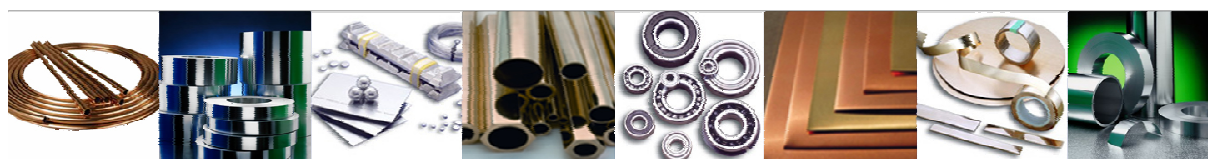




**GRUPA IMPEXMETAL**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
W 2009 ROKU**



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:  
29 kwietnia 2010 roku*

## SPIS TREŚCI

1. Wstęp.....	3
2. Zatwierdzenie raportu do publikacji.....	4
3. Istotne zdarzenia .....	4
4. Struktura organizacyjna.....	13
5. Przedmiot działalności.....	17
6. Analiza finansowa .....	20
7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów .....	20
8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	31
9. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia .....	31
10. Znaczące umowy.....	31
11. Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze .....	35
12. Badania i rozwój.....	41
13. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	42
14. Kredyty i pożyczki.....	45
15. Poręczenia i gwarancje .....	49
16. Akcje własne .....	50
17. Emisja papierów wartościowych.....	50
18. Dywidenda .....	50
19. Prognoza zarządu.....	50
20. Zasady zarządzania zasobami finansowymi.....	51
21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych (kondycja finansowa).....	51
22. Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik .....	51
23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	52
25. Perspektywy rozwoju.....	55
26. Zatrudnienie .....	55
27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jej grupy kapitałowej.....	57
28. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie .....	57
29. Wynagrodzenia zarządu i rady nadzorczej.....	58
30. Akcje spółki oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	59
31. Informacje o znanych spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;.....	59
32. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.....	59
33. Umowy z biegłym rewidentem.....	60
34. Toczące się postępowania .....	60
34. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	60

## **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, 51,65% akcji Impexmetal S.A. Nowy właściciel zainicjował w Grupie Impexmetal głęboki proces restrukturyzacji.

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

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

Przedmiot działalności Impexmetal S.A. po połączeniu to :

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

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

## 2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Impexmetal S.A. z działalności Grupy w 2009 roku, stanowiące integralną część sprawozdania skonsolidowanego Impexmetal S.A. za 2009 rok zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 29 kwietnia 2010 roku i przedstawia sytuację Impexmetal S.A. zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 od adresem : [www.impexmetal.com.pl](http://www.impexmetal.com.pl), jak również na wspólnym z Boryszew S.A. portalu relacji inwestorskich pod adresem [www.ir.boryszew.com.pl](http://www.ir.boryszew.com.pl), na których można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

## 3. ISTOTNE ZDARZENIA

### IMPEXMETAL S.A.

#### ZARZĄD SPÓŁKI

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.

W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza w dniu 9 maja 2009 roku podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu na okres szóstej kadencji w dotychczasowym składzie. Uchwała weszła w życie z dniem 25 czerwca 2009 roku tj. z dniem odbycia ZWZ Impexmetal S.A., które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008.

#### ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodził:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący,
- Pan Jacek Kostrzewa – Sekretarz
- Pani Małgorzata Iwanejko –Członek
- Pan Zygmunt Urbaniak – Członek,
- Pan Andrzej Żebrowski – Członek .

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. zwołane na 25 czerwca 2009 r., kontynuowane po przerwie 14 lipca 2009 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Jacka Kostrzewę oraz Pana Andrzeja Żebrowskiego, oraz powołało: Pana Pawła Millera oraz Pana Waldemara Zwierza.

W dniu 22 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki powierzyła panu Waldemarowi Zwierzowi funkcję Sekretarza 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.

### PRAWOMOCNOŚĆ DECYZJI O WARUNKACH ZABUDOWY NIERUCHOMOŚCI POŁOŻONEJ W WARSZAWIE PRZY UL. ŁUCKIEJ 7/9.

Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Warszawie w wyniku ponownego rozpoznania sprawy odwołania wniesionego przez „ALM DOM” Sp. z o.o. od decyzji Prezydenta m. st. Warszawy z dnia 26.02.2008r. Nr 66/WOL/08 o warunkach zabudowy wydanej dla inwestora Impexmetal S.A., postanowieniem z dnia 22 września 2009r. w sprawie KOC /671/Ar/09 stwierdziło uchybienie terminu do wniesienia odwołania i w dniu 17 listopada 2009r. poświadczyło, że powyższe postanowienie stało się ostateczne i podlega wykonaniu.

Tym samym wydana na rzecz Impexmetal S.A. przez Prezydenta m. st. Warszawy decyzja z dnia 26 lutego 2009r. Nr 66/WOL/08 o warunkach zabudowy stała się prawomocna. Przedmiotowa decyzja dotyczy budowy zespołu wielofunkcyjnego (biura, część hotelowo-apartamentowa) na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9.

## **PODPISANIE UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.**

W dniu 6 stycznia 2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, a Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy udziale Impexmetal S.A., Umowa Przedwstępna dotycząca sprzedaży 100% udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Przedmiotem działalności Baterpol Sp. z o.o. jest m.in. produkcja i przetwórstwo ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu oraz skup i przerób złomu akumulatorowego.

Polski Cynk Sp. z o.o. zamierzał nabyć łącznie 59.953 równych, niepodzielnych i nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 29.976.500 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o., będących na dzień podpisania umowy przedwstępnej własnością: Impexmetal S.A. (88,46% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o.) oraz spółki zależnej od Impexmetal S.A. - Zakładów Metalurgicznych Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (11,54% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o.).

Zgodnie z podpisaną Umową Przedwstępną, po nabyciu udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o., Polski Cynk Sp. z o.o. zobowiązał się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości 112.647.790,80 zł (sto dwanaście milionów sześćset czterdzieści siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych i osiemdziesiąt groszy) przy czym płatność ceny została rozłożona na raty, z których ostatnia miała być uregulowana do 31 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo, Orzeł Biały S.A. gwarantował, iż zarząd tej spółki niezwłocznie, jednakże nie później niż do 28 lutego 2009 r., zwoła walne zgromadzenie spółki Orzeł Biały S.A. w przedmiocie głosowania za podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. w ramach kapitału docelowego o 1.664.183 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcje stanowiące 10% obecnego kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. minus jedna akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i upoważnieniem zarządu spółki Orzeł Biały S.A. do skierowania oferty prywatnej objęcia nowo wyemitowanych akcji w ramach kapitału docelowego do spółki Polski Cynk Sp. z o.o. po cenie emisyjnej 8,03 zł (osiem złotych i trzy grosze) za jedną akcję.

Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol Sp. z o.o. przez Polski Cynk Sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. miała zostać zawarta do dnia 30 kwietnia 2009 roku.

Impexmetal S.A. jest większościowym wspólnikiem spółki Polski Cynk Sp. z o.o., posiadającym bezpośrednio 88,46% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Ponadto spółka zależna ZM Silesia S.A. posiada 11,54% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Członkowie Zarządu Impexmetal S.A. pełnią w spółce Polski Cynk Sp. z o.o. funkcje nadzorcze.

## **WNIESIENIE APORTEM UDZIAŁÓW SPÓŁKI BATERPOL SP. Z O.O. DO SPÓŁKI POLSKI CYNK SP. Z O.O.**

W dniu 12 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650 zł poprzez ustanowienie 1.992.873 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez Impexmetal S.A. 53.032 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 26.516.000,00 zł.

Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie wkładu niepieniężnego w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. wynosi 30.032.344,05 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z Impexmetal S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 13 lutego 2009 roku.

Wnoszone przez Impexmetal S.A. aportem udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez ZM Silesia S.A. 6.921 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 3.460.500 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17 lutego 2009 roku.

Wniesione przez ZM Silesia S.A. aportem udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

Udział Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW spółki Polski Cynk Sp. z o.o., po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego przez Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. w dniach 12 oraz 17 lutego 2009 roku, nie uległo zmianie i wynosi :

- Impexmetal S.A. 88,46% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.

- ZM Silesia S.A. 11,54% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.

Po wniesieniu aportu w postaci udziałów Spółki Baterpol Sp. z o.o. przez Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. do spółki Polski Cynk Sp. z o.o., jedynym udziałowcem spółki Baterpol Sp. z o.o. jest podmiot zależny od Impexmetal S.A. spółka Polski Cynk Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. do wysokości 112 747 800 zł, do rejestru przedsiębiorców KRS.

#### **BRAK ZGODY PREZESA URZĘDU OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW NA KONCENTRACJĘ ORZEŁ BIAŁY S.A./BATERPOL SP. Z O.O.**

W dniu 5 marca 2009 Zarząd Impexmetal S.A. powziął informację o wydaniu negatywnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Prezes UOKiK") na dokonanie koncentracji Orzeł Biały S.A./Baterpol sp. z o.o. Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia warunków zawieszających, dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa UOKiK, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o. W świetle informacji posiadanych przez Impexmetal S.A. Prezes UOKiK w uzasadnieniu odmownej decyzji stwierdził, iż połączenie prowadziłoby do eliminacji konkurencji na rynku przetwarzania odpadów niebezpiecznych ze zużytych akumulatorów. Spółka Impexmetal S.A. podziela stanowisko spółki Orzeł Biały S.A. w świetle którego pozytywna decyzja Prezesa UOKiK w tej kwestii byłaby korzystna nie tylko dla dalszego funkcjonowania połączonych spółek, w świetle postępujących procesów konsolidacyjnych w skali światowej oraz kryzysu ekonomicznego, ale także dla bezpieczeństwa ekologicznego naszego kraju.

#### **PODPISANIE ANEKSU POMIĘDZY SPÓŁKAMI : POLSKI CYNK SP. Z O.O. , A ORZEŁ BIAŁY S.A.**

W dniu 28 kwietnia 2009 roku został zawarty, pomiędzy spółkami: Polski Cynk sp. z o.o. z siedzibą w Oławie a Orzeł Biały S.A., przy udziale spółki dominującej wobec spółki Polski Cynk sp. z o.o. - Impexmetal S.A. aneks nr 1 do umowy przedwstępnej nabycia udziałów w Baterpol sp. z o.o. („**Aneks**”).

Zgodnie z Aneksem ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol sp. z o.o. przez Polski Cynk sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. miała zostać zawarta do 15 lipca 2009 roku. Powodem podpisania Aneksu był brak do 28 kwietnia pozytywnej decyzji Prezesa UOKiK, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 15.07.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. poinformował, iż w dniu dzisiejszym wygaś aneks nr 1 do umowy przedwstępnej nabycia udziałów w Baterpol Sp. z o.o. Tym samym nie doszło do podpisania ostatecznej umowy, gdyż sprawa jest w dalszym ciągu rozpatrywana przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Sąd").

Jednocześnie Spółka poinformowała, że Strony, tj. Polski Cynk Sp. z o.o. i Orzeł Biały S.A. na chwilę obecną nie podpisały kolejnego aneksu do umowy przedwstępnej z dnia 6 stycznia 2009 roku. Strony mają nadzieję na otrzymanie pozytywnej decyzji Sądu w sprawie koncentracji Orzeł Biały S.A. / Baterpol Sp. z o.o.

#### **ZAMKNIĘCIE WYDZIAŁU ELEKTROLIZY W HUCIE ALUMINIUM KONIN**

Począwszy od 2009 roku został zamknięty Wydział Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin. Powodem takiej decyzji jest przede wszystkim wzrost w 2009 roku o ponad 50% cen energii elektrycznej (a także spadek notowań aluminium na LME.

Po zaprzestaniu produkcji metalu elektrolitycznego Spółka koncentruje się na rozwoju części przetwórczej aluminium w oparciu o metal zewnętrzny.

Proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony w dniu 4 lutego 2009 roku.



W związku z zakończeniem produkcji aluminium elektrolitycznego i wynikającą z tego decyzją o zwolnieniu zatrudnionych w Zakładzie Hutniczym pracowników, przeprowadziła proces zwolnień grupowych, obejmujący około 200 osób.

Ww. działania były prowadzone zgodnie z ustawą z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników.

Wobec nie uzyskania porozumienia ze związkami zawodowymi w sprawie zwolnień grupowych, Dyrekcja Huty w dniu 16 stycznia 2009 r. przedstawiła pracownikom regulamin zwolnień grupowych.

## **PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**

- W dniu 20 stycznia 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku. ( raport bieżący nr 7/2009 z dnia 20 stycznia 2009 r.)
- W dniu 20 kwietnia 2009 roku Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku. ( raport bieżący nr 18/2009 z dnia 23 kwietnia 2009 r.)
- W dniu 20 lipca 2009 roku spółka zależna Polski Cynk Sp.z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 października 2009 roku. ( raport bieżący nr 43/2009 z dnia 21 lipca 2009 r.)
- W dniu 20 października 2009 roku spółka zależna Polski Cynk Sp.z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 20 października 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 20 października 2009 roku. ( raport bieżący nr 55/2009 z dnia 20 października 2009 r.)
- W dniu 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna Spółka S& I S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.050 tys. zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2009 roku. (raport bieżący nr 70/2009 z dnia 31 grudnia 2009 roku)

## **USTANOWIENIE HIPOTEK**

W dniu 6 lipca 2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 15.06.2009 roku o dokonaniu wpisu hipoteki umownej łącznej zwykłej do kwoty 15.900.000 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu kredytu udzielonego Spółce w dniu 29 kwietnia 2009 roku w wysokości 16.000.000 zł. (raport bieżący nr 37/2009 z dnia 6 lipca 2009 r.)

W dniu 6 lipca 2009 roku Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin w Koninie otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 2 lipca 2009 roku o dokonaniu wpisu następujących hipotek umownych łącznych kaucyjnych na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu kredytów w łącznej kwocie 59.500 000 zł. (raport bieżący nr 37/2009 z dnia 6 lipca 2009 r.)

W dniu 7 sierpnia 2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 5 sierpnia 2009 roku o dokonaniu wpisu hipotek umownych kaucyjnych, na zasadzie równorzędności pierwszeństwa, na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości stanowiących zabezpieczenie:

- wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna do łącznej wysokości 83.529.000 zł ,

- wierzytelności Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna do łącznej wysokości 55.000.000 zł oraz 4.500.000 EUR,  
- wierzytelności Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna do łącznej wysokości 40.000.000,00 zł (raport bieżący nr 46/2009 z dnia 7 sierpnia 2009 roku.)

W dniu 24 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 17 sierpnia 2009 roku o dokonaniu wpisu hipotek, na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna do łącznej wysokości 83.529.000 zł (raport bieżący nr 48/2009 z dnia 24 sierpnia 2009 roku.)

#### **USTANOWIENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH O ZNACZNEJ WARTOŚCI**

W dniu 29 maja 2009 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o 3 wpisach w dniach 18 i 20 maja 2009 roku do rejestru zastawów maszyn i urządzeń. Łączna wartość zastawów wynosi 24.000.000,00 PLN i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku BGŻ S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu obrotowego udzielonego Spółce w wysokości 16.000.000,00 PLN. Termin spłaty kredytu 28 lutego 2010 rok. (raport bieżący nr 26/2009 z 29 maja 2009 r.)

W dniu 15 lipca 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 1 lipca 2009 roku do rejestru zastawów akcji zwykłych na okaziciela ZM Silesia S.A. w liczbie 5.066.540 akcji. Wartość zastawu wynosi 42.000.000,00 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, udzielonego Spółce w wysokości 35.000.000,00 zł. (raport bieżący nr 41/2009 z dnia 15 lipca 2009 r.)

W dniu 21 października 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 13 października 2009 roku do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 3.569.893 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.427.957,20 złotych. Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego FLT Polska Sp. z o.o. – jednostce zależnej od Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 9.960.000 złotych. (raport bieżący nr 56/2009 z dnia 21 października 2009 r.)

#### **WYBÓR BIEGŁEGO REWIDENTA**

W dniu 31 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy J. Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR. Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. została zawarta na okres badania sprawozdań za 2009 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### **WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH**

##### **ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY**

W dniu 26 stycznia 2009 roku, spółka zależna Hutmen S.A. podpisała umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lublinie.

Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 13.300 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 17.100 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa.

Szacowana wartość umowy, według cen miedzi i walut w dniu zawarcia umowy, wynosi: 206.434,2 tys. zł.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.



## **PROGRAM NABYCIA AKCJI WŁASNYCH PRZEZ HUTMEN S.A. W CELU UMORZENIA**

W dniu 6 lutego 2009 roku, Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad opracowaniem programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia. Szczegółowe warunki nabywania akcji własnych zostały sprecyzowane i uzgodnione w trakcie prac nad programem oraz w formie projektu programu oraz przedstawione organom statutowym spółki celem ich zaopiniowania i zatwierdzenia do realizacji.

W dniu 20 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i /lub prawnych mających na celu nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale WZ. Walne Zgromadzenie postanowiło, iż : łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 37,5% ogólnej liczby akcji Spółki Hutmen. Akcje mają być nabywane w transakcjach pakietowych. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych), przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Zgodnie z uchwałą NWZ Hutmen S.A. skup akcji własnych zostanie zakończony najpóźniej w dniu 31 marca 2010 r.

W dniu 20.04.2009r. Zarząd Hutmen S.A. podał do publicznej wiadomości "Program nabycia akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia" i wyznaczył termin rozpoczęcia nabywania akcji na dzień 20.04.2009r.

W dniu 30 .03.2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany terminu zakończenia realizacji programu nabywania akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia, z dnia 31 marca 2010 roku na dzień 30 czerwca 2011 roku.

## **HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

W dniu 16 lutego 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 4 lutego 2009 roku w przedmiocie zarejestrowania w KRS obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 58 537,90 tys. PLN do kwoty 2 976,50 tys. PLN czyli o kwotę 55 561 403,52 PLN, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 2,36 PLN do kwoty 0,12 PLN, celem pokrycia straty za rok obrotowy 2007 oraz zmian w Statucie Spółki związanych z przedmiotowym obniżeniem.

W dniu 30 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki stosownie do wniosku Likwidatora Spółki z dnia 22 października 2009r., pozytywnie zaopiniowanego przez Radę Nadzorczą Spółki, podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.976.503,76 zł do kwoty 4.576.703,76 zł czyli o kwotę 1.600.200,00 zł w drodze emisji 13.335.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 złotych każda. Całość akcji nowej emisji została przyznana Spółce HUTMEN SA, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały przez tą Spółkę opłacone w pełnej wysokości, tj. w kwocie 1.600.200 zł.

W dniu 9 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała Decyzję Prezydenta Miasta Katowice nr 287/Ś/09 z dnia 5 listopada 2009 roku, dot. uzgodnienia warunków rekultywacji terenów tzw. II Kompleksu – zlokalizowanych z rejonie ulic Roździeńskiego i Obrońców Westerplatte w Katowicach, stanowiących miejsce składowania odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku. Mocą w/w Decyzji zmianie uległ między innymi termin zakończenia całości prac, związanych z rekultywacją przedmiotowego terenu z dnia 30 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 21 grudnia 2009 roku Spółka podpisała z Europejskim Instytutem Ekologii Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest opracowanie dla Spółki wniosków, o dofinansowanie ze środków NFOŚiGW w Warszawie oraz WFOŚiGW w Katowicach, realizacji przedsięwzięcia „Likwidacja składowiska odpadów niebezpiecznych nie spełniającego norm ekologicznych, HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach”.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 września i 26 września 2008 roku.

