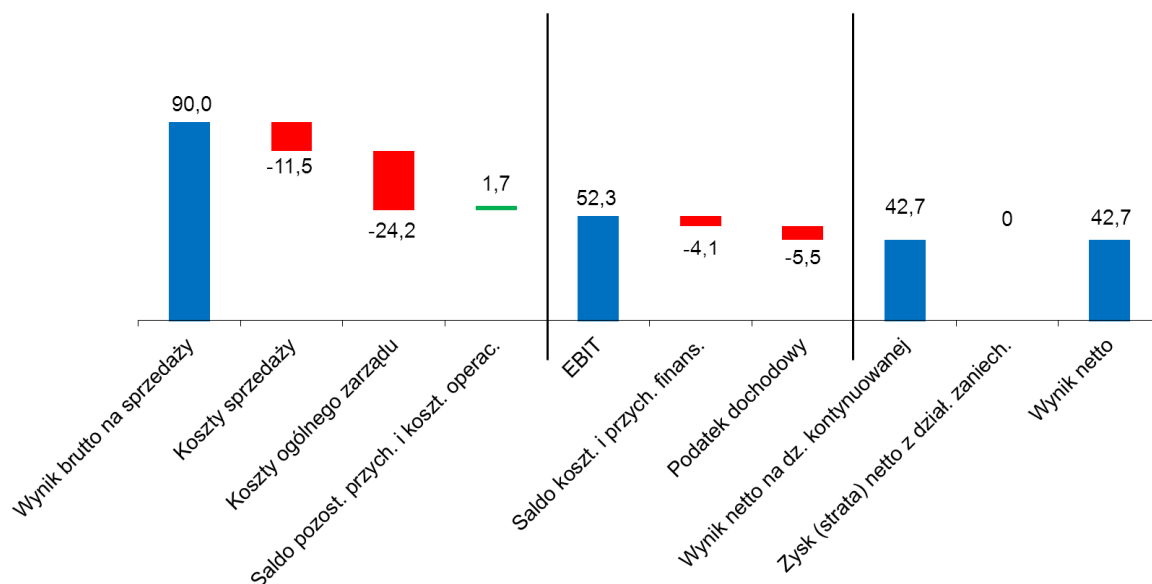
w %	2010	2009
Marża zysku brutto na sprzedaży	9,9%	7,4%
Marża zysku na sprzedaży	6,0%	1,7%
Marża EBIDTA	9,6%	10,8%
Marża zysku operacyjnego	5,8%	5,5%
Marża zysku brutto	5,3%	4,5%
Marża zysku netto ogółem	4,7%	4,4%
ROE	5,5%	3,8%
ROFA	5,6%	3,6%

ROE – rentowność kapitałów własnych

ROFA – rentowność aktywów trwałych

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały rachunek wyników Impexmetal S.A. w 2010 roku.

Rachunek wyników Impexmetal S.A. 2010 roku [mln PLN]



Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2010 roku wyniosły 908,2 mln zł i były o 38%, tj. 249 mln zł, wyższe od osiągniętych w roku ubiegłym.

Wyższy poziom przychodów wynikał głównie z:

- wzrostu wolumenu sprzedaży w Spółce (opis poniżej),
- wzrostu średnich cen aluminium i pozostałych metali na rynkach światowych (opis w punkcie dot. determinantów rynkowych),
- aprecjacji złotego względem USD i EUR (opis w punkcie dot. determinantów rynkowych),

W roku 2010 spółka Impexmetal S.A. (w tym Oddział Handel) zanotowała wzrost łącznego wolumenu sprzedaży o 22%, tj. o 17,1 tys. ton więcej sprzedanych produktów i towarów niż w roku 2009.

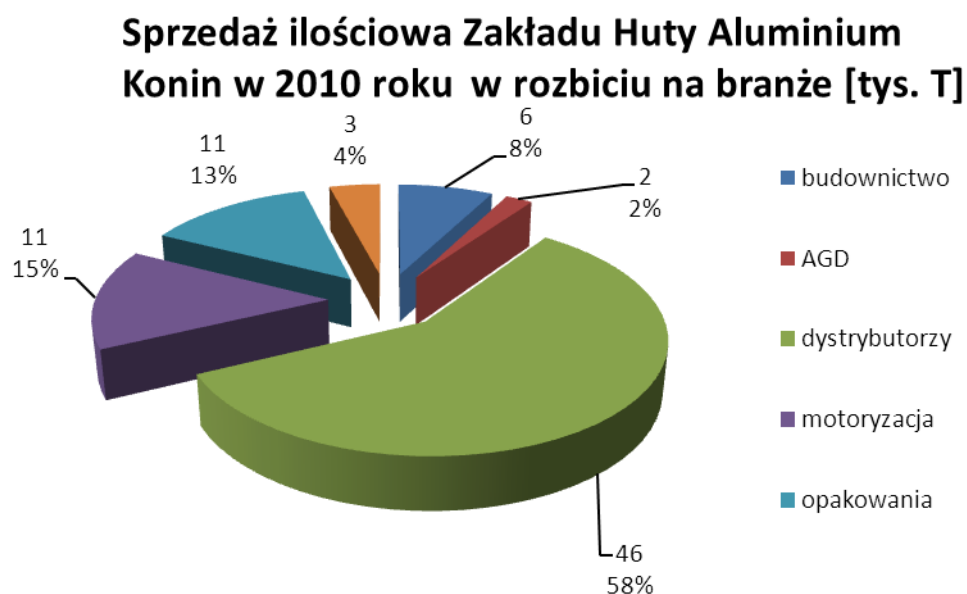
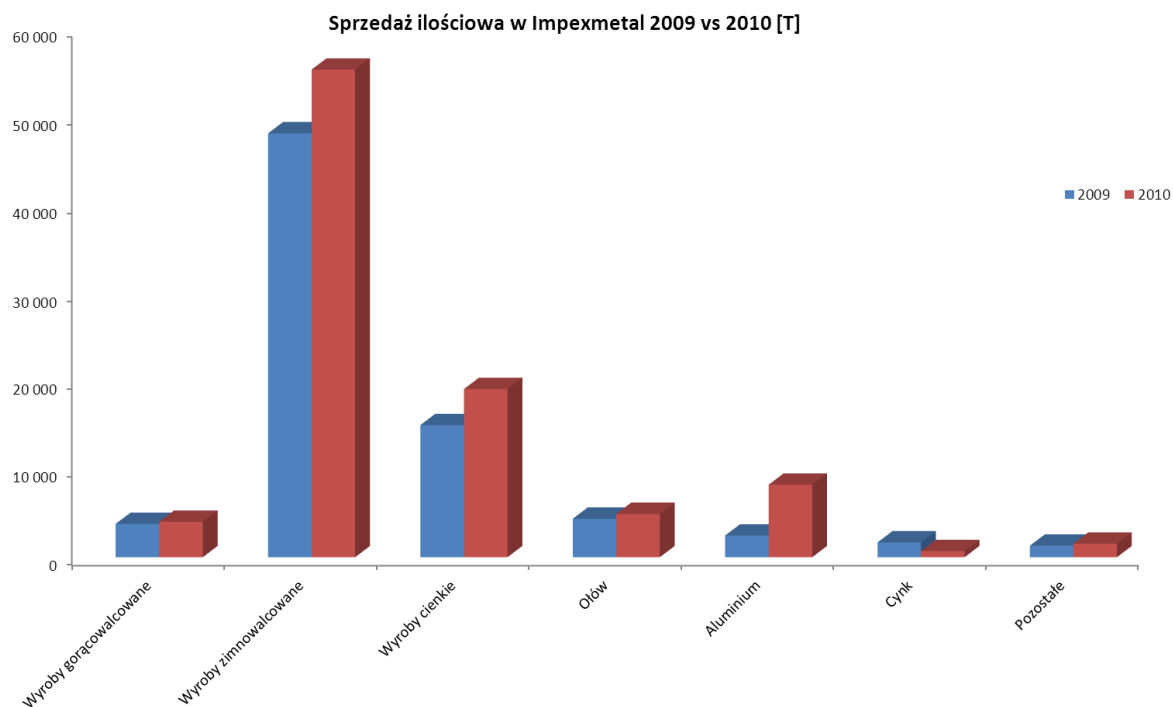
Wolumen sprzedaży produktów Zakładu Huta Aluminium Konin zwiększył się w 2010 roku o 17% do poziomu 78,5 tys. ton, zaś wolumen towarów O/Handel zwiększył się o 57% do poziomu 15,4 tys. ton.

