



Załącznik do

Uchwały Rady Nadzorczej nr /2016

z dnia 05.04.2016r.

Impexmetal Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ w 2015 ROKU

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku



1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Rady Nadzorczej Spółki jest wspólna dla wszystkich członków i trwa trzy lata.

2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| – Pan Arkadiusz Krężel | – Przewodniczący Rady, Nadzorczej |
| – Pan Zygmunt Urbaniak | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pan Waldemar Zwierz | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Pan Piotr Szeliga | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pani Karina Wściubiak - Hankó | – Członek Rady Nadzorczej, |

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej:

- Pana Zygmunta Urbaniaka
- Pana Waldemara Zwierza

oraz powołało w skład Rady:

- Pana Tadeusza Pietkę
- Pana Damiana Pakulskiego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. funkcjonowała w składzie:

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| – Pan Arkadiusz Krężel | – Przewodniczący Rady, Nadzorczej |
| – Pani Karina Wściubiak - Hankó | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pan Damian Pakulski | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Pan Piotr Szeliga | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Tadeusz Pietka | – Członek Rady Nadzorczej,, |

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

3. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczbie podjętych uchwał.

W roku obrotowym 2015 Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń na których Rada Nadzorcza łącznie powzięła 29 uchwał.

Ponadto w ciągu roku obrotowego 2015 Rada Nadzorcza podjęła 3 uchwały pomiędzy posiedzeniami w trybie art. 388 § 3 k.s.h., tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

4. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza działała na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, a także innych obowiązujących przepisów prawa. Rada



Nadzorcza działała zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego obowiązującymi w Spółce.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje prawa i obowiązki osobiście na posiedzeniach Rady Nadzorczej, która działała kolegialnie.

Rada Nadzorcza rozpatrywała zagadnienia dotyczące Spółki zgodnie z zakresem swoich kompetencji, określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki, jak również zajmowała się innymi sprawami istotnymi z perspektywy strategii gospodarczej kreowanej przez Zarząd Spółki.

Sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza zlecała Zarządowi przygotowanie niezbędnych opracowań i analiz potrzebnych do oceny zagrożeń i podjętych działań celem podjęcia stosownych uchwał.

Na każdym posiedzeniu w roku obrotowym 2015 Rada Nadzorcza była informowana przez Zarząd o wynikach ekonomiczno – finansowych i bieżącej działalności Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Członkowie Rady Nadzorczej dokonując analizy wskaźników ekonomiczno – finansowych oraz sprawozdań Zarządu z wykonania przyjętego na rok 2015 budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej na bieżąco nadzorowali funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal, wskazując Zarządowi obszary wymagające szczególnego zaangażowania i uwagi.

Za najistotniejsze problemy, którymi w roku obrotowym zajmowała się Rada Nadzorcza należy uznać:

- udział w zamknięciu roku obrotowego 2014 – ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, opiniowanie wniosku Zarządu Spółki co do sposobu podziału wygenerowanego w 2014 roku zysku netto,
- działania zmierzające do zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Impexmetal za rok 2014,
- przyjęcie i ocena bieżącej realizacji budżetu Impexmetal S.A. na rok 2015 ze szczególnym uwzględnieniem kosztów działalności Spółki,
- wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2015 rok,
- wyrażanie zgody na zbywanie aktywów trwałych,
- zapoznavanie się i ocena funkcjonowania podmiotów zależnych, analiza mocnych stron Spółek, zagrożeń dla ich działania, okresowa kontrola wyników ekonomiczno – finansowych
- nadzór nad realizacją inwestycji modernizacyjnych w zakładzie Aluminium Konin.

5. Dokonane przez Radę Nadzorczą zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu.

Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie nie dokonywała powyższych czynności w roku obrotowym.



W dniu 22 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Impexmetal SA nowej kadencji (rozpoczynającej się w dniu 28 kwietnia 2015 roku) w składzie:

Małgorzata Iwanejko Prezes Zarządu

Jan Woźniak Członek Zarządu.

6. Sprawozdanie z działalności komitetów Rady Nadzorczej .

Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. działała w składzie 5 osobowym. W związku z powyższym, zgodnie z § 18 ust.3 Statutu Spółki, pełniła ona jednocześnie funkcje i zadania Komitetu Audytu.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu jest załącznikiem do niniejszego sprawozdania.