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Katowicach V Wydział Cywilny, w którym w/w Sąd po rozpatrzeniu na posiedzeniu niejawnym zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008 roku (zakazanie likwidatorowi podejmowania czynności prawnych i innych działań zmierzających do zakończenia wszelkich interesów bieżących pozwanej Spółki oraz do upłynnienia jej majątku, w tym w szczególności zakazanie zbywania środków trwałych, w tym i nieruchomości należących do pozwanej Spółki z jednoczesnym wpisaniem do ksiąg wieczystych, prowadzonych dla nieruchomości, będących w użytkowaniu wieczystym Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu) postanowił co następuje.

1. Zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że:

Zabezpieczyć powództwo o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HMN Szopienice S.A. w likwidacji z dnia 26 września 2008 roku w ten sposób, że:

- zakazać likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do pozwanej Spółki,

- nakazać wpisanie do ksiąg wieczystych, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Katowicach dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia, że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie uchwał: nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki, nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki i nr 8 w sprawie ustalenia zasad zbywania nieruchomości zbędnych, podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku.
- 2. Oddalić wniosek o zabezpieczenie powództwa w pozostałej części.
- 3. Oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

W postępowaniu głównym o uchylenie uchwał NWZ z dnia 1 i 26 września 2008 roku w dniu 22 czerwca 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, na mocy którego:

- oddalił powództwo w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozwanej Spółki w dniu 1 września 2008 roku,
- oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji, uchwały nr 5 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki, uchwały nr 6 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki oraz uchwały nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku,
- umorzył postępowanie w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 1 września 2008 roku oraz uchwały nr 8 w sprawie ustalania zasad zbywania nieruchomości zbędnych podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku w jakiej powód cofnął pozew,
- zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2 717,00 PLN tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

W konsekwencji powyższego, pismem procesowym z dnia 23 czerwca 2009 roku kierowanym do Sądu Okręgowego, w uzupełnieniu zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku, na postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 19 maja 2009 roku, w przedmiocie oddalenia wniosku Spółki o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego z dnia 21 listopada 2008 roku, w przedmiocie ustanowienia zabezpieczenia powództwa Spółka odniosła, iż wyrok oddalający powództwo w sprawie głównej, stanowi nową okoliczność faktyczną oznaczającą bowiem odpadnięcie jednej z dwóch głównych przesłanek zabezpieczenia roszczenia, a mianowicie jego uprawdopodobnienie. Wydany w sprawie głównej wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 czerwca 2009 roku oddalający powództwo sprawił, iż roszczenie Skarbu Państwa nie jest uprawdopodobnione, co czyni niezasadnym dalsze istnienie zabezpieczenia, a to z kolei skutkuje oczywistą zasadnością zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku.

W dniu 28 lipca 2009 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach po rozpatrzeniu zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 19 maja 2009 roku Sygn. akt: XIII GC 273/08 w przedmiocie oddalenia wniosku Spółki o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego z dnia 21 listopada 2008 roku w przedmiocie ustanowienia zabezpieczenia powództwa wydał postanowienie, zgodnie z którym zmienił zaskarżone postanowienie w ten sposób, że uchylił punkt 1 postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach z 15 stycznia 2009 roku Sygn. akt: V Acz 14/09, którym udzielono zabezpieczenia roszczenia powoda poprzez zakazanie likwidatorowi Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do Spółki oraz nakazanie wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki informacji o toczącym się postępowaniu. Postanowienie to daje Spółce możliwość sprzedaży jej majątku, w tym także będących w jej użytkowaniu nieruchomości. Postanowienie to jest prawomocne.

W dniu 10 sierpnia 2009 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria Prawna otrzymała odpis apelacji Skarbu Państwa od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 22 czerwca 2009 roku złożonej w dniu 24 lipca 2009 roku przez Prokuratorę Generalną. Odpowiedź na apelację Skarbu Państwa od wyroku Sądu Okręgowego z 22 czerwca 2009 roku została złożona do Sądu imieniem pozwanej Spółki przez Kancelarię Prawną w dniu 24 sierpnia 2009 roku.

- W dniu 1 lutego 2010 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, mocą którego Sąd oddalił apelację powoda w całości oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Wobec przedmiotowego wyroku stronie powodowej przysługuje wniesienie skargi kasacyjnej.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku.

W dniu 9 kwietnia 2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej przeciwko HMN Szopenice S.A w likwidacji o:

- stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku dot. otwarcia likwidacji Spółki jako sprzecznych z art. 415 § 1 i § 2 w związku z art. 397 KSH,

- zasądzenie od pozwanej Spółki na rzecz Skarbu Państwa kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych,
- dopuszczenie dowodu z opinii biegłego sądowego, specjalisty z zakresu finansów i rachunkowości na okoliczność prawidłowego sporządzenia przez pozwaną Spółkę bilansu bieżącego na dzień 31 lipca 2008 roku, a także okoliczność ustalenia, czy bilans wykazuje stratę pozwanej Spółki, czy strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego, oraz 1/3 kapitału zakładowego, przy założeniu gdyby nie została zarejestrowana uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, a została pokryta strata za 2007 rok, wskutek uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2008 roku,
- na podstawie art. 219 KPC o połączenie do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia niniejszej sprawy z łącznie rozstrzyganymi i rozpoznawanymi sprawami z powództwa Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, zawisłymi przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pod sygn. akt: XIII GC 273/08 z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku oraz mogły być objęte jednym pozwem.

Wartość przedmiotu sporu wskazana została przez powoda na kwotę 18 796 112 PLN.

Na posiedzeniu w dniu 21 kwietnia 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy wydał postanowienie zawieszenia tego postępowania, do czasu zakończenia postępowania sądowego prowadzonego z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Spółce, w przedmiocie żądania uchylenia uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 złotych tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z 28 grudnia 2005 roku.

W dniu 22 stycznia 2009 roku pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa, o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 870 PLN, tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku. Mocą złożonego do Sądu w dniu 8 kwietnia 2009 roku pisma pełnomocnik procesowy Spółki wniósł o odurzenie ewentualnie o oddalenie powództwa wzajemnego w całości.

Pismem z dnia 8 czerwca 2009 roku pełnomocnik procesowy Spółki wniósł do sądu przed którym toczy się postępowanie, o przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego z zakresu ekonomii na okoliczność ustalenia czy nie osiągnięcie założonych w programie restrukturyzacji Spółki wskaźników nastąpiło z powodu zmian makroekonomicznych czy też innych za które Spółka odpowiedzialności nie ponosi.

Na posiedzeniu w dniu 24 czerwca 2009 roku Sąd postanowił zmodyfikować tezę dowodową opinii biegłego wskazaną przez powoda dopuszczając dowód z opinii biegłego na okoliczność czy brak osiągnięcia wskaźników określonych programem restrukturyzacji Spółki stanowiącym załącznik do umowy o udzieleniu pomocy publicznej oraz modyfikowanym programem kontynuacji restrukturyzacji przemawia za uznaniem, iż cel restrukturyzacji nie został osiągnięty, czy osiągnięcie celów restrukturyzacji pozwalałoby na funkcjonowanie Spółki na rynku oraz czy i jak działania Spółki nie pozwoliły na osiągnięcie celów restrukturyzacji. Wydana w styczniu 2010 roku opinia biegłego jest dla Spółki korzystna bowiem uzasadnia brak podstaw do żądania zwrotu pomocy publicznej w oparciu o zarzut sprzecznego z umową o udzielaniu pomocy publicznej wydatkowania środków pomocowych i braku osiągnięcia założonych w programie restrukturyzacji celów.

#### **UGODA ZAWARTA POMIĘDZY HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI, A AIG S.A.**

W dniu 28 sierpnia 2009 roku Boryszew S.A i HMN Szopienice S.A. zawarły z AIG Europe S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie ugodę, regulującą wzajemne roszczenia i zobowiązania stron, w związku z umową ubezpieczenia odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej, potwierdzonej polisą numer 2361000051, wystawioną w dniu 28 grudnia 2006 roku (roszczenie odszkodowawcze Spółki dotyczyło roszczeń i zobowiązań, wynikających z umowy ubezpieczenia związanych z pełnieniem przez Z. Przebindowskiego funkcji Prezesa Zarządu HMN Szopienice S.A. i zawieraniem przez HMN Szopienice S.A. transakcji pochodnych w I kwartale 2007 roku.). W wykonaniu zapisów przedmiotowej ugody AIG Europe S.A. Oddział w Polsce wypłaciła Spółce tytułem odszkodowania kwotę 15 000 tys. PLN.

Kwota otrzymanego odszkodowania związanego z poniesionymi stratami w latach ubiegłych zaklasyfikowana została jako korekta wyniku okresu poprzedniego działalności kontynuowanej i zaprezentowana w pozostałych przychodach operacyjnych roku bieżącego działalności kontynuowanej, uznając brak bezpośredniego związku z wynikami działalności zaniechanej roku bieżącego.

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

### **IMPEXMETAL S.A.**

#### **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNA CZNEJ WARTOŚCI**

- Spółka otrzymała w dniu 7 stycznia 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 30 kwiecień 2010 rok. ( raport bieżący nr 2/2010 z dnia 7 stycznia 2010 roku)
- W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisach w dniach 4 i 5 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.  
Łączna wartość zastawów rejestrowych wynosi 25,3 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewalwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu 13 grudnia 2010 rok. ( raport bieżący nr 4/2010 z dnia 15 stycznia 2010 roku )
- W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie 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. Termin spłaty kredytu 23 sierpnia 2010 roku. ( raport bieżący nr 5/2010 z dnia 15 stycznia 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. ( raport bieżący nr 26/2010 z dnia 13 kwietnia 2010 roku)

#### **USTANOWIENIE HIPOTEKI**

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 rewalwingowego z dnia 14.12.2009 udzielonego Impexmetal S.A. na kwotę 20.000.000,- zł. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 r. ( raport bieżący nr 16/2009 z dnia 1 lutego 2010 roku)

#### **REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU ICH UMORZENIA**

Realizując 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, w dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka rozpoczęła skup akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia, za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland S.A.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Kolejne transze będą określane przez Zarząd w miarę posiadania przez Spółkę środków własnych.

Program będzie trwał maksymalnie do dnia 25 czerwca 2010 roku nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych (100 mln złotych) przeznaczonych na realizację programu.



## **PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI 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. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku. ( raport bieżący nr 13/2010 z dnia 20 stycznia 2010 roku)

## **HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

W dniu 6 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała odpis, kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji, o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1 (w sprawie przyjęcia porządku obrad), nr 2 (w sprawie nie powołania Komisji Skrutacyjnej), nr 3 (w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki) oraz nr 4 (w sprawie zmian w Statucie Spółki) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, ewentualnie o ich uchylenie wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Wartość przedmiotu sporu - roszczenie niemajątkowe - wskazana została przez powoda na kwotę 1 600,2 tys. PLN. Termin rozprawy w przedmiotowej sprawie został wyznaczony przez Sąd Okręgowy na dzień 23 marca 2010 roku.

W dniu 1 lutego 2010 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział Cywilny, w sprawie z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji, o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, mocą którego Sąd oddalił apelację powoda w całości oraz zasądził na rzecz Spółki, zwrot kosztów zastępstwa procesowego. W ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał między innymi iż:

- zarzut nieważności postępowania przed Sądem Okręgowym w Katowicach, na który powoływał się powód, związany z kwestią dopuszczalności reprezentowania Spółki przez jej likwidatora, jest całkowicie bezzasadny;
- Sąd Okręgowy w Katowicach dokonał prawidłowego ustalenia oraz oceny stanu faktycznego, bowiem brak jest merytorycznych przesłanek z art. 422 KSH, uzasadniających wytoczenie przez Skarb Państwa, powództwa o uchylenie w/w uchwał, w tym w szczególności uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 1 września 2008 roku w przedmiocie uznania dalszego istnienia Spółki za niecelowe, tym bardziej wobec faktu, iż uchwała ta samodzielnie nie wywołuje żadnego skutku prawnego, gdyż skutek wywołuje dopiero uchwała o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji;
- ówczesna sytuacja ekonomiczna wykluczała możliwość dalszego, rentownego funkcjonowania Spółki, co uzasadniało podjęcie uchwały, o jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji tym bardziej, iż brak takiej uchwały w sytuacji generowania przez Spółkę ciągłych strat, doprowadziłby do konieczności ogłoszenia jej upadłości; Wobec przedmiotowego wyroku stronie powodowej przysługuje wniesienie skargi kasacyjnej.

W dniu 2 lutego 2010 roku odbyło się w HMN Szopienice S.A. w likwidacji Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym podjęto uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości zabudowanej Spółki o powierzchni ok. 2 ha w drodze publicznej licytacji. Tym samym rusza dawno blokowana sprzedaż majątku huty.

## **ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY**

W dniu 14 stycznia 2010 roku, Zarząd Hutmen S.A. podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 11.975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14.175 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 303 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

## **4. STRUKTURA ORGANIZACYJNA**

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

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

Podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. jest Boryszew S.A., który na dzień publikacji sprawozdania posiada 51,65% akcji spółki.



## **STRUKTURA IMPEXMETAL S.A.**

Struktura organizacyjna Impexmetal S.A. przedstawia się następująco:

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

Struktura Spółki jest efektem połączenia spółek Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin-Impexmetal S.A. dokonanym w połowie 2008 roku.

Od 1 lipca 2008 roku w ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. funkcjonuje zakład pod nazwą Zakład Huta Aluminium Konin.

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

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

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

Głównymi produktami Zakładu są:

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

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

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

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

2/ metale rzadkie: głównie krzem.

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

## **STRUKTURA GRUPY IMPEXMETAL**

Poniższy schemat przedstawia ogólną strukturę Grupy Impexmetal wg Segmentów Produktowych (aluminium, miedź, cynk i ołów, pozostałe wg stanu na 31 grudnia 2009 roku. Główne spółki Grupy to:

- Segment Aluminium: Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin
- Segment Miedź: Hutmen, , WM Dziedzice, HMN Szopienice w likwidacji (nie prowadzi działalności produkcyjnej)
- Segment Cynk i Ołów: Baterpol, ZM Silesia,
- Segment Tlenków Cynku i Ołowiu: ZM Silesia O/Huta Oława
- Segment Łożysk i Handlu: Impexmetal O/Handel, FŁT Polska.

Wykaz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Impexmetal wraz z posiadanymi w nich udziałami wg stanu na 31 grudnia 2009 r. :

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna przez Impexmetal S.A.	charakter powią zań	przedmiot działalności	procent posiada nego kapitału zakładow ego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	<b>Impexmetal S.A.</b>	<b>00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9</b>			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. Grabieżyńska 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" SA 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.	Zakłady Metalurgiczn e "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 Sp. z o.o.	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.	FLT Polska Sp. z o.o.	00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9	Impexmetal SA	j. zależna	dystrybucja łożysk	98,35%	98,35%

9.	Spółka Mieszkaniowa "DOM" Sp. z o.o.	40-145 Katowice ul. Józefowska 117/2	ZM Silesia S.A.	j. zależna	usługi mieszkaniowe	100,00%	100,00%
10.	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%
11.	Susmed Sp. z o.o.	87-100 Toruń ul. Wapienna 6/8	Hutmen S.A.	j. zależna	usługi gastronomiczno-rekreacyjne-medyczne	100,00%	100,00%
12.	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%
13.	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%
14.	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Sulańska 11	Impexmetal S.A.	j. zależna	usługi utylizacyjne	59,97%	59,97%
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 Remontowe REMAL Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	usługi remontowo-produkcyjne	48,91%	48,91%
17.	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	produkcja na potrzeby hutnictwa	48,89%	48,89%
18.	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%
19.	NORBLIN S.A. - w upadłości	01-940 Warszawa ul. Palisadowa 20/22	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	9,91%	24,82%
20.	TRANSSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	40-390 Katowice ul. 11 Listopada 11	HMN Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	usługi transportowe	40,00%	40,00%
	spółki zagraniczne						
21.	FLT & Metals Ltd	ST.Martin's House 16 ST. Martin's, Le Grand London	Impexmetal SA	j. zależna	handel metalami	100,00%	100,00%

22.	FLT Metall HmbH	40237 Düsseldorf Grafenberger Allee 128 A	Impexmetal SA	j. zależna	handel metalami	100,00%	100,00%
23.	S & I SA	Route de Vallaire 1, 1025 Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	handel metalami	100,00%	100,00%
24.	Metalexfrance SA	75017 Paris 51, Boulevard Bessieres	Impexmetal SA	j. zależna	handel metalami	100,00%	100,00%
25.	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%
26.	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Great West Tradind Estate, Unit 8, 983 Great West Road, Brentford, Middlesex TW8 9DN	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystribucja łożysk	100,00%	100,00%
27.	FLT France SAS	Francja, 19 rue Jean Pierre Timbaud, ZI LE PRUNAY, 78500 Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.,	j. zależna	dystribucja łożysk	100,00%	100,00%
28.	FLT-Wälzlager GmbH, Niemcy	41748 Viersen Kränkelsweg 8	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystribucja łożysk	100,00%	100,00%
29.	FLT & Metals S.R.L., Włochy	via Milanese, 22 22040 ALSERIO (CO)	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystribucja łożysk	100,00%	100,00%
30.	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	dystribucja łożysk	100,00%	100,00%
31.	FLT Metal Ltd., Kazachstan - w likwidacji	480091 Almaty Panfilov avenue 99	Impexmetal S.A. FLT & Metals Ltd FLT Metall HmbH	j. współzależna	nie prowadzi działalności operacyjnej	50,00%	50,00%
32.	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.	Ukraina, Kijów	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie prowadzi działalności operacyjnej	50,00%	50,00%

## 5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Impexmetal zajmuje się głównie przetwórstwem metali kolorowych. Jest producentem wyrobów z miedzi, aluminium oraz z cynku i ołowiu. Tworzy największy krajowy holding zajmujący się produkcją wyrobów z metali kolorowych.

W segmencie aluminium Grupa jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów, równocześnie przeznaczając około 50% swojej produkcji na rynki zagraniczne.

Poprzez spółki zależne z segmentu miedziowego grupa jest jednym z największych przetwórców miedzi i jej stopów w Europie Środkowowschodniej.

W segmencie cynku i ołowiu grupa jest jednym z największych w Polsce producentów ołowiu rafinowanego i jego stopów oraz jedynym w kraju producentem wyrobów walcowanych i wyciskanych z ołowiu. Jest ponadto producentem blach cynkowych i cynkowo-tytanowych sprzedawanych głównie za granicę. Na bazie wymienionych na wstępie grup produktowych funkcjonują w Grupie Kapitałowej Impexmetal następujące Segmenty produktowe:

#### **Segment Aluminium**

W Segmencie Aluminium Grupa posiada Zakład Huta Aluminium Konin należący do Impexmetal S.A. (dawna Spółka Aluminium –Konin Impexmetal SA).