Wzrost wolumenu sprzedaży został osiągnięty na skutek wzrostu popytu na produkty spółki. W 2010 roku priorytetem było zwiększenie wolumenu sprzedaży poprzez efektywne wykorzystanie mocy produkcyjnych. Pozytywny wpływ na wzrost przychodów miały wysokie notowania cynku, ołowiu i miedzi, które są ważne dla Oddziału Handel.

Do najważniejszych grup asortymentowych, których sprzedaż ilościowa znacznie wzrosła należy zaliczyć:

- wyroby zimnowalcowane – wzrost sprzedaży o 7,2 tys. ton, tj. o 15,0% więcej niż w roku 2009,
- wyroby cienkie – wzrost sprzedaży o 4,1 tys. ton, tj. o 27,2% więcej niż w roku 2009,
- sprzedaż aluminium (Oddział Handel) – wzrost sprzedaży o 5,8 tys. ton, tj. o 233% więcej niż w roku 2009,
- sprzedaż ołowiu (Oddział Handel) – wzrost sprzedaży o 0,6 tys. ton, tj. o 12% więcej niż w roku 2009
- wyroby gorącowałcowane – wzrost sprzedaży o 0,2 tys. ton, tj. o 6,4% więcej niż w roku 2009.

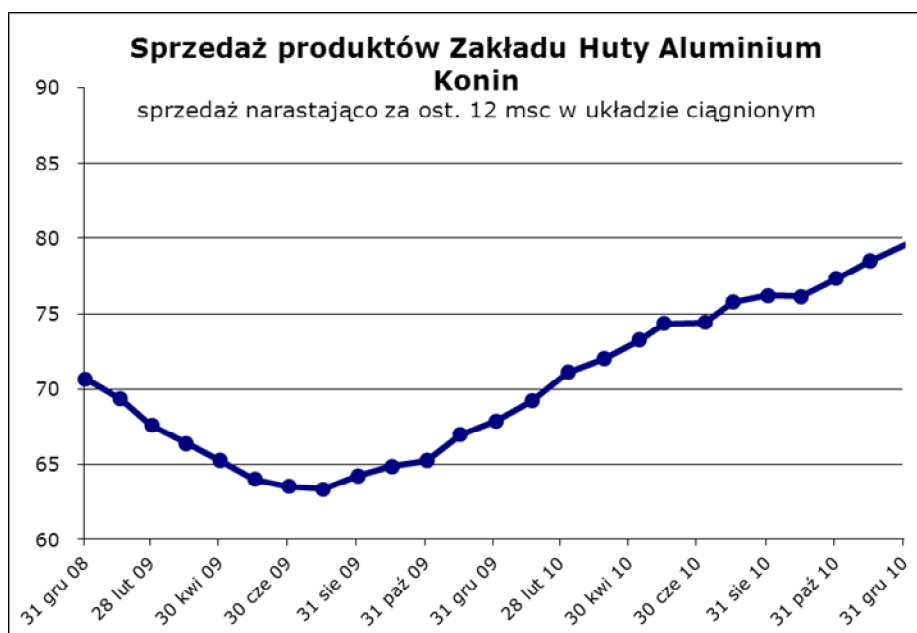
Poniższe wykresy przedstawia wzrost łącznego wolumenu sprzedaży w 2010 vs 2009 oraz procentowy i udział poszczególnych asortymentów w łącznej strukturze sprzedaży spółki.



Wpływ kryzysu gospodarczego na Spółkę Impexmetal S.A., rozumiany jako spadek popytu na produkty Spółki, zakończył się w III kwartale 2009 roku. Od września 2009 r. mamy do czynienia z systematycznym wzrostem wolumenu.

W 2010 roku jednym z priorytetów w Spółce i Grupie Kapitałowej Impexmetal było zwiększenie wolumenu sprzedaży poprzez maksymalizację wykorzystania mocy produkcyjnych.

Roczny wzrost wolumenu sprzedaży został przedstawiony na poniższym wykresie:



Zysk na działalności operacyjnej

W 2010 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 52,3 mln zł, wobec 36,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik oraz jego 44% wzrost największy wpływ miał:

- wyższy o 41,4 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- niższe o 0,1 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 1,9 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- niższy o 17,8 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

W roku 2010 nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży, który spowodował wzrost wyniku brutto na sprzedaży o 41,4 mln zł do poziomu 90,3 mln zł. Istotnym elementem wpływającym na poprawę wyników była także poprawa marż handlowych.

Należy zauważyć, iż pomimo znacznego wzrostu wolumenu sprzedaży rok 2010 był kolejnym rokiem, w którym odnotowany został spadek kosztów sprzedaży.

Z sukcesem kontynuowana była polityka obniżki kosztów stałych, która zaowocowała kolejną z rzędu obniżką kosztów ogólnego zarządu.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło w 2010 roku (2,2) mln zł i było o 27,3 mln zł niższe niż w roku 2009. Spadek powyższego salda był głównie spowodowany występowaniem w roku poprzednim zdarzeń o charakterze jednorazowym, między innymi powiązanych z likwidacją Wydziału Elektrolizy.

Na saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 2010 roku największy wpływ miały zdarzenia:

- 4,1 mln zł – dywidendy (2009 rok zawierał 14,2 mln zł),
- 0,9 mln zł – przychody z likwidacji środków trwałych (2009 rok zawierał 10,1 mln zł),
- 0,4 mln zł - przychody ze sprzedaży środków trwałych (2009 rok zawierał 2,9 mln zł),
- 0,4 mln zł – otrzymane odszkodowania,
- (7,2) mln zł – utworzenie odpisów aktualizujących należności handlowe, zapasy i środki trwałe (w 2009 utworzono odpisy w wys. (0,7) mln zł),
- (1,2) mln zł – koszt złomowania wyrobów gotowych i materiałów (2009 rok zawierał (2,2) mln zł).

Zysk netto

W roku 2010 wynik netto z działalności kontynuowanej wyniósł 42,7 mln zł wobec 25,0 mln zł w roku 2009.

Ww. poziom wyniku netto był następstwem:

- wyższego o 16,0 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- wyższego o 2,4 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (4,1) mln zł,
- wyższego o 0,8 mln zł podatku dochodowego.

Na saldo na działalności finansowej wpływ miały następujące zdarzenia:

- 0,9 mln zł - wynik na sprzedaży oraz odpis dot. wartości. akcji i udziałów o charakterze niestrategicznym dla Spółki,
- (2,1) mln zł – różnice kursowe,
- (0,9) mln zł – strata ze sprzedaży pochodnych instrumentów finansowych,
- (0,5) mln zł – saldo zapłaconych/otrzymanych odsetek,
- (0,5) mln zł – koszty z tytułu poręczeń,
- (1,0) mln zł - pozostałe

Warto zaznaczyć, że na skutek zmniejszenia poziomu zadłużenia w 2010 roku, zapłacone odsetki były niższe o 2,1 mln zł w porównaniu do 2009 roku.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego, wynik netto na działalności kontynuowanej w 2010 wzrósł do 42,7 mln zł i był o 17,6 mln zł wyższy od wyniku netto na działalności kontynuowanej w roku 2009.

W 2010 roku nie wystąpiła działalność zaniechana. W związku z tym wynik netto jest równy wynikowi netto na działalności zaniechanej i kontynuowanej wynosi 42,7 mln zł. Jest on o 13,6 mln zł wyższy niż w roku 2009.

Analiza wybranych pozycji bilansu

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

w mln zł	2010	2009
Aktywa trwałe	758,3	819,2
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	346,9	376,2
wartości niematerialne	3,6	4,8
udziały i akcje	287,7	296,8
aktywa finansowe długoterminowe	110,0	119,2
Aktywa obrotowe	340,3	302,6
w tym:		
zapasy	143,4	128,4
należności	185,2	143,8
środki pieniężne i ekwiwalenty	0,9	3,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0
Aktywa razem	1 098,6	1 121,8
Kapitał własny	776,6	773,3
Zobowiązania długoterminowe	47,3	69,1
Zobowiązania krótkoterminowe	274,7	279,3
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	0,0	0,0

W 2010 roku nastąpił spadek łącznych aktywów o 23,2 mln zł do poziomu 1 098,6 mln zł. Ww. poziom spadku była następstwem spadku aktywów trwałych o 60,9 mln zł oraz wzrostu aktywów obrotowych o 37,7 mln zł. Na spadek poziomu aktywów trwałych wpływ miał spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 29,3 mln zł, spadek aktywów finansowych o 9,2 mln zł, spadek udziałów i akcji o 9,1 mln zł oraz spadek wartości niematerialnych o 1,2 mln zł. Na wzrost poziomu aktywów obrotowych wpływ miał, wzrost należności o 41,4 mln zł, wzrost poziomu zapasów o 15,0 mln zł oraz spadek środków pieniężnych i ekwiwalentów o 2,2 mln zł. Spadek aktywów trwałych był głównie związany z ograniczeniem inwestycji w roku 2010, który wynikał z faktu zakończenia dużych inwestycji w latach poprzednich oraz z dążeniem do maksymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. Spadek poziomu akcji i udziałów był związany ze sprzedażą oraz dokonaniem na akcjach i udziałach o charakterze niestrategicznym dla Spółki.