W Radzie Nadzorczej nie funkcjonował Komitet Wynagrodzeń.

7. Ocena sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i Spółki za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 oraz sprawozdania z działalności w 2015 roku.

Wybrane pozycje rachunku wyników Impexmetal S.A. za 2015 rok w porównaniu do 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	1 053,6	887,1
Zysk brutto na sprzedaży	93,6	69,3
Zysk na sprzedaży	39,0	24,9
EBITDA	89,8	112,9
Zysk operacyjny	58,8	82,7
Zysk brutto	51,8	60,4
Zysk netto ogółem	47,6	59,2

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży po 2015 roku wyniósł 93,6 mln zł i był wyższy o 24,3 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników był przede wszystkim następstwem wzrostu wolumenów sprzedaży produktów.

Koszty sprzedaży wzrosły nominalnie o 6,6 mln zł, głównie z uwagi na wzrost wolumenów sprzedaży.

Wzrost kosztów zarządu wyniósł 3,7 mln zł i dotyczył w głównej mierze Zakładu Aluminium Konin. Wzrost był następstwem większej skali działalności w porównaniu do poprzedniego okresu.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 19,8 mln zł i było niższe o 38,0 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Największy wpływ na niższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych miał niższy o 37,3 mln zł poziom otrzymanych dywidend.



W 2015 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 58,8 mln zł, wobec 82,7 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 47,6 mln zł wobec 59,2 mln zł w roku 2014.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSOWYCH

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

w mln zł	2015	2014
Aktywa trwałe	981,4	940,8
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	280,9	271,2
wartości niematerialne	1,1	1,4
inwestycje w jedn. podporządkowanych niekons.	538,4	294,4
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61,0	276,3
pożyczki udzielone	92,7	71,4
pozostałe	7,2	26,1
Aktywa obrotowe	377,3	428,6
w tym:		
zapasy	209,2	211,0
należności z tyt. dostaw i usług (bez pozostałych)	89,5	133,1
pożyczki udzielone	56,6	42,3
środki pieniężne i ekwiwalenty	1,8	1,4
pozostałe	20,2	40,8
Suma Bilansowa	1 358,6	1 369,3
Kapitał własny	935,5	915,5
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	109,0	187,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	40,6	85,6
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	314,2	266,9
kredyty, pożyczki, leasing	153,6	147,5
zobowiązania z tyt. dostaw i usług (bez pozostałych)	85,1	91,0

Spadek poziomu aktywów wyniósł 10,7 mln zł i dotyczył:

- spadku o 51,3 mln zł poziomu aktywów obrotowych,
- wzrostu o 40,6 mln zł poziomu aktywów trwałych.





Spadek poziomu aktywów obrotowych był głównie związany ze spadkiem należności z tyt. dostaw i usług w wysokości 43,6 mln zł.

Wzrost poziomu aktywów trwałych był spowodowany zwiększeniem poziomu aktywów finansowych (przede wszystkim nabycie akcji spółek Alchemia S.A. oraz Boryszew S.A.) oraz wyższego poziomu pożyczek długoterminowych o 21,3 mln zł

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach długoterminowych które wzrosły w związku z wyższym poziomem zobowiązań finansowych o 45,2 mln zł oraz w kapitałach własnych, które wzrosły głównie na skutek wypracowanego zysku.

Dług netto na koniec 2015 roku wyniósł 220,4 mln zł i był niższy o 37,3 mln zł od długu netto na koniec okresu analogicznego roku poprzedniego.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Impexmetal w 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126,5	44,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-84,2	-75,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-41,9	30,6
Przepływy pieniężne netto razem	0,4	-0,1

Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej Impexmetal S.A spółka przeznaczyła głównie na wydatki inwestycyjne związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów finansowych.

W 2015 roku Spółka Impexmetal S.A. poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 41,4 mln zł. Inwestycja ta dotyczy pierwszego etapu Programu Rozwoju koncentrującego się na zwiększeniu mocy produkcyjnych oraz wolumenów sprzedaży do poziomu 130 tys. ton w 2020 roku. W 2015 roku realizowane były zadania budowy i instalacji wężła topliwno-odlewniczego, pieca przepychowego oraz piły do wlewków.