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 w roku 2007 produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.

Głównymi produktami w Segmencie Aluminium są:

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

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

#### **Segment Miedzi**

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

Najważniejszymi wyrobami Segmentów są:

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

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

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

#### **Segment Cynku i Ołowiu**

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

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

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

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

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

#### **Segment Tlenków Cynku i Ołowiu**

W Segmencie Tlenków Cynku i Ołowiu Grupa posiada jednego producenta producentów: ZM Silesia S.A. Oddział Huta Oława.

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

- tlenki cynku – mają zastosowanie w przemyśle gumowym, farmaceutycznym oraz rolniczym do produkcji pasz
- tlenki ołowiu – wykorzystywane w przemyśle akumulatorowym oraz do produkcji szkła

Produkty tego segmentu znajdują zastosowanie głównie w produkcji akumulatorów, w przemyśle farmaceutycznym, gumowym, a także w przemyśle rolniczym ( produkcja pasz).



### Segment Łożysk i Handlu

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

Dodatkową działalnością Grupy Impexmetal poprzez Oddział Handlowy Impexmetal S.A. jest na handel metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan), złomami metali nieżelaznych i materiałów poligraficznych.

Poniższe tabela zawiera informację o produktach, towarach i usługach, najważniejszych jednostek biznesowych Grupy Kapitałowej Impexmetal w latach 2008 – 2009.

Spółka	Asortyment	Ilość	[T]	Wartość	[TPLN]
		2009	2008	2009	2008
<b>Zakład Huta Aluminium Konin</b>					
	Wyroby gorącowalcowane	3 793	5 102	26 901	45 723
	Wyroby zimnowalcowane	48 166	52 723	392 482	491 386
	Wyroby cienkie	15 007	13 662	154 487	147 434
	Pozostałe	0	0	34 369	21 004
	<b>Razem</b>	<b>66 966</b>	<b>71 487</b>	<b>608 239</b>	<b>705 547</b>
<b>Oddział Handel</b>					
	Ołów	4 370	7 236	23 433	43 230
	Aluminium	2 467	0	9 991	0
	Cynk	1 682	1 335	8 523	8 079
	Pozostałe	1 313	1 551	9 234	24 362
	<b>Razem</b>	<b>9 832</b>	<b>10 122</b>	<b>51 181</b>	<b>75 671</b>
<b>Hutmen</b>					
	Stopy odlewnicze	5 118	6 079	70 743	95 470
	Wyroby z miedzi	10 669	13 167	203 014	265 096
	Wyroby ze stopów miedzi	554	1 503	12 480	32 271
	Pozostałe	-	-	9 919	346 426
	<b>Razem</b>	<b>16 341</b>	<b>20 749</b>	<b>296 156</b>	<b>739 263</b>
<b>WM Dziedzice</b>					
	Pręty	7 712	11 427	94 980	156 415
	Rury	3 060	4 211	51 160	76 169
	Kształtowniki	487	772	8 183	13 804
	Taśmy	1 394	1 726	24 435	33 566
	Krażki i klucze	3 546	3 483	66 955	85 466
	Pozostałe	4 218	3 138	20 418	17 633
	<b>Razem</b>	<b>20 417</b>	<b>24 757</b>	<b>266 130</b>	<b>383 053</b>
<b>FŁT Polska</b>					
	ŁOŻYSKA	-	-	118 352	255 035
	KULKI	-	-	23 712	34 366
	STAL	-	-	1 941	21 168
	Pozostałe	-	-	2 316	2 069
	<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146 321</b>	<b>312 638</b>
<b>Oława</b>					
	Tlenki cynku i ołowiu	18 291	21 089	104 365	121 886
	Pozostałe	0	0	4 950	1 049
	<b>Razem</b>	<b>18 291</b>	<b>21 089</b>	<b>109 315</b>	<b>122 935</b>
<b>Silesia</b>					
	Razem Blachy	6 332	7 553	52 638	53 782
	Razem Anody	1 079	1 509	6 734	9 595
	Razem Drut	1 147	1 025	10 780	8 611
	Razem Stopy	777	1 310	4 743	7 792
	Pozostałe	12	7	1 961	1 505
	<b>Razem</b>	<b>9 347</b>	<b>11 404</b>	<b>76 856</b>	<b>81 285</b>

#### Baterpol

Ołów rafinowany i stopy ołowiu	25 985	25 357	139 758	152 249
Wyroby z ołowiu	657	853	8 741	9 506
Polipropylen	1 707	1 665	2 260	3 264
Siarczan sodu	3 957	3 712	1 892	1 393
Pozostałe	2 214	1 229	3 123	2 546
<b>Razem</b>	<b>34 520</b>	<b>32 816</b>	<b>155 774</b>	<b>168 958</b>

## 6. ANALIZA FINANSOWA

### Uwarunkowania rynkowe w roku 2009

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal ma poziom parametrów makroekonomicznych otoczenia rynkowego. Do najważniejszych z nich zalicza się:

- rozwój gospodarczy na świecie oraz w Polsce,
- koniunkturę na rynku metali kolorowych, której pochodną są ceny metali,
- kursy walut,
- ceny energii i surowców energetycznych.

Głównym czynnikiem kształtującym wyniki 2009 roku był kryzys gospodarczy na świecie, którego wielkość w opinii ekspertów była największa od czasów wielkiego kryzysu w latach trzydziestych ubiegłego wieku. Skutkiem kryzysu była recesja, bądź osłabienie się wzrostu gospodarczego większości światowych gospodarek. W 2009 globalny wzrost gospodarczy wyniósł 0,5% i był najniższy od czasów zakończenia II wojny światowej. Recesja gospodarcza w ujęciu r/r była widoczna zarówno w krajach Unii, Ameryki jak również w Azji. W strefie euro wg Eurostatu gospodarki najbardziej rozwiniętych krajów europejskich skurczyły się o 2,2%. Najważniejszy odbiorca produktów z Grupy Kapitałowej Impexmetal - gospodarka Niemiec uległa skurczeniu o 5%. Inne istotne kierunki eksportowe Grupy, tj. gospodarka Francji i Włoch zanotowały w 2009 roku recesję w ujęciu r/r odpowiednio o 2,2% i 2,1 %. W 2009 roku PKB USA zanotował spadek w wysokości 2,4% - największy od 1946 r. Kryzys odczuły również gospodarki azjatyckie. PKB Japonii zmniejszył się r/r o 5%. Najważniejsza wschodząca gospodarka – Chiny w 2009 roku odnotowała zahamowanie tempa wzrostu o 0,9pp do poziomu 8,7%. Warto zaznaczyć, że ww. wskaźniki PKB osiągnięto w warunkach bardzo szerokiej pomocy finansowej ze strony rządów poszczególnych krajów oraz międzynarodowych instytucji finansowych. Bez tej pomocy osiągnięte poziomy recesji byłyby większe.

Gospodarkę Polski dotknęło w warunkach kryzysu spowolnienie wzrostu gospodarczego, w wyniku czego w 2009 roku wzrost PKB r/r wyniósł 1,7%. Warto podkreślić, że taki poziom wzrostu gospodarczego Polski stanowił pozytywny ewenement w skali Europy.

Światowy kryzys spowodował zmianę polityki banków na bardziej restrykcyjną, w efekcie czego uzyskanie kredytów w 2009 roku było znacznie trudniejsze niż w poprzednich latach oraz związało się z większymi kosztami (wzrost marż + innych opłat).

Występujący światowy kryzys gospodarczy powodował mniejszy popyt na produkty z metali kolorowych wśród klientów, którzy zmniejszali poziom planowanej produkcji, co przekładało się na mniejszy poziom zamówień. Sytuacja uległa poprawie w listopadzie 2009 roku. Od tego okresu obserwujemy poprawę wolumenu sprzedaży produktów Grupy.

Rok 2009 był również rokiem bardzo dynamicznych zmian cen metali i kursów walut ze względu na trwający w tym okresie kryzys gospodarczy na świecie. Po ujawnieniu kryzysu światowego we wrześniu 2008 roku nastąpiła gwałtowna przecena metali nieżelaznych oraz polskiej waluty. Na początku 2009 roku metale nieżelazne osiągnęły swoje kilkuletnie minima. Cena aluminium spadła w ciągu pół roku z poziomu 3090 USD/T w lipcu 2008 roku do poziomu 1300 USD/T na początku 2009 roku. Cena miedzi spadła z 8 985 USD/T na 3 051 USD/T na początku roku 2009. Po osiągnięciu minimów w styczniu 2009 roku, w ciągu całego 2009 roku, w miarę napływu coraz pozytywniejszych sygnałów z gospodarek światowych nastąpił ciągły wzrost cen metali. Wg stanu na koniec 2009 roku ceny podstawowych metali (tj w porównaniu do stanu na 31.12.2008) wzrosły od 52% aluminium do 153% miedzi. Wzrostowi cen metali w przeciągu 2009 roku sprzyjał wzrost cen ropy naftowej. Taka sytuacja wynika z faktu utrzymywania się dość wysokiego wskaźnika wzrostu gospodarczego w Chinach, które są największym importerem metali i paliw na świecie. Kilkuletnie minima cen metal osiągnięte w styczniu 2009 roku zadecydowały o średnim poziomie cen metali w 2009 roku.

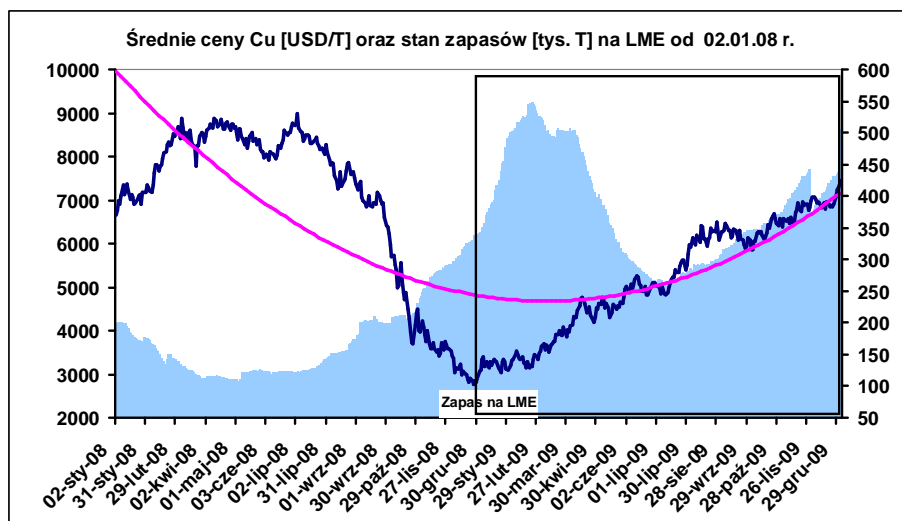
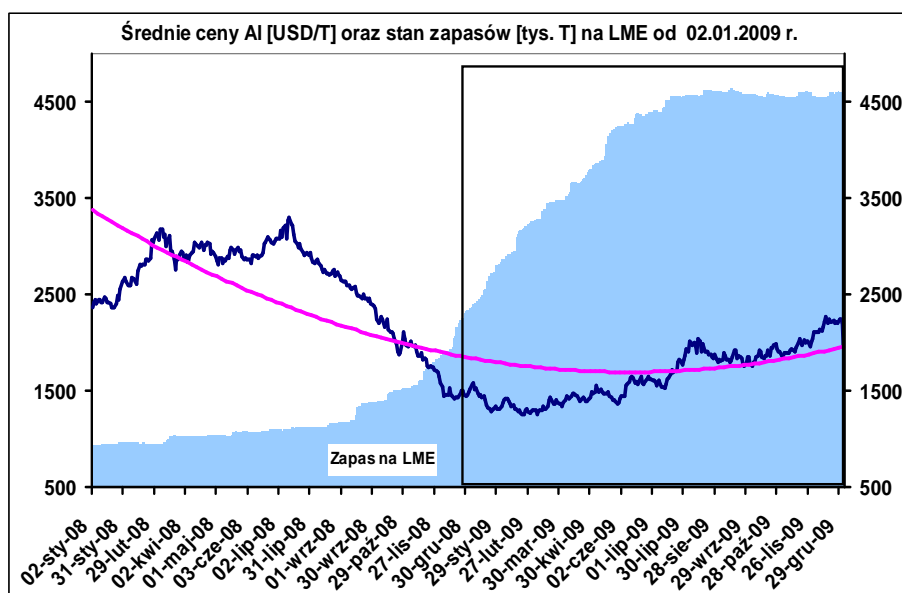
Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg. NBP przedstawia poniższa tabela.

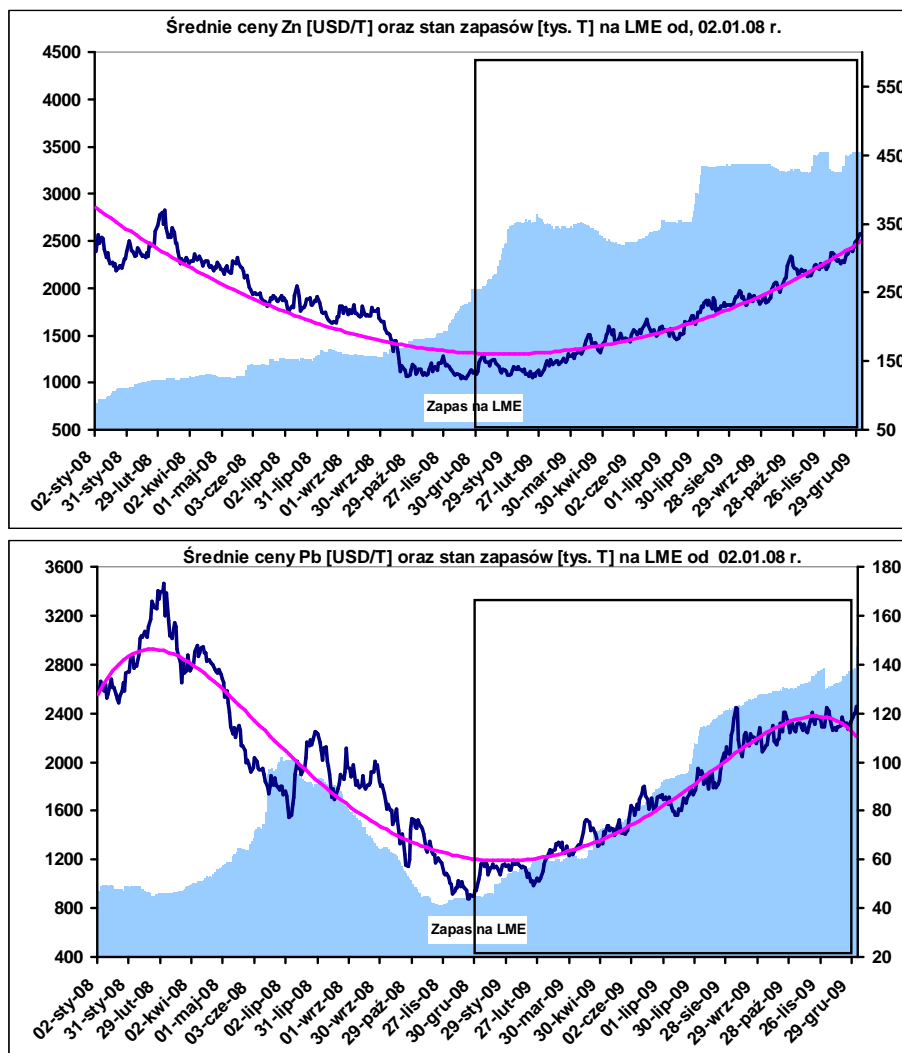
	2 009	2 008	różnica
Aluminium [USD]	1 669	2 571	-902
Miedź [USD]	5 173	6 952	-1 779
Cynk [USD]	1 663	1 870	-207
Ołów [USD]	1 729	2 085	-356
<b>USD</b>	<b>3,12</b>	<b>2,41</b>	<b>0,71</b>
<b>EUR</b>	<b>4,33</b>	<b>3,51</b>	<b>0,82</b>
Aluminium [PLN]	5 203	6 187	-984
Miedź [PLN]	16 129	16 726	-597
Cynk [PLN]	5 186	4 500	686
Ołów [PLN]	5 391	5 016	375

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Notowania cen metali mają największy wpływ na wyniki Baterpol Sp. z o.o., który jest obecnie jedynym producentem metalu w Grupie Kapitałowej. Wzrost notowań ołowiu przekłada się bezpośrednio na wyniki spółki i Grupy. W przypadku pozostałych Spółek zmienność notowań metali ma wpływ na stronę popytową (możliwość substytucji widoczna szczególnie w segmencie miedzi) oraz na wielkość zaangażowanego kapitału obrotowego.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2008-2009 roku przedstawiają poniższe wykresy.