W roku 2010 kapitał własny wyniósł 776,6 mln zł i był o 3,2 mln zł wyższy niż w roku poprzednim. Stosunkowo niski wzrost kapitału własnego w porównaniu do wypracowanego wyniku netto w kwocie 42,7 mln zł wynikał z kontynuowania u programu skupu akcji własnych oraz dokonania umorzenia 6,8 mln zł kapitału zakładowego. Działanie to, zdaniem Zarządu było najbardziej korzystne dla akcjonariuszy.

Poziom zobowiązań w 2010 roku spadł o 26,4 mln zł i wynikał z spadku zobowiązań długoterminowych o 21,8 mln zł oraz z spadku zobowiązań krótkoterminowych o 4,6 mln zł. Zmiana poziomu zobowiązań długoterminowych głównie ze spadku poziomu kredytów długoterminowych w wysokości 18,6 mln zł. Zmiana

poziomu zobowiązań krótkoterminowych była spowodowana spadkiem poziomu zewnętrznych źródeł finansowania o 16,1 mln zł w tym kredytów krótkoterminowych w wysokości 10,7 mln zł, zmniejszeniem poziomu rezerw na zobowiązania o 2,8 mln zł, zwiększeniem poziomu zobowiązań handlowych oraz pozostałych o 14,4 mln zł.

Analiza wybranych pozycji przepływów pieniężnych i nakładów inwestycyjnych

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Impexmetal w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33,7	75,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37,9	20,7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-73,8	-104,5
Przepływy pieniężne netto razem	-2,2	-8,1

W działalności operacyjnej nastąpił w 2010 roku wpływ środków pieniężnych w kwocie 33,7 mln zł wobec 75,7 mln zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Główne pozycje wpływające na ww. poziom przepływów z działalności operacyjnej to wynik przypisany działalności operacyjnej w wysokości 39,2 mln zł, amortyzacja w wysokości 34,7 mln zł, zmiany w kapitale obrotowym w wysokości (25,9) mln zł oraz pozostałe w wysokości (14,3) mln zł, w tym podatek w wysokości (7,5) mln zł. Mniejszy poziom przepływów z działalności operacyjnej, pomimo większego wyniku netto, wynikał przede wszystkim z większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy o 37,4 mln zł.

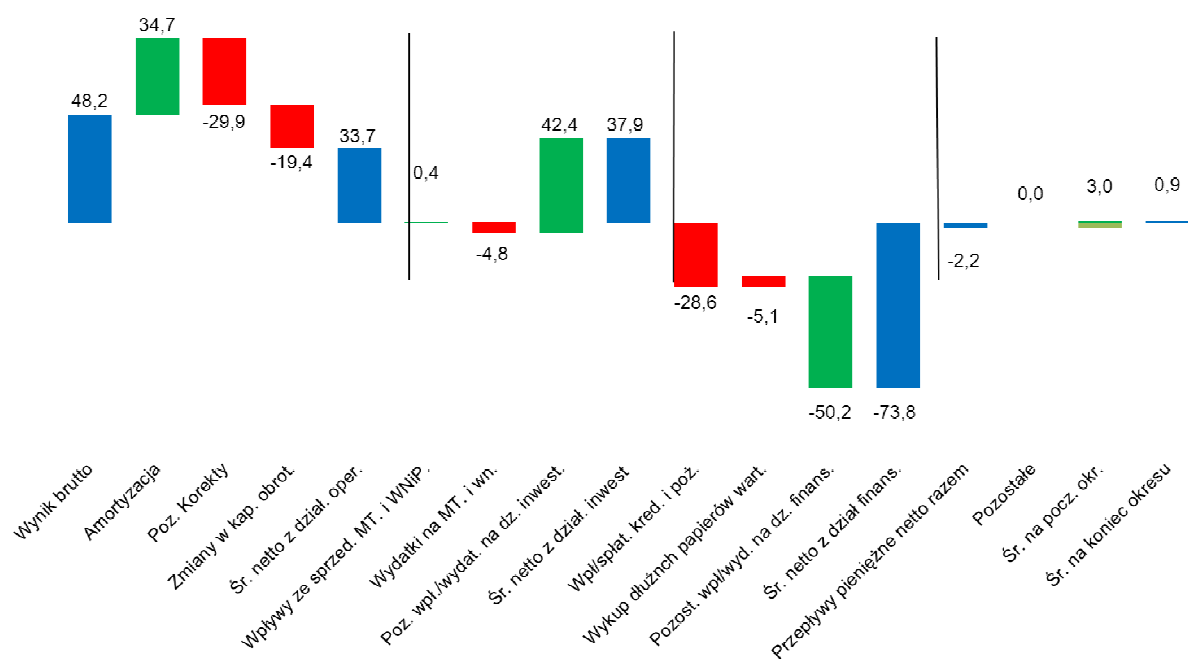
Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ w roku 2010 na poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie 37,9 mln zł były sprzedane udziały i akcje w wysokości 17,5 mln zł oraz wpływy z udzielonych pożyczek w wysokości 12 mln zł.

Wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w 2010 roku wyniósł (73,8) mln zł i wynikał głównie z wydatków na nabycie akcji własnych (35,5) mln zł, salda spłaconych/udzielonych kredytów w wysokości (33,7) mln zł oraz zapłaconych odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie (13,4) mln zł.

Po uwzględnieniu zmiany kursów walut oraz środków pieniężnych na początek roku obrotowego, saldo środków pieniężnych uległo w 2010 roku zmniejszeniu o 2,1 mln zł do wysokości 0,9 mln zł na 31.12.2010 r.

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Imexmetal S.A. w 2010 roku.

Cash Flow - Impexmetal S.A. za 2010 rok [mln PLN]



Porównanie wydatków inwestycyjnych Grupy Impexmetal w 2010 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Amortyzacja	34,7	35,0
Wydatki inwestycyjne	6,7	6,1
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	4,8	6,1
inne wydatki inwestycyjne	1,9	0

Wydatki inwestycyjne obejmują wydatki w aktywa rzeczowe, wartości niematerialne i prawne oraz papiery wartościowe o charakterze inwestycyjnym.

Poziom wydatków inwestycyjnych w 2010 roku wyniósł 6,7 mln zł i dotyczył wyłącznie inwestycji o charakterze odtworzeniowym w majątek trwały w Zakładzie Huta Aluminium Konin. Niewielka skala inwestycji w porównaniu do poziomu amortyzacji wynikała z dwóch czynników: zakończenia w roku 2007 dużych inwestycji w walcownię blach cienkich oraz skoncentrowania się w 2010 roku – jako okresie pokryzysowym – na maksymalizację wykorzystania mocy produkcyjnych,

Analiza kapitału pracującego

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy przedstawia poniższa tabela:

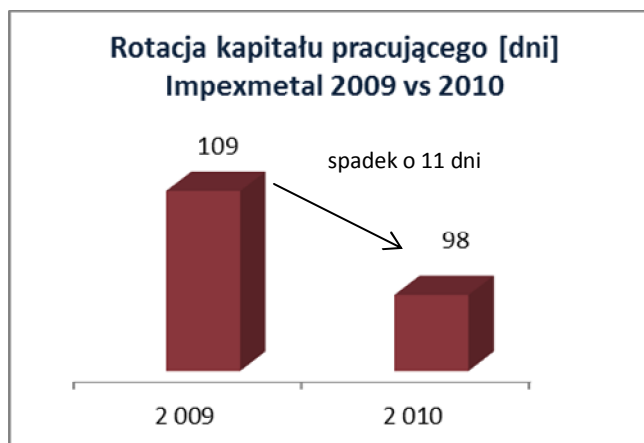
w mln zł	2010	2009
Niegotówkowy kapitał pracujący	246	201
Rotacja zapasów (w dniach)	57	70
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	68	68
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	27	29
Cykl rotacji	98	109

Niegotówkowy kapitał pracujący = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Niegotówkowy kapitał pracujący został wyliczony jako końcowo roczny

Pomimo wzrostu w roku 2010 nominalnego poziomu kapitału pracującego do 246 mln zł, realnie poziom kapitału pracującego spadł. Nominalny wzrost był głównie efektem wzrostu wolumenu sprzedaży oraz wzrostu średnich cen metali.