Grupa Kapitałowa Impexmetal:

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal za 2015 rok w porównaniu do 2014 roku przedstawia tabela:

w mln zł	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	3 154,1	2 819,5
Produktów	2 420,0	2 079,0
towarów i materiałów	734,0	740,5
Zysk brutto na sprzedaży	234,6	213,8
Zysk na sprzedaży	110,7	102,3
EBITDA	223,2	179,8
Zysk operacyjny	171,6	129,1
Zysk brutto	156,6	119,6
Zysk netto na działalności kontynuowanej	146,2	112,5
Zysk netto na działalności zaniechanej	1,5	9,3
Zysk netto ogółem	147,7	121,8

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW

w mln zł	2015	2014
Przychody ze sprzedaży, w tym:	3 154,1	2 819,5
Segment Aluminium	1 033,7	783,1
Segment Miedź	889,0	828,0
Segment Cynk i ołów	788,4	820,9
Segment Handel	698,0	684,2
Pozostałe Segmenty i korekty	-255,0	-296,8
Eksport jako % sprzedaży łącznej	58%	55%

Wzrost przychodów ze sprzedaży był spowodowany wyższymi przychodami ze sprzedaży produktów, na które złożyły się poniższe czynniki:

- wzrost wolumenów sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej,
- zmiany notowań metali oraz walut,
- lepszej sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i Polsce.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik brutto na sprzedaży po 2015 roku wyniósł 234,6 mln zł i był wyższy o 20,8 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost wyników był przede wszystkim następstwem wzrostu wolumenów sprzedaży produktów.





Koszty sprzedaży wzrosły nominalnie o 8,6 mln zł, głównie z uwagi na wzrost wolumenów sprzedaży. Realnie (ich poziom liczony do przychodów ze sprzedaży) pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł około 1,8%.

Wzrost kosztów zarządu wyniósł 3,8 mln zł (o 6%) i dotyczył w głównej mierze Zakładu Aluminium Konin. Wzrost był następstwem większej skali działalności w porównaniu do poprzedniego okresu.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 60,9 mln zł i było niższe o 34,0 mln w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku. Największy wpływ na wyższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych miała większa w 2015 roku skala zdarzeń o charakterze jednorazowych dotyczących nieruchomości. W 2015 roku ujęto wycenę nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 61,5 mln zł dotyczącą działki przy ul Łuckiej w Warszawie (była siedziba Spółki Impexmetal), podczas gdy w 2014 roku nastąpiła sprzedaż około 13 ha gruntów w Katowicach, z wynikiem w wysokości 18,9 mln zł.

Po 2015 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 117,6 mln zł, wobec 129,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

w mln zł	2015	2014
Wynik z działalności operacyjnej, w tym m.in.:	171,6	129,1
Segment Aluminium	59,6	43,0
Segment Miedź	15,2	23,2
Segment Cynk i ołów	16,0	23,0
Segment Handel	23,1	20,0
Pozostałe Segmenty i korekty	57,6	20,0

Poziom wyników operacyjnych po 2015 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentie Aluminium** – wzrost wyników był głównie związany z wyższymi wolumenami sprzedaży w związku z zakończeniem prac modernizacyjnych i poprawą procesów produkcyjnych, które miały miejsce w II półroczu 2014 roku. Celem tych działań było zwiększenie mocy produkcyjnych wysoko przetworzonych cienkich taśm i blach aluminiowych oraz poprawa osiąganych marż. W 2015 rozpoczęto wdrożenie kolejnego programu rozwojowego spółki, którego celem jest osiągnięcie poziomu produkcji i sprzedaży w wys. 130 tys. ton w 2020 roku,
- niższych wyników w **Segmentie Miedzi** – spadek wyników operacyjnych wystąpił w obu spółkach, przy czym dotyczył głównie spółki WM Dziedzice, w której spadek wyników nastąpił pomimo rekordowych wolumenów sprzedaży. Główną przyczyną spadku wyników był spadek jednostkowych marż przerobowych. Nastąpił on w skutek ograniczenia dostępu do rynku ukraińsko-rosyjskiego. Spółka Hutmen osiągnęła niższy wynik o głównie w związku z wyższym





poziomem odpisów aktualizujących należności handlowe. Pozytywnym aspektem w Segmencie Miedź jest wzrost sprzedaży ilościowej o 5% w obu podmiotach Segmentu,

- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – spadek wyników operacyjnych nastąpił w ZM Silesia S.A., natomiast Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. W przypadku ZM Silesia S.A. spadek wyników operacyjnych był efektem głównie wzrostu kosztów zakupu surowca zwiększonych dodatkowym umocnienia dolara, przy jednoczesnym zachowaniu zbliżonego poziomu osiąganych marż przerobowych. Spółka Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny, głównie dzięki bardzo wysokim wolumenom sprzedaży produktów oraz zbliżonym kosztom zakupu surowców ołowianych,
- wzrost wyników w **Segmencie Handel** głównie dzięki wynikowi na handlu cynkiem,
- wzrost wyników w **Pozostałych korektach i włączeniach** głównie dzięki ww. wycenie w wysokości 61,5 mln zł nieruchomości inwestycyjnej działki przy ul Łuckiej w Warszawie.

Saldo przychodów/kosztów finansowych pozostało na zbliżonym poziomie do 2014 roku i wyniosło (9,4) mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 146,2 mln zł i był wyższy o 33,7mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 1,5 mln zł, wynik netto w 2015 roku wyniósł 147,7 mln zł. Był on o 25,9 mln zł wyższy od wyniku osiągniętego w 2014 roku.

Ocena sprawozdania

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz Zasad Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 1.358.633 tys. zł,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 47.645 tys. zł,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 19.971 tys. zł,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 19.971 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 376 tys. zł,



- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2) Sprawozdanie z działalności Spółki za 2015 roku.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta a także po wnikliwym rozpatrzeniu w/w dokumentów stwierdza, że sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedla jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Spółki na dzień 31.12.2015 roku.

Działając na podstawie art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz Zasad Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, zawierające:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 2.272.681 tys. zł.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 147.710 tys. zł.
- skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie 118.724 tys. zł.
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 267.899 tys. zł.
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 16.230 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2. sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Impexmetal w 2015 roku.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta a także po wnikliwym rozpatrzeniu w/w dokumentów stwierdza, że sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedla jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 roku

8. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.

Rada Nadzorcza rekomenduje, aby zysk netto wypracowany w roku obrotowym 2015 w wysokości **47.645** tys. złotych przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.



9. Ocena funkcjonującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Działalność spółki Impexmetal wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu zł wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe

Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rzeczywisty oraz prognozowany poziom ryzyk, a działania podejmowane przez Zarząd wspierają stabilność i rozwój działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie zasad Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki. Spółka w okresie od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku zanotowała wyniki ekonomiczno– finansowe, szczegółowo omówione w raporcie i opinii biegłego rewidenta oraz opisane powyżej.

10. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz, itp.

Zgodnie z § 18 ust. 2 pkt. 8 Statutu Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 25/2015 z dnia 7 lipca 2015r. dokonała wyboru biegłego rewidenta. Badanie obowiązkowych sprawozdań Spółki zostało powierzone Spółce Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., z siedzibą w Warszawie przy Al. J. Pawła II 19, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 73.

Badanie sprawozdania finansowego Impexmetal S.A. odbyło się zgodnie z zawartą umową.

Rada Nadzorcza uczestniczyła w spotkaniach z biegłym rewidentem podczas prac nad sprawozdaniem finansowym Spółki za 2015 rok oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2015.

W ciągu roku obrotowego Rada Nadzorcza nie zlecała sporządzania żadnych opinii prawnych w związku ze sprawowanymi przez Radę czynnościami nadzorczymi.

11. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wnioski do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy



Rada Nadzorcza Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w związku z art. 395 §2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych a także działając zgodnie z zasadami określonymi w zbiorze „Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW” przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym następującym członkom Rady:

- Arkadiuszowi Krężłowi – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- Zygmuntoowi Urbaniakowi – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015r. do 28.04.2015r.,
- Waldemarowi Zwierzowi - Sekretarzowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015r. do 28.04.2015r.,
- Piotrowi Szelidze - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- Karinie Wściubiak - Hankó - Członkowi (od 13.05.2015 roku Wiceprzewodniczącej) Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- Tadeuszowi Pietce - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 28.04.2015r. do 31.12.2015r.,
- Damianowi Pakulskiemu – Członkowi (od 13 maja 2015 roku Sekretarzowi) Rady Nadzorczej, za okres od dnia 28.04.2015r. do 31.12.2015r.

Pan Arkadiusz Krężel - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Arkadiusz Krężel

Tadeusz Pietka