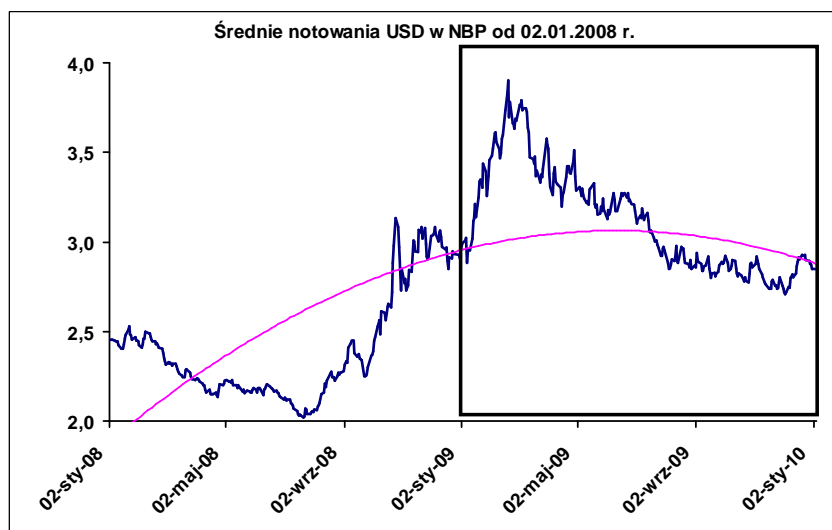
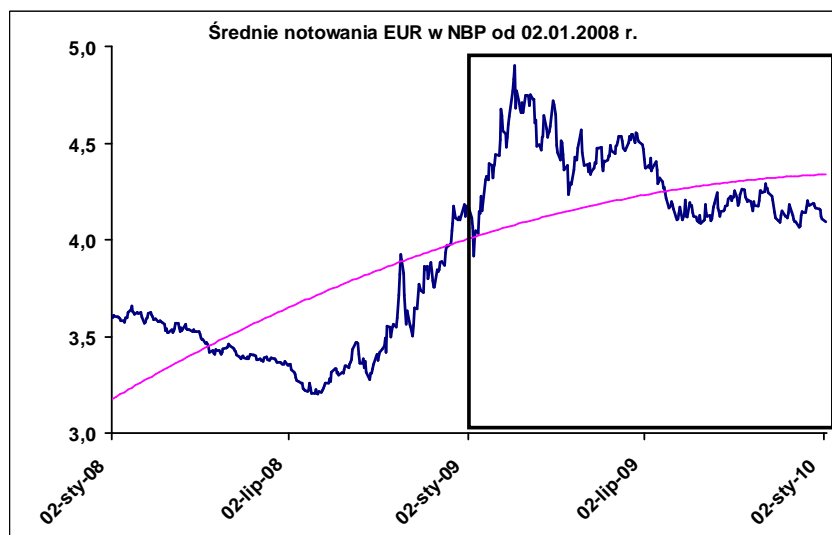
Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

Niższe ceny metali były częściowo niwelowane poprzez średnioroczną deprecjację złotego względem najważniejszych walut rozliczeniowych, tj. USD oraz EUR. Podobnie jak w przypadku cen metali, na przełomie lat 2008/2009 nastąpiło gwałtowne osłabienie się polskiego złotego. Średnioroczna wartość polskiego złotego wyniosła 4,33 względem EUR i 3,12 względem USD. O osłabieniu się złotówki zdecydowało głównie kryzys gospodarczy, który powodował odpływ inwestorów z rynków wschodzących do których zalicza się Polska oraz spadek bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Ponadto kryzys spowodował mniejszy napływ środków finansowych imigracji zarobkowej. Złotówka dynamicznie osłabiała się do lutego 2009 roku. Po tym okresie nastąpiło odwrócenie trendu i do końca 2009 roku mieliśmy do czynienia z powolnym i systematycznym umacnianiem się złotego

Apresiasi złotego w II połowie roku 2009 spowodowała spadek konkurencyjności polskich wyrobów w eksporcie oraz poprawę warunków dla importerów. Mocniejsza złotówka stanowi zagrożenie dla spółek z Grupy Impexmetal. Uzyskiwane przez nie marże przerobowe w znacznej części uzależnione są od walut obcych. Negatywny wpływ tego efektu minimalizowany jest poprzez walutowe transakcje zabezpieczające, jednakże nie w pełni rekompensują one strat wynikających z mocniejszej złotówki. Natomiast pozytywny wpływ aprecjacji złotówki na wynik Grupy Impexmetal to ograniczenie, podwyższonego już przez wzrost cen metali w ciągu roku, zaangażowania środków na kapitał obrotowy.

Oslabienie złotego w skali całego roku polepszyło pozycję konkurencyjną polskich produktów na krajowym rynku, który stał się mniej atrakcyjny dla importerów oraz było czynnikiem sprzyjającym wzrostowi opłacalności sprzedaży eksportowej. Jednak ten pozytywny czynnik napotykał barierę - znacznie większą skalę kryzysu w krajach „starej” Unii Europejskiej (głównie na głównym rynku eksportowym grupy - Niemczech) w porównaniu do spowolnienia gospodarczego w Polsce. Spowodowało to zmniejszenie udziału sprzedaży eksportowej w 2009 roku o 9pp do poziomu 47%.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2008-2009 przedstawiają poniższe wykresy.



Źródło: notowania dzienne z NBP

Warto zaznaczyć, że znacznie wyższe spowolnienie gospodarcze w krajach europejskich i konieczność wykorzystania mocy produkcyjnych przez spółki produkujące i sprzedające na tamtych rynkach, spowodowało, że konkurencja z zagranicy była nadal bardzo aktywna na polskim rynku, nawet pomimo spadku notowań złotego. Działania te skutkowały spadkiem marż handlowych.

Spowolnienie gospodarcze na świecie, które szczególnie objawiło się w IV kwartale 2008 roku i trwało przez większość roku 2009 spowodowało zmniejszenie zamówień wśród dotychczasowych kontrahentów Grupy, w wyniku czego spadł wolumen sprzedaży produktów. Spowolnienie gospodarcze, które przekształciło się w ogólnosiwiatowy kryzys, w pierwszej kolejności uderzyło w branżę budowlaną i samochodową. Branże te są podstawowymi rynkami docelowymi sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej produktów i towarów.

Niekorzystny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej miała podwyżka cen energii elektrycznej w 2009 roku o prawie 50%. Negatywny wpływ wynika ze względu na dużą energochłonność procesów produkcyjnych w spółkach Grupy.

Wzrost cen energii elektrycznej był podstawową przyczyną podjęcia decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin, który był jedynym w Polsce producentem aluminium pierwotnego.

#### Analiza wybranych pozycji rachunku wyników i rentowności

W związku z podjęciem:

- we wrześniu 2008 r. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji, a także w związku z podjęciem
- w listopadzie 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin



prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za 2009 roku jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice S.A. (lata 2008-2009) oraz wyników związanych z likwidacją Wydziału Elektrolizy (rok 2008), które to wyniki tworzą działalność zaniechaną. Pełny rachunek wyników na działalności zaniechanej jest prezentowany w sprawozdaniu finansowym Grupy. Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2009 roku w porównaniu do 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

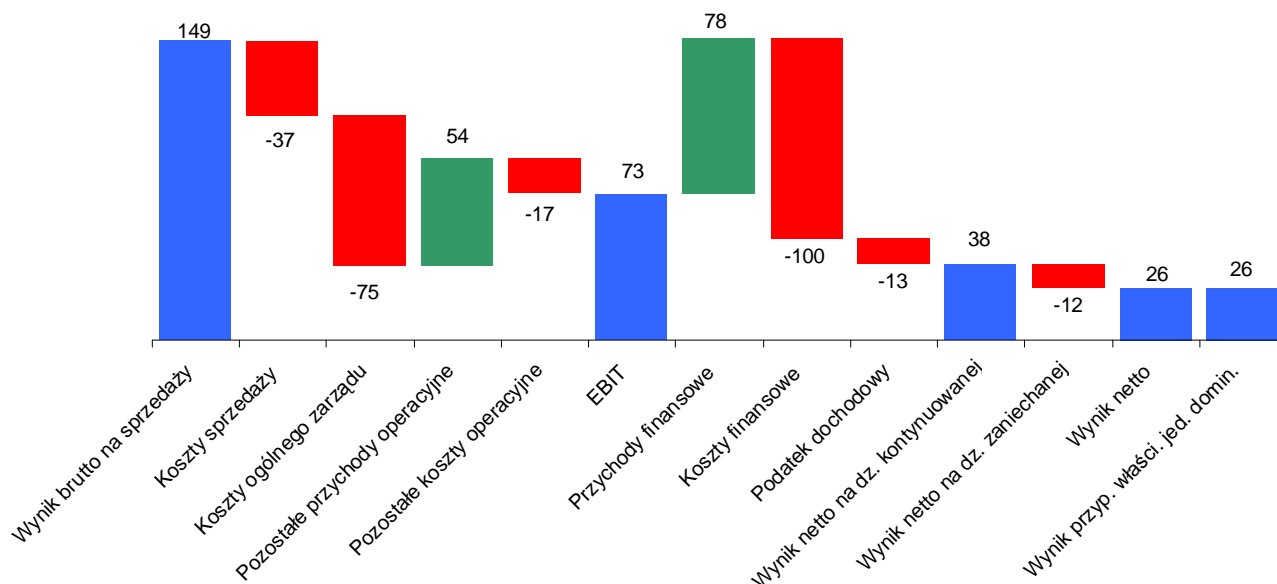
w mln zł	2 009	2 008	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	1 785	2 454	-27%
produktów	1 452	1 785	-19%
towarów i materiałów	333	669	-50%
Zysk brutto na sprzedaży	149	178	-17%
Zysk na sprzedaży	37	53	-31%
EBIDTA	135	122	11%
Zysk operacyjny	73	50	47%
Zysk brutto	51	-0	-
Zysk netto na działalności kontynuowanej	38	-7	-
Zysk netto na działalności zaniechanej	-12	-109	-
Zysk netto ogółem	26	-116	-

Kluczowe wskaźniki rentowności dla Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w %	2 009	2 008
Marża zysku brutto na sprzedaży	8,3%	7,2%
Marża zysku na sprzedaży	2,0%	2,1%
Marża EBIDTA	7,6%	5,0%
Marża zysku operacyjnego	4,1%	2,0%
Marża zysku brutto	2,9%	0,0%
Marża zysku netto ogółem	1,5%	-4,7%
ROE	2,8%	-13,1%
ROFA	2,9%	-12,1%

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2009 rok.

IPX RW Skonsolidowany - 2009



**Przychody ze sprzedaży**

W 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal wyniosły 1 785 mln zł i były w stosunku do zrealizowanych w roku ubiegłym niższe o 27%. Niższy poziom przychodów był głównie skutkiem, wystąpienia kilku zjawisk w gospodarce światowej i polskiej:

- kryzys gospodarczy na świecie,
- spadku średniorocznych cen podstawowych metali na światowych rynkach oraz bardzo dużej zmienności cen,
- niższych wolumenów sprzedaży,
- deprecjacji złotego w skali całego roku oraz bardzo dużej zmienności cen,
- niższych marż przerobowych.

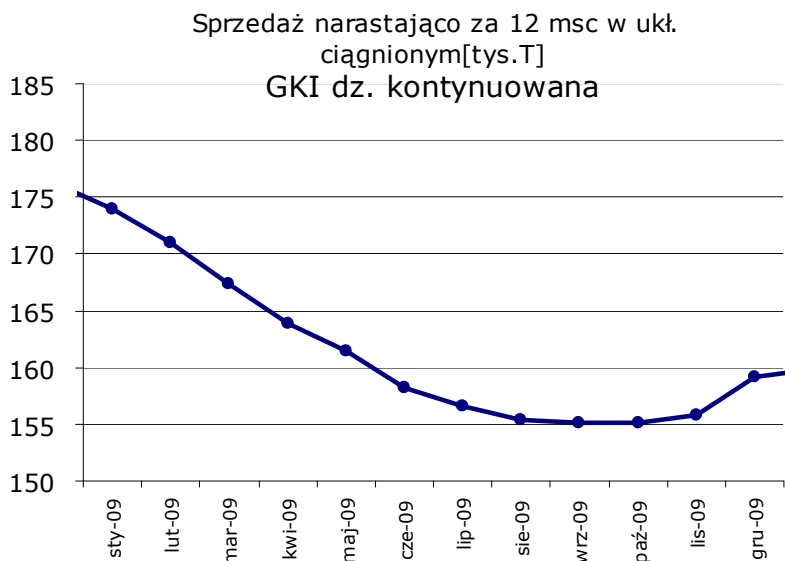
Wystąpienie kryzysu światowego w 2009 roku determinowało warunki makroekonomiczne, którym spółki Grupy Kapitałowej musiały sprostać. Kryzys światowy spowodował spowolnienie gospodarcze w Polsce oraz recesję w najważniejszych rynkach eksportowych Grupy (kraje UE, w tym Niemcy oraz Europa Wschodnia). W skali całego roku spadły ceny metali nieżelaznych. Mają one podstawowy wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME spadły w 2009 roku w zakresie od 35% (aluminium) do 11% (cynk).

Kolejnym kluczowym czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów był spadek wolumenów sprzedaży. Grupa Kapitałowa sprzedała w 2009 roku 158 tys. ton produktów, towarów i usług, co oznacza 16% spadek wobec roku ubiegłego. Po wyłączeniu sprzedaży likwidowanej spółki HMN Szopienice dotyczącej roku 2008 spadek byłby niższy i wyniósł 10% (17 tys. ton mniej).

Spośród wszystkich spółek produkcyjnych jedynie spółka Baterpol osiągnęła w 2009 roku wzrost wolumenu sprzedaży, który wyniósł 4% (1 tys. ton). Było to następstwem wysokiego poziomu sprzedaży w ostatnim kwartale 2009 roku (dynamiczny wzrost popytu na ołów).

W największym stopniu spadek wolumenu sprzedaży dotknął spółki „miedziowe”, których wolumen sprzedaży był około 20% niższy niż w 2008 roku.

Należy zaznaczyć, że przełamanie kryzysu w Grupie Kapitałowej nastąpiło w październiku 2009 roku, od momentu którego obserwujemy wzrost wolumenu sprzedaży w ujęciu ciągłym 12-sto miesięcznym.



Przychody ze sprzedaży byłyby niższe, gdyby nie osłabienie się polskiej waluty odpowiednio o 30% w stosunku do dolara (zakup surowców) oraz 23% w stosunku do euro (podstawowa waluta, w której są wyrażane marże przerobowe). Osłabienie polskiej waluty w części zniwelowało spadek przychodów związany ze spadkiem średnich notowań na LME.

Ponadto wpływ na zmniejszenie przychodów miał spadek marż przerobowych, które są w większości przypadków wyrażone w walutach obcych. Ich spadek był związany z wystąpieniem kryzysu światowego skutkującego nadwyżką podaży produktów na rynku i spadkiem cen oraz marż.

W związku z powyższym, głównym zadaniem Spółek Grupy Kapitałowej w 2010 roku jest odbudowa rynków zbytu, w tym marż, w celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Należy zaznaczyć, że dynamiczny przyrost notowań cen metali, który miał miejsce w ciągu 2009 roku i trwał od minimalnych poziomów osiągniętych w styczniu 2009 roku do końca 2009 roku, był czynnikiem wpływającym na zwiększanie poziomów kapitału pracującego. Po uwzględnieniu kursu PLN/USD, ceny metali w ciągu 2009 roku wzrosły od 46% aluminium do 144% miedź. Jednym z priorytetów w Spółkach Grupy były w 2009 roku działania zmierzające do obniżenia poziomu kapitału pracującego.

#### Zysk na działalności operacyjnej

W roku 2009 zysk na działalności operacyjnej wyniósł 73 mln zł i był wyższy od zrealizowanego w roku ubiegłym o 24 mln zł.

Na poziom wyniku operacyjnego i jego poprawę miał wpływ:

- wynik brutto na sprzedaży wynoszący 149 mln zł, który był niższy o 29 mln zł, głównie w następstwie gorszej koniunktury niż w roku ubiegłym (skutkowała ona mniejszym poziomem wolumenu sprzedaży oraz mniejszym poziomem marż przerobowych, przy jednoczesnym wzroście o około 50% cen energii elektrycznej).
- koszty sprzedaży w kwocie 37 mln zł, które były niższe o 2 mln zł w porównaniu do 2008 roku (ich spadek wynikał z mniejszego wolumenu sprzedaży oraz korzystniejszych stawek transportowych),
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 75 mln zł, czyli niższe o 11 mln zł (spadek o 13%) - efekt prowadzonej polityki oszczędnościowej w spółkach Grupy Kapitałowej
- saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie 37 mln zł, tj. o 40 mln zł więcej niż w 2008 roku.

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów operacyjnych największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- 21 mln zł otrzymane odszkodowania, kary (w tym 14,3 mln zł HMN Szopienice z AIG oraz 5 mln dot. niedosłej sprzedaży Baterpol),
- 20 mln zł wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz likwidacji środków trwałych,
- (5) mln zł utworzenie odpisów aktualizujących należności.

Spośród spółek produkcyjnych największy poziom jednostkowego wyniku operacyjnego w 2009 roku miał Impexmetal SA – prawie 42 mln zł (w tym ponad 14 mln zł dywidend).

Warto podkreślić, że pomimo kryzysowego roku, wszystkie spółki produkcyjne z wyjątkiem Hutmen S.A., miały w 2009 roku dodatnie jednostkowe wyniki operacyjne.

## Zysk netto

W roku 2009 wynik netto z działalności kontynuowanej wyniósł 38 mln zł wobec (7) mln zł straty w roku 2008. Na poprawę wyników netto na działalności kontynuowanej wpływ miał:

- wynik na działalności operacyjnej w kwocie 73 mln zł, tj. o 24 mln zł więcej niż w 2008 roku,
- wynik na działalności finansowej w kwocie (22) mln zł, tj. o 28 mln zł lepszy niż w 2008 roku,
- podatek dochodowy w kwocie 13 mln zł, tj. o 7 mln zł więcej niż w 2008 roku.

Na saldo przychodów/kosztów finansowych w ww. kwocie największy wpływ miało:

- (11) mln zł saldo różnic kursowych oraz pochodnych instrumentów finansowych w kwocie,
- (7) mln zł saldo odsetek w kwocie,
- 4 mln zł wynik na sprzedaży aktywów finansowych
- (2) mln zł utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe.

Po uwzględnieniu wyniku na działalności zaniechanej (przypisanej HMN Szopienice w likwidacji oraz Wydziałowi Elektrolizy) w 2009 roku w kwocie (12) mln zł, wynik netto wyniósł 26 mln zł. W 2009 roku nastąpiła bardzo duża poprawa wyniku netto w porównaniu do straty netto roku 2008 w kwocie (116) mln zł.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w 2009 roku 26 mln zł wobec straty w kwocie (71) mln zł w 2008 roku.

Jednostkowe przychody, wyniki netto, EBIT i EBIDTA najważniejszych spółek Grupy Impexmetal w roku 2009 zawiera poniższa tabela (dane w mln zł). Jednostkowe wyniki dotyczą zarówno działalności kontynuowanej, jak i zaniechanej:

mln zł	Impexmetal (*)	Hutmen	HMN Szopienice (**)	WM Dziedzice	Baterpol	ZM Silesia (***)	FŁT Polska
Przychody	659,4	296,2	7,5	266,1	155,8	186,2	146,3
EBIDTA	76,7	-0,3	5,7	13,5	26,6	21,7	7,9
<b>EBIT</b>	<b>41,7</b>	<b>-5,9</b>	<b>4,7</b>	<b>7,5</b>	<b>16,1</b>	<b>16,3</b>	<b>7,6</b>
Zysk netto	29,1	-1,2	-1,8	2,0	11,0	4,5	5,3

(\*) Impexmetal – wyniki Impexmetal zawierają wyniki Huty Aluminium Konin oraz dywidendy w łącznej kwocie 14,2 mln zł.

(\*\*) HMN Szopienice – wynik zawiera 14,3 mln zł wyniku na odszkodowaniu z AIG związanych ze stratami na transakcjach zabezpieczających metal w latach poprzednich.

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

## Analiza wybranych pozycji bilansu

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2 008	Zm. w %
Aktywa trwałe	895	963	-7%
w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	681	749	-9%
wartości niematerialne	14	16	-11%
udziały i akcje	23	20	15%
aktywa finansowe długoterminowe	119	120	-1%
Aktywa obrotowe	679	789	-14%
w tym:			
zapasy	277	283	-2%
należności	356	395	-10%
środki pieniężne i ekwiwalenty	28	48	-41%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	96	105	-9%
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 670</b>	<b>1 857</b>	<b>-10%</b>
Kapitał własny	929	883	5%
w tym kapitały przypad. akcjonar. jednostki dominującej	841	800	5%
Zobowiązania długoterminowe	85	137	-38%
Zobowiązania krótkoterminowe	610	690	-12%
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	47	147	-68%

Na koniec roku 2009 łączne aktywa Grupy wyniosły 1.670 mln zł, co oznacza spadek w ciągu roku o 187 mln zł. Do spadku poziomu aktywów w największym stopniu przyczynił się spadek poziomu aktywów obrotowych o 110 mln zł oraz spadek poziomu aktywów trwałych o 68 mln zł. Spadek aktywów obrotowych wynikał głównie ze spadku pozostałych aktywów w kwocie 51 mln zł (zmiana środki pieniężne Hutmen SA w kwocie 47 mln zł jako zabezpieczenie kredytów HMN Szopienice na pożyczkę dla tej spółki) oraz mniejszy poziom należności i zapasów o 45 mln zł wynikający z mniejszego poziomu przychodów ze sprzedaży Grupy oraz restrukturyzacji kapitału pracującego.