Realny poziom kapitału pracującego, pokazany w postaci łącznego cyklu rotacji uległ skróceniu o 11 dni do poziomu 98 dni. W 2010 roku z sukcesem kontynuowano politykę optymalizacji kapitału pracującego.



Analiza zadłużenia odsetkowego

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Impexmetal S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Zobowiązania odsetkowe razem	217,1	251,8
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	19,8	38,4
w tym: obligacje	16,0	16,1
w tym: kredyty	3,8	22,3
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	197,3	213,4
w tym: obligacje	0,0	5,1
w tym: kredyty	197,3	208,0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,9	3,0
Dług netto	216,2	248,7
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,3	0,3
Dług netto/EBITDA	2,5	3,5

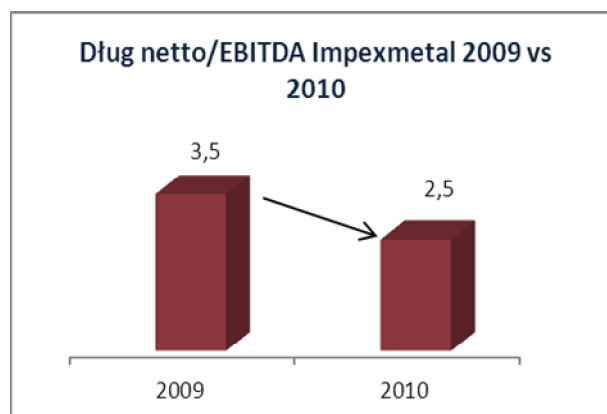
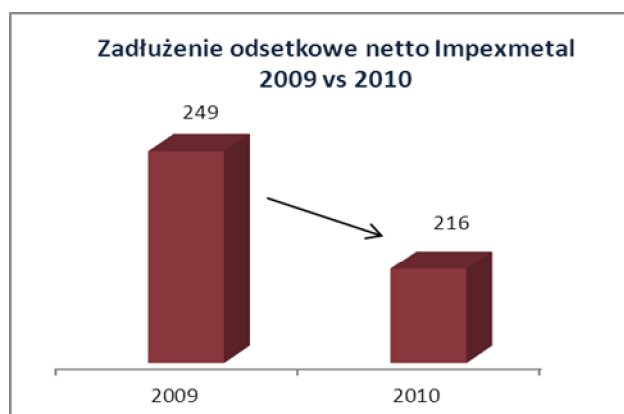
Zobowiązania odsetkowe = kredyty, pożyczki, obligacje

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Rok 2010 był kolejnym okresem spadku zadłużenia spółki. Zadłużenie odsetkowe na dzień 31 grudnia 2010 roku zmniejszyło się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 o 34,7 mln zł osiągając wartość 217,1 mln zł.

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

Jak widać na powyższych wykresach, Spółka z powodzeniem kontynuuje politykę redukcji zadłużenia.



W 2010 roku zmianie uległa także struktura zadłużenia polegająca na spadku udziału zadłużenia długoterminowego w zadłużeniu ogółem z 5% do 1%, względem 5% w 2009.

Warto zaznaczyć, że w 2010 roku uległy poprawie wskaźniki dotyczące zadłużenia, w tym jeden z najważniejszych wskaźników z punktu widzenia banków – dług netto/EBITDA, który zmalał do poziomu 2,5.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Spółki Impexmetal SA w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Płynność bieżąca	1,2	1,1
Płynność szybka	0,7	0,6

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Rok 2010, był kolejnym okresem w którym nastąpiła poprawa wskaźników płynności. Zarówno płynność bieżąca jak płynność szybka wzrosły o 0,1 i osiągnęły odpowiednio 1,2 i 0,7.

KONDYCJA FINANSOWA

Zasoby finansowe Impexmetal pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Spółka posiada możliwości finansowe realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Nowe środki Spółka przeznaczała albo na spłaty zadłużenia, albo na zakup akcji własnych w celu zwiększenia wartości pozostałych akcji.

W 2010 roku spółka utrzymała politykę dywersyfikacji ryzyka kredytowego poprzez współpracę z kilkoma bankami. Dla bezpieczeństwa funkcjonowania Spółka utrzymywała wystarczające poziomy szybko dostępnych limitów kredytowych oraz limity na transakcje zabezpieczające na rynku praw pochodnych. Nie odnotowano żadnych zagrożeń, a zobowiązania regulowano terminowo.

8. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Rynki zbytu

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Spółki.

w mln zł	2010	209	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	908,2	659,4	38%
w tym: eksport	416,2	313,3	33%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	46%	48%	

W 2010 roku spadła o 2pp względem roku 2009 sprzedaż eksportowa w ujęciu do wartości przychodów. W przyszłości należy spodziewać się dalszego spadku udziału eksportu, ze względu na fakt, że najważniejszym rynkiem docelowym Spółki jest rynek krajowy, na którym dominują w nim końcowi odbiorcy, w przeciwieństwie do eksportu, gdzie sprzedaż jest odbierana przez hurtowników.

Poniższa tabela przedstawia poszczególne kierunki eksportu w 2010 roku Zakład Huta Aluminium Konin

Główne rynki zbytu w 2010	ILOŚĆ [tys ton]	WARTOŚĆ [tys PLN]
1 POLSKA	36,3	362 446
2 NIEMCY	11,2	107 155
3 CZECHY	4,5	42 776
4 USA	3,5	33 849
5 FRANCJA	3,1	34 939
6 SZWECJA	2,9	29 172
7 FINLANDIA	2,6	24 566
8 UKRAINA	2,4	24 003
9 WĘGRY	2,3	22 921
10 SZWAJCARIA	2,0	19 213
11 POZOSTAŁE	7,7	74 952
Suma	78,5	775 993

W roku 2010 nie było odbiorcy, do którego sprzedaż Zakładu Huta Aluminium Konin wynosiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

Źródła zaopatrzenia

Głównym źródłem zaopatrzenia spółki jest import.

W 2010 roku spółka importowała surowce i towary, takie jak: aluminium, cynk, ołów, metale rzadkie oraz materiały poligraficzne. Na rynku krajowym Spółka kupowała usługi, energię oraz złom aluminium.

W roku 2010 jedynym dostawcą, od którego Impexmetal dokonał transakcji kupna za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży była spółka Trimet dostarczająca głównie bloki aluminiowe i stopowe. Wielkość zakupów w tej spółce stanowiła nieco ponad 10% przychodów ze sprzedaży Impexmetal ogółem.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Działalność handlowa Impexmetal S.A. 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 10 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z firmą Glencore International AG na dostawę w 2011 r. aluminium dla Zakładu Huta Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 207 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

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

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

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

Spółka	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Okres obowiązywania
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	Umowy krótkoterminowe	zakup złomów aluminium i jego stopów - 72 mln zł. Umowa na rok 2011 przewiduje dostawy złomów aluminium na poziomie 10 tys. ton o szacunkowej wartości 70 mln zł.	2010 rok
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	Grudzień 2009	zakup aluminium pierwotnego - 60 mln USD.	31.12.2010
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	Grudzień 2009	zakup aluminium pierwotnego - 51 mln USD.	31.12.2010

Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	23.03.2009	dostawy wyrobów z Aluminium - 37 866 092,30	czas nieokreślony
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	Zamówienie jednorazowe	dostawy wyrobów z Aluminium - 53 147 991,51	2010 rok
Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie	20.11.2009	Dostawy ołowiu- wartość umowy -36 mln zł	Kwiecień 2011- marzec 2012

Umowy ubezpieczenia

Impexmetal S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, posiada polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez Boryszew S.A. Polisy zawarte są z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 780 mln zł,
- sprzętu elektronicznego - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 4 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 331 mln zł
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 50 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A. 2 mln zł,
- utraty zysku - suma ubezpieczenia 181 mln zł)
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln zł.

Spółka posiada również ubezpieczenie ładunków w transporcie oraz ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wynosi w 2010 roku 140 tys. zł i odpowiednio w 2009 roku wynosi 57 tys. zł.

W 2010 roku kontynuowane były umowy dotyczące wynajmu wolnej powierzchni biurowej i umowy licencyjne na używanie znaku towarowego.

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Wykreślenie z KRS Spółki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 30 grudnia 2009 roku w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji Likwidator tej Spółki złożył do Sądu wnioski o wykreślenie podmiotu z rejestru KRS. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy w dniu 27 stycznia 2010 r.

Sprzedaż 100% udziałów Spółki Ostrana Internationale GmbH

W dniu 10 lutego 2010 roku Spółka FLT Metall HmbH z siedzibą w Düsseldorf zbyła 100 % udziałów w Spółce Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu, za kwotę 1.000 EUR.

Jednocześnie strony umowy zobowiązały się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty w łącznej wysokości 500.000 EUR, w tym Sprzedający 250.000 EUR w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum jednego roku, Kupujący 250.000 EUR z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Norblin S.A.

W dniu 24 listopada 2009 roku Syndyk Norblin S.A. w upadłości przedłożył Sędziemu Komisarzowi plan podziału pomiędzy akcjonariuszami Norblin S.A. majątku (środków pieniężnych) polikwidacyjnego. Zgodnie z treścią planu, kwota przypadająca GK Hutmen z podziału sumy polikwidacyjnej wyniosła 3 065 tys. zł i została wpłacona (w dniach 08.12.2009 r. oraz 30.12.2009 r.) na wskazany rachunek, po uprzednim przekazaniu Syndykowi odcinków zbiorowych posiadanych akcji. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego wydane zostało przez Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 19 lutego 2010 r.

Orzeczenie stało się prawomocne w dniu 8 kwietnia 2010 roku.

Sprzedaż 100% udziałów w Spółce SM Dom Sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2010 roku weszła w życie umowa sprzedaży 36.962 udziałów Spółki Mieszkaniowej Dom Sp. z o.o. przez ZM Silesia S.A. na rzecz - VELAZQUEZ S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu za kwotę 17 mln zł. Zbyte udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Mieszkaniowej Dom Sp. z o.o.

Sprzedaż 100% udziałów Spółki FLT Metall HmbH

W dniu 15 września 2010 r. Impexmetal S.A. zbył udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w Spółce FLT Metall HmbH z siedzibą w Düsseldorfie na rzecz Spółki Stalmex PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Czekanowie.

W związku z powyższym udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki FLT Metal Ltd Kazachstan w likwidacji zmniejszył się bezpośrednio do 17 %, a pośrednio do 33,50 %.

Połączenie Spółek spółki REMAL Sp. z o.o. ze spółką Przedsiębiorstwo ODMECH przy Hucie Aluminium Sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2010 roku nastąpiło połączenie spółki Remal Sp. z o.o. ze spółką Przedsiębiorstwo ODMECH przy Hucie Aluminium Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Przedsiębiorstwo ODMECH przy Hucie Aluminium Spółka z o.o. w Koninie) na spółkę przejmującą (Remal Sp. z o.o. w Koninie).

Od dnia 31 grudnia 2010 roku spółka Remal Sp. z o.o. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 000059758, ma kapitał zakładowy w wysokości 342 736,00 zł, w którym Impexmetal S.A. posiada 1 udział w wysokości 167 698, 00 zł, co stanowi 48, 93 % udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Remal Sp. z o.o.

Przekształcenie Spółki Baterpol Sp. z o.o. w Spółkę Baterpol S.A.

W dniu 31 grudnia 2010 roku Spółka Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przekształciła się w Spółkę Akcyjną pod firmą Baterpol wpisaną pod nr 0000373339 do Rejestru Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS. Przekształcenie nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 i art. 577 ksh, ze skutkami przewidzianymi w art. 553 § 1 ksh, zgodnie z którymi spółce przekształcanej (Baterpol S.A.) przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej (Baterpol Sp. z o.o.)

Struktura akcjonariatu Impexmetal S.A.

W dniu 29 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2010 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2010 roku, zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13.511.875 akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Impexmetal S.A. z kwoty 85.404.750 zł do kwoty 80.000.000,00 zł.

Obniżony kapitał zakładowy Impexmetal S.A. wynoszący 80.000.000,00 zł, dzieli się na 200 000 000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 40 groszy każda akcja. Jednej akcji odpowiada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co daje łącznie 200 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z posiadaną wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. przedstawia poniższa tabela :

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu 15.04.2011 r.	
	Liczba akcji/ Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej liczbie głosów na WZ w (%)
1. Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi, w tym:	102 436 631	51,220
- Grupa Boryszew	101 275 000	50,640
3. Rundon Finance Limited	10 675 000	5,337
4. Pozostali	86 888 369	43,443
Razem	200 000 000	100,00

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 31 grudnia 2010 roku

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

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

11. BADANIA I ROZWÓJ

Impexmetal S.A.

Działania badawczo-rozwojowe Impexmetal - Huta Aluminium Konin w roku 2010 wynikały z przyjętej strategii. Jako producent wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów szczególny nacisk kładziemy na jakość i terminowość realizacji zamówień, a także dbałość o nowoczesność produktów. Przy złożonym i szybko zmieniającym się otoczeniu rynkowym, kluczowa jest zdolność do szybkiego dostosowywania się do oczekiwań klientów. W związku z tym w roku 2010 prowadzone były prace technologiczne zmierzające do udoskonalenia produkowanych wyrobów, dostosowania ich do zwiększających się wymagań klientów. W ramach tych działań udoskonalono m. in. następujące wyroby: taśmy dla motoryzacji, ze szczególnym uwzględnieniem taśm platerowanych (jednostronnie i dwustronnie), taśm dla przemysłu elektrotechnicznego (np. taśmy do produkcji trzonek do żarówek i świetlówek), taśm do zastosowań w budownictwie (np. taśmy do produkcji rur warstwowych do instalacji wodnych).

Poza działaniami zmierzającymi do udoskonalenia oferowanych wyrobów w roku 2010 rozpoczęto wspólnie z Instytutem Metali Nieżelaznych, Oddziałem Metali Lekkich w Skawinie realizację projektu w ramach przedsięwzięcia Initech pt. „Opracowanie produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych”. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2010-2012 i ma na celu opracowanie technologii produkcji nowych stopów aluminium przeznaczonych dla klientów (głównie z branży motoryzacyjnej) wymagających szczególnie wysokich parametrów funkcjonalnych materiału tj. formowalność, odporność korozyjna, wydłużony okres użytkowania. W wyniku realizacji projektu opracowane zostaną nowe stopy aluminium, które ze względu na udoskonalone właściwości będą mogły być wykorzystane nie tylko w motoryzacji ale również w innych branżach, gdzie klienci stawiają szczególne wymagania dla kupowanego materiału.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Przedmiotem transakcji handlowych były m.in. następujące towary: cynk i wyroby cynkowe, wyroby z miedzi i stopów miedzi, wyroby z aluminium, złomy miedzi itd.

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

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

Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:

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

- W dniu 20 stycznia 2010 roku jednostka zależna - Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 3.600 tys. zł. W dniu 20 grudnia 2010 roku Impexmetal S.A. wykupił 360 sztuk obligacji kuponowych
- W dniu 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna - S and I SA nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 32 sztuki obligacji imiennych o wartości nominalnej 500.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2010 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2012 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2010 roku.

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

- W dniu 26 lutego 2010 roku, Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 3.100 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 lutego 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 31.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.
- w dniu 26 lutego 2010 roku, Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 46 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 lutego 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 460.000,00 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku. Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 26 lutego 2010 roku.
- W dniu 18 czerwca 2010 roku, Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.760 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 18 czerwca 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 77.600.000,00 zł. Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.
- W dniu 30 listopada 2010 roku, Impexmetal S.A. nabyła, zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji:
 - 3.850 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38.500.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2011 roku.
 - 7.150 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 71.500.000,00 zł. Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 maja 2012 roku.
- w dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji: 38 sztuk obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 lutego 2011 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

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

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Poniższe zestawienie przedstawia kredyty zaciągnięte przez Impexmetal S.A., czynne wg stanu na 31 grudnia 2010 roku:

Nazwa jednostki (banku), siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu /pożyczki (wg. umowy)	Oprocentowanie	Termin spłaty kredytu (wg. umowy lub aneksu)	Kwota pozostała do spłaty na dzień			
					31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
					PLN	do 12 m-cy	PLN	do 12 m-cy
Bank Pekao S.A.	Kredyt inwestycyjny	14.240 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	2011-12-31	2 821	2 821	5 641	2 821
Bank Pekao S.A.	Kredyt inwestycyjny	10.880 tys. EUR	EURIBOR 1M + marża	2011-05-31	3 164	3 164	12 692	9 410
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy	15.000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	2010-08-23			10 000	10 000
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	23.000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	2011-11-21	4 960	4 960	10 372	5 412
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy	15.000 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	2012-06-26	11 252	7 502	15 000	3 750
RBS Bank (Polska) S.A.	Kredyt inwestycyjny	5.500 tys. EUR	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	2010-02-11			6 742	6 742
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy	3.079 tys. PLN	WIBOR O/N + marża	2010-01-08			3 079	3 079

IMPEXMETAL SA: Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku

PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (overdraft)	20.000 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	2011-10-31	19 958	19 958	19 934	19 934
PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (overdraft)	20.000 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	2011-10-31	11 923	11 923	19 706	19 706
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (overdraft)	35.000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	2011-06-30	33 270	33 270	34 279	34 278
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (overdraft)	40.000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	2011-02-18	34 169	34 169	39 838	39 838
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (overdraft)	10.000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	2011-10-04	9 881	9 881	4 913	4 913
BGŻ S.A.	Kredyt obrotowy	20.000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża	2011-12-12	20 000	20 000	20 000	20 000
Bank Millennium S.A.	Faktoring	36.000 tys. PLN	EURIBOR 1M + marża + prowizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do faktoringu	limit faktoringowy ważny do 2011.09.29	31 446	31 446	28 073	28 073
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Faktoring	25.000 tys. PLN	WIBOR 1M + marża + prowizja operacyjna od wartości faktury przekazanej do faktoringu	2011.02.15	18 195	18 195		
Razem					201 039	197 289	230 69	207 956

Szczegółowe zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

UDZIELONE POŻYCZKI

WM Dziedzice S.A.