Spadek poziomu aktywów trwałych dotyczył wyłącznie rzeczowego majątku trwałego i wynikał głównie z większej skali dokonanych odpisów amortyzacyjnych oraz umorzeń związanych z likwidacją środków trwałych (budynki oraz maszyny i urządzenia techniczne) od skali nowych inwestycji.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach (spadek o 132 mln zł do poziomu 695 mln zł oraz zobowiązaniach związanymi z aktywami do sprzedaży dot. spółki HMN Szopienice SA w likwidacji spadek o 100 mln zł do poziomu 47 mln zł).

Na spadek zobowiązań największy wpływ miało zmniejszenie zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 90 mln zł. W 2009 roku nastąpił wzrost kapitałów własnych o 46 mln zł, w tym wzrost kapitałów własnych przypisanych akcjonariuszom jednostki dominującej o 41 mln zł. Główną przyczyną wzrostu poziomu był dodatni wynik finansowy 2009 roku oraz dodatni poziom kapitału związanego ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń.

#### **Analiza wybranych pozycji przepływów pieniężnych i wydatków inwestycyjnych**

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2 008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	177	275
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	-124
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-213	-168
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-18</b>	<b>-17</b>

Z działalności operacyjnej nastąpił w 2009 roku wpływ środków pieniężnych w kwocie ponad 177 mln zł. Jest to jedna z większych wartości przepływów środków pieniężnych w ciągu ostatnich kilku lat. Na ww. poziom przepływów pieniężnych największy wpływ miał wynik finansowy przypisany części operacyjnej w kwocie 67 mln zł, amortyzacja w kwocie 63 mln zł oraz przepływy związane ze zmianami w kapitale obrotowym w kwocie 51 mln zł (w tym głównie zmniejszenie należności o 47 mln zł). Dodatkowo strumienie pieniężne ze zmiany kapitału obrotowego wynikały ze wspomnianej wcześniej mniejszej sprzedaży oraz ze względu na konsekwentną realizację polityki optymalizacji kapitału obrotowego.

W roku 2009 nastąpił wpływ środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej w kwocie 17 mln zł. Był on o 141 mln zł wyższy od wypływu środków pieniężnych z tej działalności w 2008 roku.

Na podany wpływ środków pieniężnych największy wpływ miały otrzymane odsetki w kwocie 10 mln zł (głównie z tytułu obligacji wyemitowanych przez Boryszew SA), wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 11 mln zł (głównie akcje w Norblin oraz udziały w Bolesław Recycling), saldo spłaconych pożyczek w kwocie 7 mln zł (głównie Midas SA) oraz saldo wpływów/płatności za rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne w kwocie (11) mln zł.

Wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej Impexmetal przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2 008
Amortyzacja	63	77
Wydatki inwestycyjne	21	144
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	20	66
na aktywa finansowe, w tym pożyczki	1	28

Mniejszy poziom inwestycji w majątek trwały w porównaniu do lat poprzednich wynikał z ograniczenia poziomu inwestycji w warunkach kryzysu wyłącznie do niezbędnych inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz faktu zakończenia w poprzednich latach dużych inwestycji o charakterze rozwojowym.

Największe wydatki inwestycyjne były w Spółkach: WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 7 mln zł; Impexmetal SA – łączne wydatki inwestycyjne wyniosły 6 mln zł; Baterpol Sp. z o. o. - łączne wydatki na rzeczowy majątek trwały wyniosły prawie 4 mln zł, ZM Silesia S.A. – łączne wydatki inwestycyjne wyniosły ponad 2 mln zł. Wysoki poziom wydatków inwestycyjnych w roku 2008 był powiększony o zabezpieczenie kredytu udzielonego przez spółkę Hutmen dla spółki Szopienice w kwocie 47 mln zł.



W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości 213 mln zł wobec wypływów w wysokości 168 mln zł z tej działalności w roku ubiegłym. Na powyższy wypływ środków pieniężnych największy wpływ miało ujemne saldo spłaty kredytów, pożyczek w kwocie (187) mln zł oraz płatności dotyczące odsetek w kwocie 32 mln zł.

Po uwzględnieniu różnic kursowych w wysokości (1) mln zł, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł z 48 mln zł na koniec 2008 r. do poziomu 28 mln zł na 31 grudnia 2009 roku.

#### ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	IVQ 2009	IVQ 2008
Niegotówkowy kapitał pracujący (stan na koniec okresu)	412	455
Rotacja zapasów (w dniach)	49	57
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	54	70
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	30	32

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

*Wskaźniki rotacji liczone są dla średnich stanów w IV kwartałach w stosunku do przychodów danego okresu*

W roku 2009 poziom kapitału pracującego spadł o 33 mln zł do poziomu 412 mln zł.

Wskaźniki rotacji zostały wyliczone dla średnich stanów w samym IV kwartale. Jest to związane z faktem, że w ciągu roku 2009 nastąpił dynamiczny przyrost notowań cen metali, który po uwzględnieniu kursu PLN/USD, wyniósł od plus 46% aluminium do 144% miedzi. Zaprezentowana metodologia wyliczania wskaźnika przedstawia bardziej miarodajnie wysiłek i sukces włożony w poprawę wskaźników kapitału pracującego. Cykl rotacji uległ zmniejszeniu o 21 dni do 74 dni.

Na poprawę wskaźnika złożyła się poprawa wszystkich wskaźników cząstkowych. Tym samym osiągnięto jeden z podstawowych celów w 2009 roku jakim było obniżenie poziomu kapitału pracującego w Grupie.

#### ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2 009	2 008	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	426	516	-17%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	32	90	-65%
w tym: obligacje	0	0	
w tym: kredyty	32	90	-65%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	394	427	-8%
w tym: obligacje	0	0	-
w tym: kredyty	394	427	-8%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	28	48	-41%
Dług netto	398	468	-15%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,5	0,6	-22%

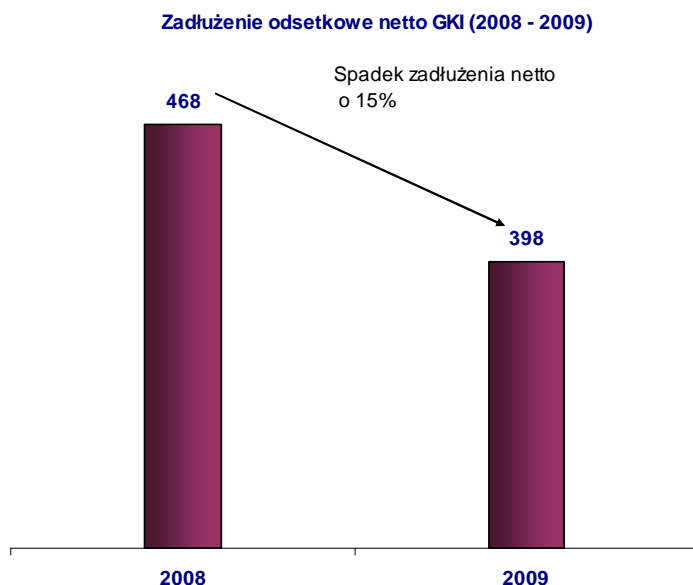
*Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych)*

*Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty*

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Impexmetal na 31 grudnia 2009 roku wyniosło 426 mln zł i spadło względem stanu na 31 grudnia 2008 roku o ponad 90 mln zł. Dług netto spadł o 70 mln zł do poziomu 398 mln zł. Należy zaznaczyć, że konserwatywna polityka kredytowa instytucji finansowych powodowała niemożliwość zaciągania długoterminowych zobowiązań finansowych, w wyniku czego w 2009 roku uległa zmianie struktura zadłużenia odsetkowego. Nastąpił wzrost o 10 pp zadłużenia o charakterze krótkoterminowym, który obecnie stanowi 93% zadłużenia odsetkowego.

Ze względu na fakt wzrostu poziomu kapitałów własnych oraz spadku zadłużenia, w 2009 roku nastąpiła poprawa wskaźnika pokrycia zobowiązań odsetkowych kapitałem własnym o 0,1 do poziomu 0,5.

Poniższy wykres przedstawia zmianę zadłużenia odsetkowego netto na przestrzeni ostatniego roku.



#### ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2 008
Płynność bieżąca	1,1	1,1
Płynność szybka	0,9	0,9
Zadłużenie odsetkowe/EBITDA	3,2	4,2

*Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

W 2009 roku wskaźniki płynności pozostały na niezmiennym poziomie w stosunku do danych na koniec 2008 roku. Wynikały to z faktu takiej samej dynamik spadków w 2009 roku składowych tych wskaźników, tj. aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych.

Ze względu na spadek zobowiązań odsetkowych oraz poprawę wyników operacyjnych Grupy w 2009 roku nastąpiła poprawa zdolności spłaty zadłużenia. Wskaźnik pokrycia zadłużenia zyskiem operacyjnym powiększonym o amortyzację uległ poprawie o 1i wyniósł 3,2.

#### PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zarząd Impexmetal SA przewiduje, że sytuacja finansowa Grupy ulegnie w 2010 roku poprawie. Na potwierdzenie ww. stwierdzenia została w marcu 2010 roku opublikowana prognoza wyników skonsolidowanych, która zakłada poprawę wyników w 2010 roku (patrz komunikat bieżący nr 23/2010).

## 7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Na dzień bilansowy suma bilansowa Grupy Kapitałowej wynosi 1 670 mln zł, w tym aktywa krótkoterminowe 679 mln zł powiększone o aktywa przeznaczone do zbycia w wysokości 95 mln zł. Pozycja aktywów oraz pasywów związanych z aktywami do sprzedaży dotyczy likwidowanej spółki HMN Szopienice S.A..

Poziom aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych spadał w 2009 roku w identycznym tempie. Istotną zmianą w 2009 roku jest wzrost udziału zobowiązań odsetkowych w całości zobowiązań krótkoterminowych.

Przyczyną takiego stanu rzeczy jest fakt, iż zapadalność kredytów zaciąganych w latach wcześniejszych przypadało w dużej mierze na okres 2009 i 2010 roku, a ich rolowanie na dłuższy okres niż jednego roku ze względu na panujący w 2009 roku kryzys było niemożliwe.

Zarząd będzie dążył do zmiany struktury zadłużenie poprzez wydłużenie terminu spłaty części kredytów (szczególnie kredytów przeznaczonych na finansowanie inwestycji), lecz na chwili obecnej nie można przewidzieć skutków tych działań.

## 8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Gwarancja w wysokości 5,7 mln zł, która została udzielona przez Impexmetal za FLT & Metals Ltd. pod limit transakcyjny dla brokerów ringowych na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwarancja ta nie dotyczy konkretnego długu kredytowego czy transakcyjnego a zabezpiecza transakcji terminowych zawieranych na bieżąco na potrzeby spółki z Grupy, które to transakcje rozliczane są w due dates czyli terminach ich zapadalności. Transakcje terminowe zabezpieczają stronę fizyczną (faktyczne rozliczenie) wykonania kontraktów handlowych spółek z Grupy. Spółka FLT & Metals dokonuje transakcji na Londyńskiej Giełdzie Metali jako broker nieringowy.

Poręczenia udzielone przez Impexmetal za spółkę Baterpol w łącznej wysokości 36 mln zł. Poręczenia służą jako zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych udzielonych spółce przez NFOŚ i WFOŚ. Są to kredyty inwestycyjne, długoterminowe z amortyzacją. Spółka ze względu na swoją dobrą sytuację finansową bez problemu obsługuje dług w zakresie rat kapitału jak i odsetek.

Wszystkie poręczenia, które zostało udzielone przez Impexmetal za WM Dziedzice dotyczy zarówno kredytów jak i limitu factoringowego.

Poręczenie w wysokości 10,5 mln zł dla Cofface Polska jest poręczeniem limitu factoringowego ubezpieczonego na należności handlowe WM Dziedzice. WM Dziedzice powszechnie stosują ww. instrument argumentując takie działanie niskim kosztem finansowania.

Poręczenie udzielone przez Impexmetal za WM Dziedzice dla DnB Nord w wysokości 18 mln zł jest poręczeniem kredytu obrotowego, niezbędnego do finansowania działalności bieżącej WM Dziedzice. Według opinii banku współpraca z Grupą Kapitałową Impexmetal jest zadowalająca. Jednocześnie bank podtrzymał chęć współpracy z Grupą. Bank posiada komfort współpracy ze spółką ze względu na poręczenie i nie widzi zagrożenia jej wstrzymania.

Poręczenia w formie ustanowienia hipoteki kaucyjnej na Nieruchomości zlokalizowanej w Koninie przez Impexmetal za FŁT Polska do banku PeKaO S.A. w wysokości 3 mln zł jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym. Poręczenie udzielone na czas trwania kredytu.

Poręczenie w formie ustanowienia zastawu na 3 569 893 szt. akcjach własnych Impexmetal ustanowione przez Impexmetal za FŁT Polska na rzecz Raiffeisen Bank Polska na kwotę 9,960 mln zł jako zabezpieczenie kredytu w limicie wierzytelności. Poręczenie udzielone na czas trwania umowy.

Poręczenie w formie weksla in blanco za Hutmen na rzecz KGHM Polska Miedź na kwotę 20 mln zł jako zabezpieczenie roszczeń KGHM PM wobec Hutmen wynikających z umowy na dostawy katody miedziowej. Poręczenie udzielone na czas trwania umowy.

Wzajemne poręczenia spółek Hutmenu, WM Dziedzice i HMN Szopienice w łącznej wysokości 256,6 mln zł wynikają z faktu, iż limity kredytowe banków finansujących funkcjonujące w Grupie Kapitałowej Hutmen są kredytami typu umbrella czyli jako jeden limit kredytowy dla całej Grupy Kapitałowej Hutmen.

## 9. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

### RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Grupy.

w mln zł	2009	2008	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	1 785	2 454	- 27 %
w tym: eksport	832	1 383	- 40 %
Eksport jako % sprzedaży łącznej	47%	56%	

W roku 2009 nastąpiła zmiana kierunków sprzedaży produktów Grupy. Głównym rynkiem zbytu stał się kraj, z udziałem ponad 53%. Zmiana kierunków sprzedaży była związana z wystąpieniem kryzysu gospodarczego na świecie, który z większą siłą dotknął dotychczasowe podstawowe rynki zbytu, czyli kraje Unii Europejskiej, w tym w szczególności Niemcy. Udział sprzedaży do krajów Unii spadł o 12pp do poziomu 38%. Ponadto Grupa sprzedaje swoje produkty poza Europę (6%) oraz do pozostałych krajów europejskich (3%).

W 2009 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Impexmetal.

#### **ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA**

Podstawowymi surowcami do produkcji w Grupie Kapitałowej Impexmetal są:

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

W związku z zamknięciem Wydziału Elektrolizy, Impexmetal SA zaprzestał w 2009 roku zakupów tlenku glinu oraz masy anodowej.

W 2009 roku jedynym dostawcą, z którym wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Impexmetal była Spółka KGHM Polska Miedź - 11,1% udziału w przychodach na działalności kontynuowanej. Spółka dostarczała przede wszystkim wlewki oraz katody miedziane na potrzeby spółek Segmentu Miedziowego.

## **10. ZNACZĄCE UMOWY**

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

Poniższa tabela zawiera wykaz umów/kontraktów najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej spółek Grupy.

<b>Spółka</b>	<b>Data zawarcia umowy</b>	<b>Przedmiot umowy</b>	<b>Okres obowiązywania</b>
ZM Silesia S.A.	12.2008	Sprzedaż tlenku cynku- 3 600 ton , wartość 21 mln zł	01.01.2009-31.12.2009
ZM Silesia S.A.	12.2008	Sprzedaż tlenku cynku- 2200t ok. 13 mln zł	01.01.2009-31.12.2009
ZM Silesia S.A.	12.2008	Sprzedaż tlenek ołowiu-7400t, ok. 52 mln zł	01.01.2009-31.03.2011
ZM Silesia S.A.	12.2008	Sprzedaż tlenek ołowiu 9600t - ok. 60 mln zł	01.01.2009-31.03.2011
ZM Silesia S.A.	01.2009	sprzedaż blach Zn-Ti - 330t LME+650 EUR/t	do 31.12.2009
ZM Silesia S.A.	02.2009	sprzedaż stopów - 150t LME+250 EUR/t	do 31.12.2009
ZM Silesia S.A.	03.2009	sprzedaż blach Zn-Ti - 200t LME+720 EUR/t	do 31.12.2009
ZM Silesia S.A.	21.09.2009r	Cynk 99,99% Zn2200 t przedpłata; cena LME+95 USD/t	01.09.2009-31.12.2009
ZM Silesia S.A.	30.12.2008r	Cynk 99,95% Zn, 1840; cena LME+166 USD/t	01.01.2009-31.03.2009
ZM Silesia S.A.	18.11.2008	Ołów Pb970R (99,97% Pb) 1500 t cena LME+130 USD/t	01.01.2009-31.12.2009
ZM Silesia S.A.	01.2009	Ołów Pb2-C (min 99,97% Pb) 3425 t cena LME+102 USD/t lub +65 EUR/t	01.01.2009-31.12.2009

Baterpol Sp. z o.o.	2008-2009	sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu – łączna roczna wartość zawartych umów ca 93 mln.	31.01.2010
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	23.03.2009	dostawy wyrobów z aluminium- szacunkowa wartość około 39 546,15 tys. netto zł.	czas nieokreślony
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.09.2008	uregulowanie zasad sprzedaży w 2008-2009, szacunkowa wartość około 38 972 tys. netto zł.	31.12.2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	zamówienia jednorazowe	zakup złomu aluminiowego- łączna wartość umów w 2009 roku -wynosi około 64 479,97 tys. zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.12.2009	zakup aluminium pierwotnego- łączna wartość umów w 2009 roku wynosi około 86 636,76 tys. zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	zamówienia jednorazowe	zakup gąsek aluminiowych – łączna wartość umów w 2009 roku wynosi około 42 302,52 tys. zł.	31.12.2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	01.08.2009	zakup aluminium pierwotnego	31.12.2010
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	zamówienia jednorazowe	zakup bloków walcowniczych – łączna wartość umów w 2009 roku wynosi około 73 041,05 tys. zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.12.2009	zakup aluminium pierwotnego w 2010r. szacunkowa wartość umowy 46 000,00 zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.12.2009	zakup aluminium pierwotnego w 2010r. szacunkowa wartość umowy 36 000,00 tys. zł	2010
Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie	20.11.2009	Dostawy ołowiu- wartość umowy -25 mln zł	Kwiecień 2010- marzec 2010
Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie	06.01.2010	Dostawy wodorotlenku glinu- wartość umowy -2,8mln zł	Styczeń 2010- grudzień 2010

#### **Hutmen S.A.**

##### **W zakresie zaopatrzenia surowcowego:**

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na dostawy surowców w 2009 roku:

- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych w gat. Cu-EPT wg PN-EN 1978;
  - Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych w gat. Cu-DHP wg PN-EN 1976.
- Dnia 14 stycznia 2010 roku, została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem w/w. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 11 975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14 175 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 367 524 tys. PLN.