W 2010 r. Zarząd Impexmetal S.A. przedłużył WM Dziedzice S.A. termin spłaty pożyczki, udzielonej 6 listopada 2008 roku w kwocie 5 mln zł, do dnia 31 grudnia 2011 r.

Baterpol S.A.

W dniu 21 grudnia 2008 roku podpisany został Aneks nr 13 do umowy pożyczki udzielonej w kwocie 12.000,0 tys. zł przez Impexmetal S.A. spółce zależnej Baterpol Sp. z o.o., zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został zmieniony z 31 stycznia 2009 roku na 31 grudnia 2010 roku. Pożyczka została spłacona w lipcu 2010 roku.

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Wartość z tytułem egzekucyjnym	Data ważności poręczenia
			USD	PLN	PLN	
ZOZ i MP MED.-ALKO Spółka z o.o.	01.03.2006	Poręczenie według prawa cywilnego spłaty kredytu udzielonego przez Raiifeisen Bank Polska S.A.		400 000	600 000	31.01.2016 (zwolnione 24.01.2011)
Baterpol S.A.	04.02.2005	Poręczenie pożyczki z NFOŚiGW. Zabezp. Wekslem in blanco z deklaracją wekslową. Weksel opłacony do kwoty PLN 21.761.60,- zł. - pożyczka 16 mln PLN		16 000 000	20 560 000	20.12.2011
Baterpol S.A..	23.12.2005	Poręczenie spłaty kredytu konsorcjalnego BOŚ/WFOŚiGW- weksel in blanco do kwoty 10.303.000,-zł, deklaracja wekslowa		10 303 000	15 454 500	30.06.2014
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	04.12.2008	Poręczenie weksla in blanco do Umowy faktoringowej z Coface Poland Factoring Sp. z o.o.		15 000 000	15 000 000	bezterminowo - do czasu trwania umowy max 23.09.2020
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	14.11.2008	Poręczenie z dnia 17.11.2008 spłaty kredytu w Banku DnB NORD Polska S.A.		12 000 000	18 000 000	30.09.2011
FLT Metals	20.07.2007	Gwarancja Impexmetal S.A. za FLT Metals dla firm brokerskich: Triland Metals Limited i Amalgamated Metal Trading Limited	2 000 000	5 928 200	5 928 200	bezterminowa
FLT Polska Sp. z o.o.	29.05.2009	Poręczenie spłaty kredytu udzielonego FLT Polska Sp. z o.o. przez Bank Pekao S.A. w formie hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach objętych KW nr KN1N/00039471/8		3 000 000	3 000 000	bezterminowo - do czasu trwania umowy
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	15.02.2010	Poręczenie do kwoty 41 mln zł spłaty kredytu udzielonego WM Dziedzice S.A. przez Bank Pekao S.A.		41 000 000	41 000 000	14.07.2011
Hutmen S.A.	09.11.2010	Poręczenie weksla in blanco do kwoty 30 mln zł wystawionego przez Hutmen S.A. na podstawie Porozumienia trójstronnego pomiędzy Hutmen S.A., KGHM Polska Miedź S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o., stanowiącego zabezpieczenie roszczeń Coface Poland Factoring Sp. z o.o. wobec Hutmen S.A. wynikających z Umowy faktoringowej nr 1097/2010 na podstawie której KGHM Polska Miedź S.A. ceduje swoje należności wobec Hutmen S.A. na rzecz Coface Poland Factoring Sp. z o.o.		30 000 000	30 000 000	do czasu trwania umowy max do 09.11.2020
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A.	06.12.2010	Poręczenie spłaty zobowiązań NPA Skawina S.A. wobec Glencore International AG, Szwajcaria wynikających z kontraktu nr 162-10.18598-S dot. zakupu surowca	3 000 000	8 892 300	8 892 300	28.02.2012
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	30.12.2010	Poręczenie za zobowiązania WM Dziedzice SA wobec Alior Bank SA z tyt. udzielonego "Umową Kredytową nr U0001486068283 Limitu Wierzytelności" z dnia 30.12.2010 limitu do wysokości 4 mln zł		4 000 000	8 000 000	30.04.2011
Razem				146 523 500	166 435 000	

15. AKCJE WŁASNE

Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia

W 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. mając na uwadze niski kurs akcji Spółki Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, postanowił wystąpić do Walnego Zgromadzenia o rozważenie możliwości skupu przez Impexmetal S.A. akcji własnych celem ich umorzenia.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. celem ich umorzenia.

W dniu 30 lipca 2008 roku Spółka za pośrednictwem DM Unicredit CAIB Poland S.A. rozpoczęła skup akcji własnych. W dniu 25 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku, W 2009 roku Spółka nie nabywała akcji własnych. W dniu 15 stycznia 2010 roku kontynuując realizację programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, którego termin zakończenia został przedłużony do dnia 30 czerwca 2011 roku, uchwałą nr 19 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 17 czerwca 2010 roku, Spółka rozpoczęła skup akcji, za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland S.A.

W dniu 14 października 2010 roku Zarząd Spółki działając na podstawie pkt. III.9 „Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” postanowił, po otrzymaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zakończyć skup akcji własnych dokonywany w ramach ww. programu.

Program był realizowany w okresie od dnia 31 lipca 2008 r. do dnia 5 października 2010 r. Spółka w ramach skupu nabyła łącznie 13.511.875 akcji własnych dających prawo do 13.511.875 głosów, co stanowiło 6,3284% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,40 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 5 404 750 zł. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 42.168.761,14 zł, po średniej cenie jednostkowej 3,1208 zł za jedną akcję.

„Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” miał umożliwić części Akcjonariuszy Spółki odzyskanie zainwestowanego kapitału oraz przyczynić się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji. Zdaniem Zarządu cele te zostały osiągnięte.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki, realizując postanowienia § 4 uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 r., zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 listopada 2010 roku, które podjęło uchwały o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego oraz o zmianie Statutu Impexmetal S.A.

W dniu 29 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 26 listopada 2010 roku, zarejestrował uchwalone przez NWZ Impexmetal S.A. w dniu 15 listopada 2010 roku, zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13.511.875 (słownie: trzynaście milionów pięćset jedenaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) Akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Impexmetal S.A. z kwoty 85.404.750 (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów czterysta cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) zł do kwoty 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) zł, tj. o kwotę 5.404.750 (słownie: pięć milionów czterysta cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki. Liczba umorzonych akcji wynosi 13.511.875 co odpowiada 13.511.875 głosom na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. Łączna wysokość wynagrodzenia za 13.511.875 akcji wyniosła 42.168.761,14 zł.

Obniżony kapitał zakładowy Spółki wynoszący 80.000.000,00 zł, dzieli się na 200 000 000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 40 groszy każda akcja. Jednej akcji odpowiada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co daje łącznie 200 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Rozpoczęcie Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 listopada 2010 roku uchwałą nr 8 upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. do dalszej odsprzedaży lub umorzenia lub na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Realizując powyższą uchwałę Zarząd przyjął „Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. i wyznaczył jako termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych dzień 10 lutego 2011 r., informując jednocześnie, iż I transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 500.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. określa, iż łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte. Wynagrodzenie za jedną akcję ustala się na kwotę nie niższą niż 2 (słownie: dwa) złote i nie wyższą niż 8 (słownie: osiem) złotych. Łączna cena nabycia akcji własnych Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu na mocy Uchwały nr 21 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 r. i Uchwały nr 9 NWZ Impexmetal S.A. z dnia 15 listopada 2010 roku, z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 ksh może być przeznaczona do podziału. Program skupu akcji własnych trwać będzie do dnia 15 listopada 2015r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Szczegółowe informacje dotyczące Programu podane zostały w raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 9 lutego 2011 roku.

AKCJE IMPEXMETAL SA 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 10 grudnia 2010 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 91.500.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 91.500.787 głosów na WZ, co stanowi 45,75 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 101.275.000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 101.275.000 głosów na WZ, co stanowi 50,64% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Spółka stowarzyszona Remal Sp. z o.o. posiada 156 665 akcji Impexmetal S.A.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

Emisja obligacji

- W dniu 20 stycznia 2010 roku jednostka zależna - Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 3.600 tys. zł. W dniu 20 grudnia 2010 roku Impexmetal S.A. wykupił 360 sztuk obligacji kuponowych
- W dniu 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna - S and I SA nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 32 sztuki obligacji imiennych o wartości nominalnej 500.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2010 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2012 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2010 roku.

17. DYWIDENDA

Propozycje podziału wyniku finansowego za 2010 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2010 r. w wysokości 42 711 534,40 zł z przeznaczeniem na kapitał zapasowy.

Podział zysku za poprzednie okresy sprawozdawcze

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. dnia 17 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2009. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto Spółki za rok obrotowy 2009 w wysokości 29 126 957,82 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych osiemdziesiąt dwa grosze) został przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego.

18. PROGNOZA ZARZĄDU

W 2010r. Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego. W 2010 roku Zarząd Impexmetal SA opublikował prognozę dotyczącą wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników dla Grupy Kapitałowej Impexmetal. Jej finalne wykonanie zostało opisane w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2010 rok.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionu finansowego dostosowana jest ściśle do specyfiki firmy. Zarząd prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Zarząd współpracuje z kilkoma bankami ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

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

Spółka obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Spółka prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych. 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.

Spółka na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Niestety proces ten jest niełatwy do przeprowadzenia szczególnie w zakresie dostawców kluczowych surowców. Zarząd jednak zakłada, iż proces ten uda się zrealizować w przeciągu najbliższych miesięcy.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Spółka posiada wprowadzoną politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez swoją Radę Nadzorczą. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej. Spółka monitoruje w cyklu tygodniowym ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz w cyklu miesięcznym wycenę ww. pozycji.

W przypadku konieczności zwiększenia poziomu kapitału obrotowego ze względu na wzrost cen metali Spółka będzie zmuszona zwiększyć poziom kredytów co w obecnej sytuacji (dobre wyniki oraz niski poziom zadłużenia) nie stanowi problemu. Spółka prowadzi negocjacje z kilkoma bankami w celu optymalizacji strony kosztowej zaciąganych kredytów.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA)

W latach 2007 – 2008 Spółka zakończyła duże projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym. W IV kwartale 2008 roku, na skutek planowanych o ponad 50% wzrostów cen energii (główny składnikiem kosztowy) oraz dekonunktury związanej z kryzysem gospodarczym, podjęto decyzję o dezinvestycji – zamknięciu Wydziału Elektrolizy. Fizyczne zamknięcie wydziału odpowiedzialnego za produkcję aluminium pierwotnego nastąpiło w w I kw. 2009 roku..

W chwili obecnej preferowane są inwestycje, które gwarantują szybki okres zwrotu, zwłaszcza w zakresie obniżenia kosztów wytwarzania.

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

Spółka stara się finansować inwestycje kredytami długoterminowymi. Dotyczy to inwestycji kapitałowych jak i inwestycji w majątek trwały.

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

W roku 2010 nie wystąpiły znaczące nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięty wynik. Wzrost popytu na wyroby walcowane Zakładu Huta Aluminium Konin oraz wzrost cen sprzedaży (wyższa premia przerobowa) wpłynęły na poziom wypracowanego zysku.

22. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

Działalność Impexmetal S.A. 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 Spółki 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 - Impexmetal S.A. narażony jest na ryzyko związane z kształtowaniem się cen aluminium na Giełdzie LME w Londynie, oraz zmianą kursów walut.

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

- Ryzyko operacyjne (przesunięcie bazy) zmian cen metali,
- ryzyko operacyjne i strategiczne zmian kursów walut

Ryzyko operacyjne zmienności cen metalu związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów.

Operacyjne ryzyko kursów walut jest 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 zmiany kursów walut powstające na skutek doliczenia do ceny metalu w wyrobie gotowym premii przerobowej. Premia ta stanowi pokrycie kosztów przerobu oraz nadwyżkę finansową (marżę) generowaną przez Spółkę.

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności Spółki głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, Spółka narażona jest na ryzyko procentowych zmienności stopy procentowej. Profil ryzyka stóp procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejszy wpływ stóp procentowych na koszty oraz przychody Spółki, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych Spółki.

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 Impexmetal S.A. jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych, oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów. Politykę akceptuje Rada Nadzorcza odrębną uchwałą.

W zakresie Zarządu decyzja dotyczy Strategii Zarządzania Ryzykiem z zależności od sytuacji rynkowej. Decyzje w tym zakresie podejmuje Zarząd poprzez akceptację odrębnych uchwał.

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych do odpowiedniej komórki dedykowanej wyłącznie zarządzaniu ryzykiem. Spółka posiada dwustopniowy system monitorowania poprawności zawieranych transakcji. Pierwszy poprzez osoby zawierające transakcję, drugi poprzez księgowość realizującą standardy rachunkowości zabezpieczeń.

- Metody pomiaru ryzyka

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

Podstawą do pomiaru ryzyka waluty są też założenia budżetowe, szczególnie w zakresie premii przerobowej która ze względu na specyfikę rynku wyrażona jest Euro.

- Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Oprócz struktury i organizacji procesu zarządzania ryzykiem w samej spółce Impexmetal S.A. zaprezentowanej powyżej, Spółka jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej prowadzi ciągły monitoring otwartych pozycji i ich wyceny dla całej Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A. Monitoring ten dotyczy w szczególności transakcji walutowych jak i metalowych.

- Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka

System raportowania w Spółce odbywa się wielostopniowo: Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządu. Zarząd przedstawia informację nt. zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od oczekiwań Rady Nadzorczej. W spółce funkcjonuje szczegółowy system raportowania tygodniowego.

Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają m.in. poziom ekspozycji, wolumen zawartych transakcji, wynik na transakcjach zabezpieczających, zakładany poziom zabezpieczenia ekspozycji, wielkość transakcji zawartych na rynku bez powiązania z transakcjami handlowymi, zakontraktowana średnia cena sprzedaży/zakupu, cena rynkowa sprzedaży/zakupu w dniu realizacji, kursy walut, informacja nt. depozytu dotyczącego transakcji zabezpieczających.

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

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

- Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka

Za wdrożenie polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka odpowiedzialny jest Zarząd spółki. Polityka ma za zadanie szczegółowo określić ryzyka na które narażona jest Spółka 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 Spółka posiada wdrożoną rachunkowość zabezpieczeń. Na każdy okres sprawozdawczy spółka przeprowadza 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 Impexmetal S.A. wykorzystywane są systemy informacyjne: REUTERS 3000 Xtra, które pozwalają na bieżący monitoring danych rynkowych czy wycenę posiadanych pozycji.

- Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka

Spółka w miarę możliwości stara 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 spółka ma zawarte umowy o współpracę. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółka stara się posiadać wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

Główne ryzyka zmienności występujące w Impexmetal S.A. dotyczą:

-Aluminium, USD/PLN, EUR/USD, EUR/PLN, WIBOR, LIBOR, EURIBOR

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności Spółki dług odsetkowy o zmiennym kuponie, działalność Spółki 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 spółki.

Posiadane aktywa finansowe (obligacje Boryszewa) oparte o stawkę WIBOR 3M w dużej części zabezpieczają nas przed niekorzystnymi zmianami stóp procentowych.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych, podlega stałemu monitoringowi. W przypadku zaobserwowania trwałych trendów wzrostowych stóp procentowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Impexmetal związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej terminowości płatności. W Spółce 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.

Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce 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. Spółka korzysta z usług banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności podstawowej.

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej działalności hedgingowej. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające Spółka stara się posiadać wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosć depozytów zabezpieczających.

Negatywny wpływ na płynność miałby gwałtowny wzrost cen metali na giełdach światowych, wymuszający większe zaangażowanie kapitału obrotowego dla realizacji ilościowych celów sprzedażowych. Spółka w chwili obecnej posiada wystarczający potencjał do zaciągnięcia nowych kredytów.