##### **W zakresie sprzedaży produktów:**

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na sprzedaż produktów w 2009 r.:

Umowy z kontrahentami zagranicznymi:

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

Umowy z kontrahentami krajowymi:

- Umowy roczne na rury miedziane z: Grupa SBS, Grupa Centrum, Grupa ABG, Instal-Konsorcjum, Vinsar, Grundik, Hydrosolar, Autometal,
- Umowy kwartalne na rury miedziane z: Ergom, B&B, na płaskowniki miedziane z: Pehamet, Metall-Ekspres, Apator.

#### **WM Dziedzice S.A.**

##### **Znaczące umowy zaopatrzeniowe:**

- KGHM Polska Miedź S.A. – umowa dostaw katod miedzianych – umowa roczna,
- BATERPOL S.A. – umowa dostaw ołowiu rafinowanego – umowa roczna,
- Huta Cynku MIASTECZKO ŚLĄSKIE – umowa dostaw cynku rafinowanego – nr 13/Z/2008, umowa roczna,
- ZGH Bolesław w Bukownie – umowa dostaw cynku elektrolitycznego – umowa roczna,
- Umowy dostaw złomów metali ze spółek: Hutmen S.A., PPHU Haczek, Pisarzowice, DROP S.A., Warszawa, BHZ Karo, Toruń, Kolor Metal, Łódź, Lija a.s. Frydek Mistek; PPHU Wigmar, Czechowice-Dziedzice – umowy na czas nieokreślony.

##### **Znaczące umowy dotyczące sprzedaży :**

- Mennica Polska - umowa na sprzedaż krążków monetarnych, umowa roczna;
- Mesko S.A. - umowa na sprzedaż taśm mosiężnych, umowa na czas nieokreślony.

#### **WAŻNIEJSZE UMOWY**

##### **SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI GRUNTOWYCH PRZEZ ZM SILESIA S.A**

W IV kwartale 2009r. Spółka zawarła dwie umowy sprzedaży nieruchomości gruntowych :

- sprzedaży Miastu Katowice prawa użytkowania wieczystego gruntu o łącznym obszarze 18.889 m2 oraz własności stawu hutniczego za cenę brutto 1.728.343,50 zł ,
- użytkowanie wieczyste gruntu o powierzchni 0,6610 ha i własności budynku za ceną łączną 1.350.000,00 zł.

##### **HMN SZOPIENICE SA W LIKWIDACJI**

W dniu 21 grudnia 2009 roku Spółka podpisała z Europejskim Instytutem Ekologii Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest opracowanie dla Spółki wniosków, o dofinansowanie ze środków NFOŚiGW w Warszawie oraz WFOŚiGW w Katowicach, realizacji przedsięwzięcia „Likwidacja składowiska odpadów niebezpiecznych nie spełniającego norm ekologicznych, HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach”.

##### **UMOWA NA DOSTAWY ENERGII ELEKTRYCZNEJ**

W dniu 24.10.2008 roku została zawarta umowa na dostawę energii elektrycznej dla Zakładu: Huta Aluminium Konin na 2009 rok. Szacunkowa wartość umowy to około 40 mln zł.

##### **UMOWY UBEZPIECZENIA**

Impexmetal S.A. i spółki zależne posiadały na 2009 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A.- 28.373.324,86 PLN, łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – – 1.845.604.842,90 PLN
- w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – dla Spółek Grupy- – 125.430.036,98 PLN,.
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 50.000.000,00 PLN
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek - 2.000.000,00 PLN
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej- suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 2.000.000,00 PLN

Ponadto ubezpieczenie ładunków w transporcie oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Zgodnie z polisami, poza ubezpieczeniami komunikacyjnymi, ochrona ubezpieczeniowa udzielona została na okres 14 miesięcy tj. do 31 marca 2009 roku.



## 11. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

### POLSKI CYNK SP. Z O.O.

W dniu 12 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650 zł poprzez ustanowienie 1.992.873 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez Impexmetal S.A. 53.032 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 26.516.000,00 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z Impexmetal S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 13 lutego 2009 roku.

Wniesione przez Impexmetal S.A. aportem udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez ZM Silesia S.A. 6.921 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 3.460.500 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17 lutego 2009 roku.

Wniesiona przez ZM Silesia S.A. aportem udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. do wysokości 112 747 800 zł, do rejestru przedsiębiorców KRS.

### HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI- REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 4 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł, tj. o kwotę 55.561.403,52 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 zł do 0,12 zł. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w roku obrotowym 2007.

Po rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, struktura kapitału zakładowego tej spółki nie uległa zmianie. Hutmen S.A. posiada 15.322.245 akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji, uprawniających do takiej samej ilości głosów, stanowiących 61,77% ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki.

### ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI RWT DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.

W dniu 17 lutego 2009 r. spółka zależna Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu podpisała sześć umów sprzedaży, na mocy których dokonała transakcji zbycia wszystkich posiadanych udziałów spółki Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Udziały zostały zbyte na rzecz 6 osób fizycznych za łączną kwotę 35.000 zł, Wartość ewidencyjna zbytych udziałów w księgach rachunkowych Metalexfrance S.A. wynosi 35.000 zł.

W związku ze sprzedażą udziałów RWT Dystrybucja Sp. z o.o., w dniu 17 lutego 2009 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

- pożyczki udzielonej w dniu 30 listopada 2007 r. (aneksowanej w dniu 11 stycznia 2008 r.). Zgodnie z porozumieniem pożyczka ma być zwrócona w kwocie 250 tys. EUR w 3 ratach do 31 marca 2010 r.
- dostaw towarów w łącznej kwocie ok. 850 tys. zł. RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży zapasów magazynowych i przekazania uzyskanych środków finansowych na rzecz Metalexfrance S.A.

Pożyczka w całości została spłacona do dnia 25 marca 2010 roku.

## **PODPISANIE UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE BOLESŁAW RECYCLING SP. Z O.O.**

W dniu 10 lipca 2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: BOLOIL S.A. z siedzibą w Bukownie, a Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 605 udziałów posiadanych przez Impexmetal S.A. w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Jednocześnie w dniu 10 lipca 2009 roku pomiędzy Hutą Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, a Spółką BOLOIL S.A. podpisana została umowa sprzedaży 1.211 udziałów posiadanych przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Bolesław Recycling Sp. z o.o. są m.in. usługi w zakresie odzysku odpadów cynkonośnych.

Spółka BOLOIL S.A. nabyła od Impexmetal S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji, 1816 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 15,79 % kapitału zakładowego oraz 21,36% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Po tych transakcjach spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal nie posiadają udziałów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

## **OBJĘCIE PRZEZ ZM SILESIA S.A. UDZIAŁÓW W PODWYŻSZONYM KAPITAŁE ZAKŁADOWYM SM DOM SP. Z O.O.**

W dniu 11 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej SM Dom Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez ustanowienie nowych 26 252 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł za każdy udział, przeznaczonych do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika ZM Silesia S.A., posiadającego dotychczas 10 710 udziałów, stanowiących 100 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników SM Dom Sp. z o.o. Nowo utworzone udziały zostały pokryte przez Spółkę ZM Silesia S.A. wkładem niepieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 13 lipca 2009 roku. Po podwyższeniu kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. posiada w SM Dom Sp. z o.o. 36.962 udziały, stanowiące 100 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

## **ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI**

- W dniu 15 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia w dniu 13 stycznia 2009 roku i rozliczenia w dniu 14 stycznia 2009 roku transakcji zbycia 5.228.758 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się o więcej niż 1% bezpośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 119.711.885 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 119.711.885 głosów na WZ, co stanowiło 56,07 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Po rozliczeniu transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 114.483.127 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.483.127 głosów na WZ, co stanowiło 53,62 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na WZ, co stanowi 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. ( raport bieżący nr 2.2009 z dnia 15 stycznia 2009 r.)

- W dniu 19 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia w dniu 16 stycznia 2009 roku i rozliczenia w dniu 19 stycznia 2009 roku transakcji zbycia 2.203.947 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się o więcej niż 1% bezpośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 114.483.127 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.483.127 głosów na WZ, co stanowiło 53,62 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Po rozliczeniu transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 112.279.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 112.279.180 głosów na WZ, co stanowi 52,59 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na WZ, co stanowi 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. ( raport bieżący nr 4/2009 z dnia 19. stycznia 2009 r.)

- W dniu 5 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pani Aleksandry Spieczyńskiej, że w wyniku zawarcia w dniu 27 lipca 2009 transakcji zbycia 1.047.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się jej udział w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.  
Przed rozliczeniem wyżej wymienionej transakcji:  
Pani Aleksandra Spieczyńska posiadała bezpośrednio 10.986.550 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 10.986.550 głosów na WZ, co stanowiło 5,12 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.  
Po rozliczeniu transakcji:  
- Pani Aleksandra Spieczyńska posiada bezpośrednio 9.939.550 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 9.939.550 głosów na WZ, co stanowi 4,65 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. ( raport bieżący nr 45/2009 z dnia 5 sierpnia 2009 r.)
- W dniu 23 września 2009 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A., w którym:  
I. Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) działając zgodnie z Art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn.zm.), zawiadamia o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,85% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.  
II. Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawarła między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM oraz działając zgodnie z Art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), zawiadamia w imieniu funduszy:  
1. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
2. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
3. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
4. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 4,85 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy. Dotyczy funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Szczegółowa informacja została przekazana raportem bieżącym Spółki nr 53/2009 z dnia 23 września 2009 roku )
- W dniu 26 listopada 2009 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, o przeniesieniu na jej rzecz 3.093.250 sztuk akcji Impexmetal S.A.  
Przeniesienie akcji nastąpiło na podstawie zawartej w dniu 20 listopada 2009 roku pomiędzy Boryszew S.A.i Przedsiębiorstwem Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. (Izolacja – Matizol) Umowy przeniesienia akcji.  
Wyżej wymieniona umowa realizuje postanowienia Uchwały NWZ Izolacja – Matizol z dnia 3 listopada 2009 roku, mocą której NWZ Izolacja – Matizol przeznaczyło środki zgromadzone na kapitale zapasowym i rezerwowym spółki na dywidendę niepieniężną dla akcjonariusza, tj. Boryszew S.A. poprzez przeniesienie 3.093.250 sztuk akcji Impexmetal S.A.  
Przed rozliczeniem wyżej wymienionej transakcji:  
– Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 110.879.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.879.180 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 51,93% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.  
– Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 130 675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130 675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.  
Po rozliczeniu transakcji:  
– Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 113.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 113.972.430 głosów na WZ, co stanowi 53,38 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.  
– Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 130 675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130 675 000 głosów na WZ, co stanowi 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.(raport bieżący nr 59/2009 z dnia 26 listopada 2009 roku)
- W dniu 2 grudnia 2009 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 27 listopada 2009 roku transakcji zbycia 10.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.  
Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 113.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 113.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,38% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
  - Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 130.675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130.675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Po rozliczeniu transakcji:
- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 103.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103.972.430 głosów na WZ, co stanowi 48,70 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
  - Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 120.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 120.675.000 głosów na WZ, co stanowi 56,52% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (raport bieżący nr 63/2009 z dnia 2 grudnia 2009 r.)
- W dniu 2 grudnia 2009 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia w dniu 27 listopada i rozliczenia w dniu 30 listopada 2009 roku transakcji zbycia 6.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.
- Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:
- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 103.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 48,70% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
  - Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 120.675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 120.675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 56,52% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Po rozliczeniu transakcji:
- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na WZ, co stanowi 45,89 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
  - Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na WZ, co stanowi 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. ( raport bieżący nr 64/2009 z dnia 2 grudnia 2009 r.)
- W dniu 10 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż w dniu 2 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik powziął informację od spółek zależnych Boryszew S.A. oraz Willerby Limited o zbyciu przez spółkę Boryszew S.A. dnia 27 listopada 2009 roku akcji spółki Impexmetal S.A. w ilości 16. 000.000 sztuk oraz nabyciu przez Spółkę Willerby Limited dnia 27 listopada 2009 roku akcji spółki Impexmetal S.A. w ilości 10. 000.000 sztuk, co spowodowało zmianę w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.
- Przed zmianą, tj. dnia 26 października 2009 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w spółce Impexmetal S.A. wynosił bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty od niego zależne 139.381.286 sztuk akcji i stanowiło to 65,28 % udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 139.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 65,28 % ogólnej liczby głosów na WZ.
- Na dzień 2 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi 133.381.286 sztuk akcji Impexmetal S.A. stanowiących 62,47% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 133.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co stanowi 62,47 % ogólnej liczby głosów na WZ. ( raport bieżący nr 68/2009 z dnia 10 grudnia 2009 roku)
- W dniu 30 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż dnia 29 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył 6. 000.000 sztuk spółki Impexmetal S.A., co spowodowało zmianę w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A. Przed zmianą, tj. dnia 28 grudnia 2009 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w spółce Impexmetal S.A. wynosił bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty od niego zależne 132.381.286 sztuk akcji i stanowiło to 62,001 % udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 132.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 62,001 % ogólnej liczby głosów na WZ. Na dzień 30 grudnia 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi 138.381.286 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 64,81% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 138.381.286 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co stanowi 64,81 % ogólnej liczby głosów na WZ. ( raport bieżący nr 69/2009 z dnia 30 grudnia 2009 roku)



Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji przedstawia poniższa tabela

	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi	131 114 931	61,41%	131 114 931	61,41%
w tym: <b>Grupa Boryszew</b>	110 275 000	51,65%	110 275 000	51,65%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management	17 625 129	8,25%	17 625 129	8,25%
Pozostali akcjonariusze:	64 771 815	30,34%	64 771 815	30,34%
<b>WSZYSTKIE AKCJE / GŁOSY</b>	<b>213 511 875</b>	<b>100,00%</b>	<b>213 511 875</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO DNIU BILANSOWYM

### ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI

■ W dniu 18 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie, że w wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 13 stycznia 2010 roku transakcji zbycia 4.400.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji: Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 45,89% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Po rozliczeniu transakcji: Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 93.572.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 93.572.430 głosów na WZ, co stanowi 43,83 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowi 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. ( raport bieżący nr 6/2010 z dnia 18 stycznia 2010 roku)

■ W dniu 18 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż dnia 14 stycznia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik powziął informację od spółki zależnej Boryszew S.A. o zbyciu przez nią w dniu 13.01.2010 roku 4.400.000 sztuk spółki Impexmetal S.A., co spowodowało zmianę w ogólnej liczbie pośrednio posiadanych głosów w spółce Impexmetal S.A. Przed zmianą, tj. dnia 12.01.2010 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w spółce Impexmetal S.A. wynosił bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty od niego zależne 138.502.108 sztuk akcji i stanowiło to 64,87% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 138.502.108 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 64,87% ogólnej liczby głosów na WZ. Po rozliczeniu Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi 132.814.619 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 62,20% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 132.814.619 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co stanowi 62,20% ogólnej liczby głosów na WZ. ( raport bieżący nr 9/2010 z dnia 18 stycznia 2010 roku)

■ W dniu 17 marca 2010 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A., w którym:

Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) działając zgodnie z Art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn.zm.), zawiadamia o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 5,12 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.

Dotyczy wszystkich Klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na WZ są wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).

Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawarła między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM oraz działając zgodnie z Art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), zawiadamia, że akcjonariuszami posiadającymi wskazaną powyżej liczbę głosów na WZ są fundusze inwestycyjne utworzone przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. :

Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Pioneer Aktywnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Portfele funduszy inwestycyjnych stanowią podgrupę wszystkich portfeli Klientów PPIM. ( raport bieżący nr 24/2010 z dnia 17 marca 2010 roku)

■ W dniu 22 marca 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż :

- dnia 12 marca 2010 roku zbył 5.002.300 sztuk akcji spółki Impexmetal S.A.,
- dnia 12 marca 2010 roku nabył 863.400 sztuk akcji spółki Impexmetal S.A.,
- dnia 15 marca 2010 nabył 1.527.784 sztuki akcji spółki Impexmetal S.A.,
- dnia 18 marca 2010 roku nabył 3.000.000 sztuk akcji spółki Impexmetal S.A.,

co spowodowało zmianę w ogólnej liczbie pośrednio posiadanych głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed zmianą, tj. dnia 11 marca 2010 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w spółce Impexmetal S.A. wynosił bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty od niego zależne 133. 943.419 sztuk akcji i stanowiło to 62,73% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 133. 943.419 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 62,73% ogólnej liczby głosów na WZ. Na dzień dzisiejszy Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotami od niego zależnymi 131.114.931 sztuk akcji Impexmetal S.A., stanowiących 61,40% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 131.114.931 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co stanowi 61,40% ogólnej liczby głosów na WZ. ( raport bieżący nr 25/2010 z dnia 22 marca 2010 roku)

♦ W dniu 15 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A., w którym:

Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawartą pomiędzy Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., a PPIM oraz działając zgodnie z Art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn.zm.), zawiadamia o wzroście zaangażowania do poziomu 8,25 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ( Pioneer FIO ) utworzonego przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ( Towarzystwo ).

Powyższa zmiana nastąpiła wyłącznie w wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez Towarzystwo w subfundusze funduszu Pioneer FIO.

Powyższe przekształcenie miało miejsce w dniu 9 kwietnia 2010 roku i z tym dniem Pioneer FIO wstąpił w prawa i obowiązki przekształconych funduszy.

Po zmianie w portfelu Pioneer FIO znajdowało się łącznie 17 625 129 akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 8,25 % kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługiwało 17 625 129 głosów, co stanowiło 8, 25 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Przed zmianą w portfelu Pioneer FIO znajdowało się łącznie 0 akcji Spółki, co stanowiło 0,00 % kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługiwało 0 głosów, co stanowiło 0,00 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. ( raport bieżący nr 27/2010 z dnia 15 kwietnia 2010 roku)

#### **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 2010r.

#### **OSTRANA INTERNATIONALE GmbH**

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

Jednocześnie strony umowy zobowiązały się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty w łącznej wysokości 500.000 Euro, w tym Sprzedający 250.000 Euro w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum 1 roku, Kupujący 250.000 Euro z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.



## 12. BADANIA I ROZWÓJ

### PRACE BADAWCZO - ROZWOJOWE

W roku 2009 w ramach konsorcjum naukowo-przemysłowego zgłoszony został wniosek o dofinansowanie projektu w ramach przedsięwzięcia "INITECH" - tytuł projektu: "Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych".

Prace w ramach tego projektu będą realizowane w roku 2010. Projekt ma na celu opracowanie nowych stopów aluminium przeznaczonych dla odbiorców z branży motoryzacyjnej o szczególnych wymaganiach użytkowych.