Zarząd nie widzi ryzyka utraty płynności w zakresie finansowania swojej podstawowej działalności.

23. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w spółce i 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 jest opracowywany program rozwojowy spółki na przyszłe lata, który zakłada realizację przedsięwzięcia w zakresie rozbudowy zakładu oraz zainstalowania i rozruchu urządzeń produkcyjnych. Są analizowane różne scenariusze w zakresie wolumenu produkcji ww. przedsięwzięcia inwestycyjnego.

Ponadto dążeniem Spółki Impexmetal S.A. jest wykorzystanie potencjału nieruchomości jaki posiada w ścisłym centrum biznesowym Warszawy. W roku 2011 planujemy uzyskać pozwolenie na budowę. Skala przedsięwzięcia to ok. 50 tys.m2 powierzchni biurowo-mieszkaniowej.

Perspektywy rozwoju pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal zostały opisane w raporcie skonsolidowanym.

24. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w Impexmetal S.A. w 2010 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

Średnie zatrudnienie w etatach na dzień 31.12. 2010 roku				
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Na urlopie wychowawczym	RAZEM
Impexmetal S.A.	486	172	2	660

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

W 2010 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 oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

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

Zarząd

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Piotr Szeliga	475	169	644
Jerzy Popławski	424	150	574
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy	835	211	1 046
Ogółem:	1 734	530	2 264

W skład pozostałego kluczowego personelu kierowniczego wchodzi Prokurenci Spółki.

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2010 rok

Arkadiusz Krężel	216
Paweł Miller	63
Robert Skoczeń	33
Zygmunt Urbaniak	84
Waldemar Zwierz	67
Ogółem:	463

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu i pozostałego kluczowego personelu Spółki za 2009 rok

	Wyplacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Piotr Szeliga	424	84	508
Jerzy Popławski	353	75	428
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy	462	176	638
Ogółem:	1 239	335	1 574

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Spółki za 2009 rok

Arkadiusz Krężel	160
Paweł Miller	28
Zygmunt Urbaniak	80
Waldemar Zwierz	29
Jacek Kostrzewa	35
Andrzej Żebrowski	33
Ogółem:	365

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

	2009	2010
Członków Zarządu Jednostki Dominującej		12
z tego:	12	
Piotr Szeliga	12	12
	2009	2010
Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	123	108
z tego:		
Arkadiusz Krężel	69	36
Zygmunt Urbaniak	54	54
Waldemar Zwierz	-	18

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RN

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

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

Pan Arkadiusz Krężel Przewodniczący Rady Nadzorczej z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Metalexfrance S.A. posiada 5 akcji tej spółki. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 15 EUR.
Pani Małgorzata Iwanejko – Członek Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. posiada 250 058 sztuk akcji Boryszew S.A. -podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A.
Pan Waldemar Zwierz – Członek Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. posiada 126 000 sztuk akcji Boryszew S.A.
Poza powyższymi Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. nie posiadają akcji/udziałów w innych jednostkach powiązanych z Impexmetal S.A.

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 I 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 BIEGLYM REWIDENTEM

W dniu 9 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 26 lipca 2010 roku na okres badania sprawozdań za 2010 rok.

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

Zgodnie z umową na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2010 rok wynagrodzenie wynosi 190 tys. zł netto, Spółka ujęła w 2010 roku koszty w wysokości 80 tys. zł, na pozostałą kwotę utworzono rezerwę w wysokości 110 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne

	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 31/12/2009
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	134	146
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	98	98
Pozostałe usługi	3	-
Razem	235	244

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. postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. 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 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 2010.

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 GPW 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, które zostały zmienione Uchwałą Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku. Uchwała w sprawie podjęcia zmian w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW weszła w życie z dniem 1 lipca 2010 roku.

Na podstawie ust.3 § 29 Regulaminu Giełdy, Spółka w dniu 2 stycznia 2008 roku raportem nr 1/2008/CG opublikowała oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego, które nie zostały przyjęte lub przyjęte do stosowania w ograniczonym zakresie.

Na stronie internetowej spółki: www.impexmetal.com.pl w informacjach dotyczących Zasad Ładu Korporacyjnego zamieszczane są raporty bieżące informujące o nie stosowaniu wybranych zasad przez Spółkę.

II. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH,

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

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

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

POWYŻSZE PROCEDURY OKREŚLAJĄ ZAKRES ZADAŃ I ODPOWIEDZIALNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH DZIAŁÓW/OSÓB W ZAKRESIE SPORZĄDZANIA RAPORTÓW OKRESOWYCH, PRZY ZAPEWNIENIU ICH JAKOŚCI I POPRAWNOŚCI ORAZ PUBLIKACJI.

Wszystkie osoby biorące udział w przygotowaniu raportów okresowych są wpisane na listę dostępu do informacji poufnej, sporządzaną w odniesieniu do każdego raportu okresowego oddzielnie, i zobowiązane są do zachowania w tajemnicy informacji posiadanych w związku z przygotowaniem sprawozdań do czasu ich publikacji zgodnie z obowiązującym w Spółce „Regulaminem dostępu, obiegu oraz ochrony informacji poufnych w Impexmetal S.A.”

Prezesi spółek zależnych i współzależnych Impexmetal SA oraz Dyrektorzy Zarządzający Oddziału/ Zakładu odpowiedzialni są za wyznaczenie osób odpowiedzialnych (pełnomocników) za terminowe i rzetelne przekazywanie informacji niezbędnych do sporządzenia raportów skonsolidowanych.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi pakiety akcji powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. byli: Pan Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi, w tym Grupa Boryszew, oraz Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A., Rondon Finance Limited
Strukturę akcjonariatu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji przedstawia poniższa tabela :

Ostatnia zmiana: 2011- 02-18	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami powiązanymi, w tym:	102 436 631	51,22%	102 436 631	51,22 %
Grupa Boryszew	101 275 000	50,64,%	101 275 000	50,64,%
Rondon Finance Limited	10 675 000	5,3375%	10 675 000	5,3375%
Pozostali akcjonariusze:	86 888 369	43,4425 %	86 888 369	43,4425 %
RAZEM:	200 000 000	100,00%	200 000 000	100,00%

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

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Wszystkie akcje są równe, jednej akcji przysługuje jeden głos na walnym zgromadzeniu.

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

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

VI Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

VII Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

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

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

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

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

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

VIII. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

-rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

- podział zysku lub pokrycie straty, w tym ustalenie kwoty przeznaczonej na dywidendy,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- umorzenie akcji,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,

- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 k.s.h.
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 k.s.h. oraz
- upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h.
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 k.s.h.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokolowany przez notariusza.

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

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

W 2010 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń.

Spółka w 2010 roku nie korzystała z możliwości transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.

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

SKŁAD ZARZĄDU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. reprezentowały następujące osoby:

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodzi:

- Pan Arkadiusz Krężel	- Przewodniczący
- Pan Zygmunt Urbaniak	- Wiceprzewodniczący
- Pan Waldemar Zwierz	- Sekretarz
- Pani Małgorzata Iwanejko	- Członek
- Pan Paweł Miller	- Członek

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. zwołane na 17 czerwca 2010 roku, powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Roberta Skoczni.

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:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej 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,
- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu,
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz pozostałych Członków Zarządu na wniosek Prezesa bądź z własnej inicjatywy,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 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,
- na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na zbywanie aktywów trwałych o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,

- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- wyrażanie zgody na tworzenie i przystępowanie do spółek prawa handlowego, z wyjątkiem sytuacji, gdy obejmowanie lub nabywanie akcji albo udziałów następuje w wyniku realizacji przepisów ustawy z dnia 3 lutego 1993 r. o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. Nr 18, poz. 82) oraz przepisów art. 21-30 ustawy z 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 118 poz. 561 z późn. zm.)

Ponadto Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników oceny sytuacji Spółki.

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 Impexmetal S.A. funkcjonuje Komitet Audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/ 2010 z dnia 13 lipca 2010 roku. Komitet Audytu działa na podstawie Regulaminu Komitetu. Komitet jest organem doradczym i opiniodawczym Rady Nadzorczej w zakresie prawidłowego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem. Zgodnie z Regulaminem Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 członków w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Pan Waldemar Zwierz - Przewodniczący Komitetu,
- Paweł Miller - Wiceprzewodniczący Komitetu
- Pan Zygmunt Urbaniak - Członek Komitetu

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 :

Piotr Szeliga - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny

Jerzy Popławski- Członek Zarządu Dyrektor Finansowy