Dodatkowo w ramach prób technologicznych prowadzone były następujące działania:

- opracowanie i wdrożenie do produkcji stopu "long-life" o nazwie LH326 przeznaczonego do produkcji kolektorów samochodowych wymienników ciepła,
- opracowanie i testy walidacyjne materiału przeznaczonego do produkcji wielkogabarytowych, przemysłowych wymienników ciepła,
- wdrożenie do produkcji materiału przeznaczonego do produkcji trzonek do żarówek i świetlówek dla nowych klientów z branży elektrotechnicznej,
- doprecyzowanie zastrzeżeń w ramach zgłoszenia do Europejskiego Urzędu Patentowego autorskiego stopu Huty: "Aluminium alloy, in particular for heat exchangers manufacturing",
- rozszerzenie asortymentu materiałów natłuszczanych przeznaczonych do produkcji pojemników "tea-light" oraz kontenerków dla przemysłu spożywczego,
- rozpoczęto testy walidacyjne nowego stopu aluminium przeznaczonego do produkcji puszek dla przemysłu spożywczego.

### ZM SILESIA S.A.

W 2009r. rozpoczęto realizację projektu celowego realizowanego wspólnie z IMN w Gliwicach mającego na celu zmianę w technologii topienia cynku. Planowane zakończenie prac to marzec 2011r.. Celem jest zmniejszenie ilości powstających odpadów, ograniczenie obsługi pieców (4 etapy) oraz redukcja zużycia gazu do produkcji bieli cynkowej.

### WM DZIEDZICE S.A.

W 2009 r. Walcownia Metali" Dziedzice" S.A. prowadziła prace badawczo-rozwojowe mające głównie na celu wdrożenie technologii produkcji:

- krążków stalowych powlekanych miedzią,
- rur kondensatorowych w gatunku CuNi30Mn1Fe,
- kształtowników ciągnionych o niesymetrycznym kształcie,
- do produkcji drutów ciągnionych nawijanych na szpule o regularnym układzie zwojów i wadze do 1200 kg.

### BATERPOL SP. Z O.O.

Spółka rozpoczęła realizację projektu celowego współfinansowanego z MNiSzW pn. „Opracowanie nowej technologii wytwarzania typoszeregu modyfikowanych stopów ołowiu w warunkach „Baterpol” Sp. z o. o. z przeznaczeniem do produkcji akumulatorów „

Ponadto opracowała i wdrożyła technologie produkcji stopów wapniowych o niskiej zawartości aluminium .

Spółka Baterpol Sp.z o.o. przeprowadziła też próby przemysłowe zeszkliwania żużla zmiany jego postaci z sodowej na krzemianową z wykorzystaniem do tego szkła kineskopowego. Parametry produktu, potwierdzone badaniami w niezależnym laboratorium potwierdzają możliwość jego wykorzystania jako podsypki do budowy dróg .

Prowadziła w skali przemysłowej wytopy ołowiu z wsadu o niskiej zawartości Pb / odpady dotychczas traktowane jako nie do wykorzystania / .

Kontynuowała prace nad wykorzystaniem Ag z własnych wsadów .

## REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE

### IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W roku 2010 zaplanowane zostały inwestycje, głównie o charakterze odtworzeniowym i modernizacyjnym, których realizacja jest konieczna ze względu na sprawne i efektywne funkcjonowanie zakładu. Zadania inwestycyjne uwzględniają potrzebę poprawy warunków i bezpieczeństwa pracy (dostosowanie urządzeń do wymagań BHP). Ponadto plan inwestycyjny obejmuje koszty powstałe w procesie restrukturyzacji majątku nieprodukcyjnego i nieoperacyjnego (nakłady związane z dostosowaniem infrastruktury Huty po wydzieleniu i sprzedaży terenów przemysłowych). Aktualna kondycja finansowa przedsiębiorstwa pozwala ocenić, że planowane w bieżącym roku zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane według przyjętego planu.

## **BATERPOL SP. Z O.O.**

Wszystkie większe zamierzenia inwestycyjne zaplanowane na 2009 rok zostały zrealizowane. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę w 2009 roku zamknęły się kwotą 3 614 TPLN.

W 2010 roku Spółka planuje wydatki inwestycyjne na poziomie 10 230 TPLN. Większość nakładów zostanie przeznaczona na inwestycje rozwojowe (6 700 TPLN). Podstawowym źródłem finansowania inwestycji w 2010 roku będą środki własne Spółki. Wyjątek stanowi inwestycja budowy pieca w Zakładzie Ołowiu, która zostanie sfinansowana z środków pochodzących z umorzenia pożyczki preferencyjnej oraz z zaciągnięcia kolejnej.

Na najbliższy rok Spółka zaplanowała projekty inwestycyjno-rozwojowe na łączną sumę ok. 10,2 mln zł. Najważniejsze przedsięwzięcia nakierowane są na zwiększenie mocy przerobowych, produkcji nowych wyrobów dla przemysłu akumulatorowego oraz przedsięwzięciach umożliwiających utrzymanie wysokiej jakości produktów. Przewidywane projekty inwestycyjne mają na celu poprawę efektywności działania Spółki przy szczególnym nacisku by realizowane przedsięwzięcia były proekologiczne. Główne zadania to:

- Instalacja do utylizacji szkła kioskowego i innych odpadów zawierających metale nieżelazne, głównie ołów o koncentracji powyżej 50%.
- Uruchomienie produkcji półfabrykatu dla przemysłu akumulatorowego,
- Zakup analizatora metali.

Poprzez nawiązanie współpracy z Instytutem Metali Nieżelaznych Spółka realizuje projekt badawczo – rozwojowy, który ma pomóc w poszerzeniu bazy wyrobów oraz optymalizacji procesów produkcyjnych.

Ważnym elementem strategii rynkowej będzie poszerzenie źródeł zaopatrzenia w surowce ołowionośne oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu dla produkowanych wyrobów.

W dalszej perspektywie rozważane są projekty pozwalające na odzysk innych metali szlachetnych i nieżelaznych, głównie z własnych procesów produkcyjnych oraz odpadów zewnętrznych.

Dla rozwoju spółki bardzo istotnymi czynnikami są:

- notowania ołowiu na LME,
- kursy walut USD/PLN oraz EUR/PLN
- podaż złomu akumulatorowego oraz jego cena na rynku krajowym,
- sytuacja i rozwój branży motoryzacyjnej.

Na rok 2010 spółka planuje wygospodarowanie zysku oraz środków pieniężnych pozwalających na realizację planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych i rozwojowych.

## **13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ich łączna wartość od początku 2009 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

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

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

W 2009 roku zawierane były również, pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Impexmetal transakcje zbycia/nabycia udziałów bądź też akcji spółek. Informacje o tych transakcjach przedstawione zostały w punkcie niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy – „Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze Grupy”.

### **Transakcje o charakterze niehandlowym pomiędzy podmiotami powiązаныmi:**

#### **NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

- W dniu 20 stycznia 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła W dniu 20 stycznia 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku. ( raport bieżący nr 7/2009 z dnia 20 stycznia 2009 r.)
- W dniu 20 kwietnia 2009 roku Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku. ( raport bieżący nr 18/2009 z dnia 23 kwietnia 2009 r.)
- W dniu 20 lipca 2009 roku spółka zależna Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez

Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 października 2009 roku. ( raport bieżący nr 43/2009 z dnia 21 lipca 2009 r.)

- W dniu 20 października 2009 roku spółka zależna Polski Cynk Sp.z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 20 października 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 20 października 2009 roku. ( raport bieżący nr 55/2009 z dnia 20 października 2009 r.)
- W dniu 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna Spółka S& I S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.050 tys. zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2009 roku. (raport bieżący nr 70/2009 z dnia 31 grudnia 2009 roku)
- 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. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku. ( raport bieżący nr 13/2010 z dnia 20 stycznia 2010 roku)

#### **NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY – SPÓŁKĘ BORYSZEW S.A.**

- W dniu 27 lutego 2009 r. Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 lutego.2009 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji 29 maja 2009 r. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec spółki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 27 lutego 2009 r.
- W dniu 23 marca.2009 r., Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.060 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 23.03.2009 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 70.600.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 19.06.2009 r. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 21.03.2009 r.
- W dniu 29 maja 2009 roku, Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 29 maja 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji nastąpi w dniu 19 czerwca 2009 roku.
- Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec jednostki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 29 maja 2009 roku.
- W dniu 19 czerwca 2009 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 19 czerwca 2009 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. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 18 września 2009 roku.
- W dniu 18 września 2009 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 września 2009 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. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 18 grudnia 2009 roku.
- W dniu 30 listopada 2009 roku, jednostka zależna od Boryszew 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 30 listopada 2009 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: 26 lutego 2010 roku.

- W dniu 30 listopada 2009 roku, jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 80 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 800.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2010 roku.
- W dniu 18 grudnia 2009 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 grudnia 2009 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. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 18 czerwca 2010 roku.

#### **DZIEDZICE S.A.**

W dniu 6 listopada 2008 r. Impexmetal S.A. udzielił spółce WM Dziedzice S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 r. W dniu 30 stycznia 2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 r., a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2009 roku.

W dniu 29 września 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2009 roku, a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2010 roku.

#### **POMOC FINANSOWA UDZIELONA NPA SKAWINA SP. Z O.O.**

W dniu 16.01.2009 r. Spółka FLT & Metals Ltd. udzieliła pomocy finansowej NPA Skawina Sp. z o.o. w wysokości 700.176,35 USD na utrzymanie zapasu aluminium. Termin spłaty zobowiązania wyznaczono na dzień 16.03.2009 r. Zobowiązanie do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało spłacone. Zgodnie z ostatnimi ustaleniami zobowiązanie ma zostać spłacone do 30 czerwca 2010 roku.

#### **NABYCIE BONÓW IMIENNYCH NFI MIDAS S.A.**

W dniu 31.08.2009r. Baterpol Sp. z o.o. zakupiła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc złotych), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin wykupu: 31 grudnia 2009 r.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Baterpol Spółka z o.o. objęła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc złotych), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin wykupu: 22 marca 2010 roku.

W dniu 17 grudnia 2009 r. Baterpol Spółka z o.o. objęła 10.600 sztuk bonów imiennych serii V02.09.A, o wartości nominalnej 1.000 złotych (jeden tysiąc złotych) każdy, wyemitowanych przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. Łącznej wartości transakcji wyniosła 10.600.000,00 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 czerwca 2010 r.

W dniu 22 marca 2010 roku Baterpol Spółka z o.o. objęła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc złotych), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin wykupu: 22 września 2010 roku.

#### **UMOWA W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

W dniu 1 października 2009 roku zawarta została pomiędzy Impexmetal S.A. a Polski Cynk S.A. umowa opcji opartej o ceny ołowiu. Wartość premii opcyjnej wyniosła 4.268 tys. zł. Data wygaśnięcia instrumentu ustalona została na 31 grudnia 2009 r.

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

## 14. KREDYTY I POŻYCZKI

Poniższe zestawienie przedstawia kredyty zaciągnięte przez spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal, czynne wg stanu na 31 grudnia 2009 roku.:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH			
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	PLN		

### Impexmetal S.A.

PeKaO S.A.	14 240	Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.
PeKaO S.A.	44 697 PLN ( 10 880 tys. EUR)	Euribor 1M + marża	31.05.2011 r.
PKO BP	23 000	Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.
PKO BP	15 000	Wibor 1M + marża	26.06.2012 r.
<b>Baterpol Sp.z o.o.</b>			
BOŚ S.A./WFOŚiGW	10 303	3,35%	30.06.2014 r.
NFOŚ	15 268	0,5% stopy red.welsli	20.12.2011 r.

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW KRÓTKOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	PLN		

### Impexmetal S.A.

PeKao S.A.	35 000	Wibor 1M,Euribor 1M, Libor 1M + marża	30.06.2010 r.
Raiffeisen Bank Polska SA	40 000	Wibor 1M + marża	29.01.2010 r.
BRE Bank S.A.	3 622	Wibor O/N + marża	08.01.2010r.
PKO BP	20 000	Wibor 3M + marża	31.12.2010 r.
PKO BP	20 000	Wibor 3M + marża	31.12.2010 r.
RBS Bank (Polska) S.A.	22 595 PLN ( 5500 tys. EURO)	Wibor 1M,Euribor 1M, Libor 1M + marża	31.03.2011r.
Bank Millennium S.A.	36 000	Wibor 1M + marża	06.03.2010r.
Bank Millennium	5 000	Wibor 1M + marża	05.03.2010r.

### FLT Polska Sp.z o.o.

Reiffeisen Bank Polska SA	8 216PLN ( 2 000 tys. EURO)	Euribor 1M + marża	30.06.2010r.
PeKaO S.A.	3 000	Wibor 1M + marża	30.06.2010r.
<b>Hutmen S.A.</b>			
PeKaO S.A.	20 000	Wibor 1M + marża	30.06.2010 r.
PeKaO S.A.	5 000	Wibor 1M + marża	30.06.2010 r.
PeKaO S.A.	18 876	Wibor 1M + marża	30.06.2010 r.



**Walcownia Metali Dziedzice S.A.**

Bank DnB NORD Polska S.A.	12 000	Wibor 1M + marża	30.04.2010r.
PeKaO S.A.	43 000	Wibor 1M + marża	30.06.2010 r.
PeKaO S.A.	5 000	Wibor 1M + marża	30.06.2010 r.

**HMN Szopienice S.A.**

Bank DnB NORD Polska S.A.	19 000	Wibor 1M + marża	31.03.2010 r.
---------------------------	--------	------------------	---------------

**Baterpol Sp.z o.o.**

Bank Millennium	5 000	Wibor 1M + marża	10.01.2010 r.
Alior Bank S.A.	7 000	Wibor 1M + marża	19.04.2011r.
Alior Bank S.A.	3 000	Wibor 1M + marża	14.09.2010r.
PKO BP	12 000	Wibor 3M + marża	31.01.2010r.
PeKaO S.A.	5 000	Wibor 1M + marża	30.06.2010r.
<b>ZM Silesia S.A.</b>			
PKO BP	15 000	Wibor 3 M + marża	19.09.2010 r.

**Metalexfrance S.A.**

Societe Generale	2 054	Euribor + marża	factoring
Societe Generale	205	Euribor + marża	overdraft
PeKaO S.A.	0	Euribor + marża	overdraft
CDN	3 287	Euribor + marża	factoring
BFCC	822	T4M + marża	factoring

**FLT France SAS**

Societe Generale	2 465	Euribor + marża	factoring
Societe Generale	205	Tm+marża	overdraft
CDN	4 930	Euribor + marża	factoring

**FLT Metals Ltd**

HSBC	690	STG Base + marża	overdraft
HSBC	2 850	USD Base+marża	overdraft

**Kredyty krótkoterminowe w rachunku bieżącym**

**Impexmetal S.A.**

PKO BP S.A.	15 000	Wibor 1M + marża	23.08.2010 r.
BGŻ S.A.	20 000	Wibor 1M + marża	13.12.2010r.
<b>ZM Silesia S.A.</b>			
PKO BP	15 000	Wibor 3 M + marża	30.05.2010 r.
PKO BP	3 250	Wibor 3 M + marża	17.09.2010 r.
Alior Bank S.A.	5 000	Wibor 1M + marża	25.10.2010r.
Bank Millennium	1 300	Wibor 1M + marża	05.04.2010r.



**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH W OKRESIE SPŁATY DO 12 MIESIĘCY**

MIECIEJ

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	PLN		
Impexmetal S.A.			
PeKaO S.A.	44 697 PLN ( 10880 tys. EURO)	Euribor 1M + marża	31.05.2011 r.
PeKaO S.A.	14 240	Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.
PKO BP	15 000	Wibor 1M + marża	26.06.2012 r.
PKO BP	23 000	Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.
Baterpol Sp.z o.o			
BOŚ S.A./WFOŚiGW	10 303	3,35%	30.06.2014 r.
NFOŚ	16 000	0,5% stopy red.welsli	20.12.2011 r.
PKO BP	5 000	Wibor 1M + marża	25.11.2010 r.

**UDZIELONE POŻYCZKI**

**POŻYCZKA UDZIELONA WM DZIEDZICE S.A.**

W dniu 6 listopada 2008 r. Impexmetal S.A. udzielił spółce WM Dziedzice S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 r. W dniu 30 stycznia 2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 r., a następnie 15 grudnia 2009 roku podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2009 roku.

W dniu 29 września 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2009 roku, a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2010 roku.

**PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ IMPEXMETAL S.A. SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.**

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 UDZIELONA PRZEZ METALEXFRANCE S.A.**

W związku ze sprzedażą udziałów RWT Dystrybucja Sp. z o.o. , w dniu 17 lutego 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

- pożyczki udzielonej w dniu 30 listopada 2007 roku (aneksowanej w dniu 11 stycznia 2008 roku). Zgodnie z porozumieniem pożyczka ma być zwrócona w kwocie 250 tys. EURO w 3 ratach do 31.03.2010 roku.
- dostaw towarów w łącznej kwocie ok.850,0 tys. zł. RWT Dystrybucja Sp. z o.o zobowiązała się do sprzedaży zapasów magazynowych i przekazania uzyskanych środków finansowych na rzecz Metalexfrance S.A.

Pożyczka w całości została spłacona do dnia 25 marca 2010 roku.

**POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ FLT METAL HMBH**

W dniu 14 lipca 2009 roku Spółka FLT Metall GmbH udzieliła Spółce Ostrana Internationale GmbH pożyczki w kwocie 100 000 Euro..

W związku ze sprzedażą udziałów w Spółce Ostrana Internationale GmbH , Spółka FLT Metall GmbH z siedzibą w Düsseldorf w dniu 10 lutego 2010 roku zobowiązała się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty 250 000 Euro w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum 1 roku. Wobec powyższego pożyczka w łącznej wysokości wynosi 350 000 Euro.

**POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ ZM SILESIA S.A. NFI MIDAS S.A.**

W dniu 04.07.2008 roku ZM "Silesia" S.A udzieliła pożyczki w kwocie 6 mln zł dla NFI Midas S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 12% w stosunku rocznym. Pożyczka była zabezpieczona akcjami własnymi funduszu posiadanymi przez NFI Midas S.A. w ilości 1.700.000 sztuk.

Pożyczka została spłacona 18 września 2009 roku.

WYKAZ POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice S.A. wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki: 19.12.2006
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice S.A. wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki: 19.12.2006
		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice S.A. wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r. - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki: 19.12.2006 r.
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 3,04 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,9 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 2 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,85 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,5 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,6 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,6 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,7 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 20,37 mln PLN	- termin spłaty: 31.03.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r.

		udzielenie pożyczki w kwocie 15,67 mln PLN	- termin spłaty: 31.03.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10,05 mln PLN	- termin spłaty: 31.03.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 15,77 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 7.10.2009 r.
Susmed Sp. z o.o.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 0,3 mln PLN	- spłacona: 29.06.2009 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 13.03.2009 r.

## 15. PORĘCZENIA I GWARANCJE

### PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Impexmetal S.A. udzieliła poręczenia :

- ♦ Spółce WM Dziedzice S.A. :
  - 10,5 mln zł na factoring z firmą Coface z dn .18.05.2009r obowiązuje bezterminowo
  - 12,00 mln zł za kredyt w NORD BANK SA z dn.30.10.2009r /Aneks nr 1 / obowiązuje do 31.07.2010r
- ♦ Spółce Hutmen S.A.  
w dniu 2 grudnia 2009 roku jako zabezpieczenie wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 20 000,00 zł z tytułu zawartej pomiędzy Hutmen S.A.,a KGHM umowy sprzedaży z dnia 26 stycznia 2009 roku. Poręczenie obowiązywało do dnia 31.12.2009 roku.

### PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Wg stanu na 31 grudnia 2009 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynosiła 40,4 mln zł, w tym:

- 19,0 mln zł – poręczenie udzielone 13 czerwca 2007 r., poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia,
- 18,9 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A, a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 30 czerwiec 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia. W lipcu 2009 r. Hutmen S.A. przejął zobowiązanie do spłaty kredytu HMN Szopienice S.A. w kwocie, która na dzień 31.12.2009 r. wynosi 18,9 mln zł.
- 2,5 mln zł – poręczenie udzielone 04 września 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 19,0 mln zł spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A (19 mln); Poręczenie ważne do 30 czerwca 2010 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

Wg stanu na 31 grudnia 2009 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 55 mln zł, w tym:

- 43,0 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A. a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 30 czerwiec 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.
- 12 mln zł – poręczenie udzielone 31 października 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 12,0 mln zł spółce WM Dziedzice S.A. Poręczenie ważne do 31 lipca 2010 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

## **PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ DZIEDZICE S.A.**

Walcownia Metali „Dziedzice” SA udzieliła poręczenia kredytów w bankach PKO SA i DnB NORD SA na rzecz HMN Szopienice SA w likwidacji - kwota zabezpieczenia 21 366 000,00 zł, obowiązuje do dnia 30.06.2010.

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

## **16. AKCJE WŁASNE**

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, Spółka rozpoczęła skup akcji, za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland S.A.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## **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 18 stycznia 2010 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 93.572.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 93.572.430 głosów na WZ, co stanowi 43,83 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowi 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Prezes Zarządu Boryszew S.A. posiada 20 000 akcji Impexmetal S.A.

Spółka zależna Remal Sp.z o.o. posiada 485.667 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Prezes Zarządu Spółki Remal sp. z o.o. nie posiada akcji Impexmetal S.A.

## **17. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Impexmetal SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

## **18. DYWIDENDA**

### **Propozycje podziału wyniku finansowego za 2009 rok**

W związku z trwającym programem nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku netto za 2009 rok w wysokości 29 126 957,82 zł i nie wypłacanie dywidendy dla akcjonariuszy.

### **Podział zysku za poprzednie okresy sprawozdawcze**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. w dniu 14 lipca 2009 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2008, w wysokości 115.081.886,14 zł na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dla akcjonariuszy w późniejszych okresach oraz finansowanie Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

## 19. PROGNOZA ZARZĄDU

Impexmetal S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2009 ani dla Spółki ani dla Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Zarząd Impexmetal SA przewiduje, że w 2010 roku sytuacja finansowa Grupy ulegnie poprawie. Na potwierdzenie ww. stwierdzenia została w marcu 2010 roku opublikowana prognoza wyników skonsolidowanych, która zakłada poprawę wyników w 2010 roku (patrz komunikat bieżący nr 23/2010).

## 20. 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 i ze względu na kryzys finansowy współpraca ta została rozszerzona na inne instytucje finansowe celem refinansowania niektórych kredytów.

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 z wyjątkiem kredytu zaciągniętego przez Impexmetal w banku RBS (ABN AMRO), w którym to kredycie odsetki za przeterminowaną spłatę nie odbiegały od marż standardowych funkcjonujących obecnie na rynku finansowym. 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. W obecnej sytuacji na rynkach finansowych proces aranżacji nowego kredytowania jest czasochłonny znacznie łatwiejszy niż przed rokiem. Spółka prowadzi negocjacje z kilkoma bankami w celu optymalizacji strony kosztowej zaciąganych kredytów.

## 21. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH (KONDYCJA FINANSOWA)

W latach 2007 – 2008 Grupa Kapitałowa zakończyła duże projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym.

W 2009 roku, w związku z kryzysem na rynkach światowych, skutkującym obniżeniem popytu na produkty Grupy oraz utrudnieniem w pozyskaniu źródeł finansowania, spółki Grupy ograniczyły inwestycje głównie do inwestycji kontynuowanych oraz do niezbędnych inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Podobna polityka inwestycyjna jest założona w 2010 roku. Jako podstawowy cel wyznaczono odbudowę wolumenu sprzedaży sprzed kryzysu w celu pełnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych.

Pomimo tego Grupa Kapitałowa jest otwarta na nowe projekty inwestycyjne.

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.

W zakresie inwestycji kapitałowych Spółka, ze względu prezentowaną obecnie strategię banków finansujących polegającą na udzielaniu kredytowania krótkoterminowego nie zawsze finansuje swoje inwestycje długoterminowe kredytami długoterminowymi.

Zarząd prowadzi starania w celu zmiany tej sytuacji. Zarząd zakłada, iż potencjalne nowe akwizycje w spółki pasujące do modelu biznesowego Grupy będą dokonywane ze środków pochodzących ze sprzedaży aktywów, spółek które funkcjonują poza podstawowym zakresem działalności Grupy.



## 22. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do istotnych czynników oraz zdarzeń nietypowych mających miejsce w 2009 roku, które wpłynęły na wynik Spółki Impexmetal S.A. należy zaliczyć:

- kryzys gospodarczy na świecie;
  - zamknięcie Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin (decyzja 11.2008; fizyczne zamknięcie od 02.2009);
  - proces likwidacji HMN Szopienice (fizyczna likwidacja, czyli sprzedaż majątku była wstrzymana przez prawie półtora roku ze względu na zaskarżenie uchwał przez Skarb Państwa).
- inne czynniki o charakterze jednorazowym występujące w poszczególnych Spółkach Grupy (sprzedaż majątku, otrzymane odszkodowania itp.).

## 23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

### Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

#### Opis ekspozycji

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

##### ***- Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem***

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

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

##### ***- Metody pomiaru ryzyka***

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

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

##### ***- Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem***

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

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

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

System raportowania w Grupie Impexmetal odbywa się wielostopniowo: Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację nt. zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie Impexmetal został wprowadzony szczegółowy system raportowania: tygodniowego oraz miesięcznego.

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 raportu pozwala na kontrolę bieżących transakcji.

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

- **Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Ryzyko rynkowe – stopy procentowe**

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, działalność Grupy narażona jest na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejsze znaczenie stóp procentowych ryzyko ich zmian nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

Na ryzyko kredytowe narażone są również inwestycje w instrumenty dłużne innych podmiotów. Spółki Grupy starają się możliwie najlepiej oceniać wiarygodność kredytową i perspektywy podmiotów, którym udzielają finansowania, jednak zdarzenia nietypowe, takie jak obecny kryzys gospodarczy i finansowy, zwiększają ryzyko odzyskiwalności tych inwestycji i wydłużają istotnie horyzont czasowy uwolnienia środków.

### **Ryzyko płynności**

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitorowane są zarówno rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa usług banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

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

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

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

## **25. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

Celem przyjętych przez Grupę 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 Grupy, a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

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

W 2010 roku działania Spółek Grupy są ukierunkowane na odbudowywanie po okresie kryzysów rynków zbytu w celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Nowe istotne projekty inwestycyjne będą realizowane w Grupie w przypadku kiedy, będą dawały szybki okres zwrotu.

Ze względu na nadal panującą niepewność rynkową w okresie „pokryzysowym” należy spodziewać się większej skali inwestycji w latach kolejnych.

W ramach strategii dla Grupy Hutmen zrealizowano dotychczas część zadań restrukturyzacyjnych w obszarze produkcji i handlu. Dokonano m. in. przeniesienia produkcji prętów ciągnionych oraz produkcji mosiądzów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A. i przebudowano strukturę organizacyjną polegającą na koncentracji na rynkach docelowych.

Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Impexmetal pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych. Efektywny sposób zarządzania, skoncentrowany majątek oraz uproszczona struktura przyczynią się do umocnienia pozycji Spółki na rynku.

Ponadto dążeniem Grupy Kapitałowej Impexmetal jest wykorzystanie potencjału nieruchomości jaki Grupa posiada w spółkach zlokalizowanych na Górnym i Dolnym Śląsku oraz w ścisłym centrum biznesowym Warszawy.

W 2009 roku Impexmetal otrzymał, po kilku latach starań, prawomocne warunki zabudowy i zagospodarowania terenu przy ul. Łuckiej w Warszawie. Obecnie trwają dalsze równoległe prace nad tą nieruchomością, tj. uzyskanie nowych warunków zabudowy, jej sprzedaż oraz szukanie potencjalnego partnera w celu wspólnej realizacji projektu deweloperskiego.

Hutmen S.A. prowadzi produkcję na gruncie o powierzchni 20,30 ha w korzystnej lokalizacji 4 km od centrum Wrocławia. Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje grunty o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu deweloperskiego może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Firmy. W związku z powyższym rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów (projekt deweloperski). Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu.

Aktualnie są prowadzone rozmowy ze spółką KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące utworzenia wspólnego przedsięwzięcia w Legnicy, które uwolniłyby grunty w centrum Wrocławia oraz zmniejszyły koszty dostaw materiału.

Są rozważane dwa scenariusze współpracy z KGHM Polska Miedź S.A.:

- połączenie potencjałów przedsiębiorstw w jeden ciąg technologiczny – od produkcji wlewków miedzianych (zajmuje się tym Huta Legnica, oddział KGHM) do ich przerobu na rury i pręty (zajmuje się tym Hutmen),
- współpraca przedsiębiorstw jako odrębne podmioty. Zakład Hutmen zostałby przeniesiony do parku technologicznego przy legnickiej Hucie KGHM. Na utworzenie nowej fabryki potrzeba ok. 100 mln (z czego jedna czwarta to kapitał obrotowy). Hutmen mógłby wykorzystać na ten cel wpływy z wyprzedaży majątku likwidowanej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice, która ruszyła w lutym.

Działania likwidacyjne spółki HMN Szopienice SA będą miały znaczący wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności Hutmen S.A.

We wrześniu 2008 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. podjęło, na skutek trwałej nierentowności Spółki, decyzję o rozwiązaniu Spółki HMN Szopienice S.A. i otwarciu jej likwidacji. Przez półtora roku trwał spór sądowy ze Skarbem Państwa, który zaskarżył uchwały Walnego Zgromadzenia i blokował sprzedaż majątku spółki. Po korzystnych wyrokach dla Spółki, w lutym i marcu bieżącego roku nastąpiło rozpoczęcie procesu sprzedaży majątku likwidowanej Spółki. Zgodnie z zapowiedziami pierwszej dużej transakcji sprzedaży należy spodziewać się w kwietniu br.

Ponadto Zarząd Spółki Impexmetal S.A. rozważa kontynuację procesów sprzedaży posiadanych aktywów finansowych (np. sprzedaż inwestorowi strategicznemu lub upublicznienie Baterpol Sp. z o.o.), a także akwizycję nowych podmiotów przez Spółki Grupy (np. zakup producenta łożysk przez FŁT Polska Sp. z o.o.).

## **CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA GRUPY**

Do zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy należy zaliczyć:

- szybkość odbudowy rynków (wolumen sprzedaży i marże), które ucierpiały na skutek kryzysu gospodarczego na świecie w 2009 roku. Jest to szczególnie istotne w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Europa Zachodnia, w tym głównie Niemcy),
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej,
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali,

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy należy zaliczyć:

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkutowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury.

## 26. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w spółkach objętych konsolidacją Grupy Impexmetal S.A. w 2009 roku w przeliczeniu na pełne etaty przedstawia poniższa tabela:

Średnie zatrudnienie w etatach na dzień 31.12. 2009 roku				
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Na urlopie wychowawczym	RAZEM
Impexmetal S.A.	536	194	3	733
FŁT Polska Sp. z o.o.	0	25	0	25
Baterpol Sp. z o.o.	137	58	1	196
WM Dziedzice S.A.	329	127	1	457
ZM Silesia S.A.	158	74	0	232
Cynk Polski Sp.z o.o.	0	1		1
Hutmen S.A.	251	101	3	355
HMN Szopienice S.A.	2	20	0	22
FLT & Metals Ltd.	0	2	0	2
S & I S.A.	0	1	0	1
Metalexfrance S.A.	0	5	0	5
FLT Bearings Ltd.	1	2	0	3
FLT France SAS	2	4	0	6
FLT & Metall HmbH	0	4	0	4
<b>RAZEM</b>	<b>1416</b>	<b>618</b>	<b>8</b>	<b>2 042</b>

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

W 2009 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

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

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



## 29. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy kapitałowej za 2009 rok

	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Piotr Szeliga	424	84	508
Jerzy Popławski	353	75	428
Pozostały Kluczowy Personel Kierowniczy	6 873	176	7 049
<b>Ogółem:</b>	<b>7 650</b>	<b>335</b>	<b>7 985</b>

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2009 rok

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

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego za 2008 rok

Zarząd	Wypłacone	Potencjalnie należne	Łącznie
Piotr Szeliga	414	-	414
Jerzy Popławski	195	-	195
Kluczowy Personel Kierowniczy	12 449	-	12 449
<b>Ogółem:</b>	<b>13 058</b>	<b>-</b>	<b>13 058</b>

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2008 rok

Arkadiusz Krężel	155
Sławomir Kamiński	31
Jacek Kostrzewa	60
Zygmunt Urbaniak	70
Andrzej Żebrowski	58
Małgorzata Iwanejko	15
<b>Ogółem:</b>	<b>389</b>

**Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

	2009	2008
<b>Członków Zarządu Jednostki Dominującej</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
z tego:		
Piotr Szeliga	12	6
<b>Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>	<b>123</b>	<b>333</b>
z tego:		
Arkadiusz Krężel	69	249
Zygmunt Urbaniak	54	84

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

**AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RN**

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

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

Pan Arkadiusz Krężel Przewodniczący Rady Nadzorczej z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Metalexfrance S.A. posiada 5 akcji tej spółki. Wartość nominalna wynosi 1 akcji 15 EUR.  
Pani Małgorzata Iwanejko posiada 12 500 sztuk akcji imiennych Boryszew S.A, 174 sztuk akcji na okaziciela oraz 64 192 sztuk praw do akcji serii E - podmiotu dominującego w stosunku do Impexmetal S.A.  
Poza powyższym Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. nie posiadają akcji/udziałów w innych jednostkach powiązanych z Impexmetal S.A.

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

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

### 32. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

### 33. UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

#### Impexmetal S.A.

W dniu 31 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. podjęła uchwałę, mocą której wybrała Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy J. Pawła 11 19, do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR. Spółka korzystała w przeszłości z usług ww. audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2001 – 2003 oraz 2005 – 2007.

W dniu 14 sierpnia 2009 roku Spółka zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę, przedmiotem której jest przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Impexmetal S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku, oraz badanie sprawozdania finansowego Impexmetal S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A. za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku, sporządzonych zgodnie z MSSF. Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wynosi 200,0 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%), plus wydatki poniesione przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. w związku z przeglądem lub badaniem.

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z realizacji umowy o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal i jednostkowego sprawozdania finansowego Impexmetal S.A., za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku, oraz o badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Impexmetal S.A. za rok 2008, sporządzonych zgodnie z MSR, zawartej z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Armii Ludowej 14, w dniu 18 sierpnia 2008 r. wyniosła 260,0 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

#### Hutmen S.A.

Wysokość wynagrodzenia wynikająca z realizacji umowy o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen i jednostkowego sprawozdania finansowego Hutmen S.A., za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008, sporządzonych zgodnie z MSR, zawartej z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Armii Ludowej 14, w dniu 28 sierpnia 2008 r. wyniosła 140 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

W dniu 20 lipca 2009 roku Hutmen S.A. zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę, przedmiotem której jest przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Hutmen S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hutmen za 2009 rok. Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wynosi 120 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%), plus wydatki poniesione przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. w związku z przeglądem lub badaniem.

### 34. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

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

Nie są prowadzone

- b. 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.

### 34. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

**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”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku.

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

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest na stronie internetowej spółki: [www.impexmetal.com.pl](http://www.impexmetal.com.pl) w informacjach dotyczących Zasad Ładu Korporacyjnego gdzie zamieszczone są również raporty bieżące informujące o stosowaniu tych 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 WYMNIENIONE PROCEDURY:**

- Procedura sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów kwartalnych,
- Procedura sporządzania i publikacji skonsolidowanego raportu półrocznego,
- 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 oraz Dyrektorzy Zarządzający Oddziałów 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.**

W 2009 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., Pani Aleksandra Spieczńska. oraz Pioneer Pekao Investment Management S.A. Strukturę akcjonariatu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji przedstawia poniższa tabela :

	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik z podmiotami powiązanymi	131 114 931	61,41%	131 114 931	61,41%
w tym: <b>Grupa Boryszew</b>	110 275 000	51,65%	110 275 000	51,65%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management	17 625 129	8,25%	17 625 129	8,25%
Pozostali akcjonariusze:	64 771 815	30,34%	64 771 815	30,34%
<b>WSZYSTKIE AKCJE / GŁOSY</b>	<b>213 511 875</b>	<b>100,00%</b>	<b>213 511 875</b>	<b>100,00%</b>

**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 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, Spółka rozpoczęła skup akcji, za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland S.A. Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z Art. 364. § 2. k.s.h. Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

**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](http://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 2009 roku Spółka stosowała generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń.

Spółka w 2009 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 2009 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 RN i WZ.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. Nieobecny na posiedzeniu członek Zarządu przyjmuje, w pierwszym dniu obecności w pracy, do wiadomości i stosowania uchwały podjęte pod jego nieobecność, potwierdzając to podpisem na oryginale protokołu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane i podpisywane przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając zakres obowiązków i pełnionej funkcji oraz sytuację ekonomiczno-finansową Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu a także indywidualna każdego z członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki jest ujawniana w raporcie rocznym.

Zarząd dokłada wszelkich starań aby Spółka prowadziła efektywną działalność ekonomiczną z poszanowaniem interesów wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z interesem Spółki.

## **RADA NADZORCZA**

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

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

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

Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym, ze swego grona przewodniczącego, wiceprzewodniczącego oraz sekretarza.

Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

## **SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

Na dzień 31 grudnia 2009 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

## **ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ**

Na dzień 1 stycznia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej Impexmetal S.A. wchodziło:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący,
- Pan Jacek Kostrzewa – Sekretarz,
- Pan Małgorzata Iwanejko – Członek,
- Pan Zygmunt Urbaniak – Członek,
- Pan Andrzej Żebrowski – Członek

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. zwołane na 25 czerwca 2009 r., kontynuowane po przerwie 14 lipca 2009 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Jacka Kostrzewę oraz Pana Andrzeja Żebrowskiego, oraz powołało: Pana Pawła Millera oraz Pana Waldemara Zwierza.

W dniu 22 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki powierzyła panu Waldemarowi Zwierzowi funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

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

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 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.

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](http://www.impexmetal.com.pl) oraz na wspólnym portalu relacji inwestorskich Boryszew/Impexmetal: [www.ir.boryszew.com.pl](http://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