



M
|
2016
|

Metalimex

Výroční zpráva • Annual Report





M

—

2016

—

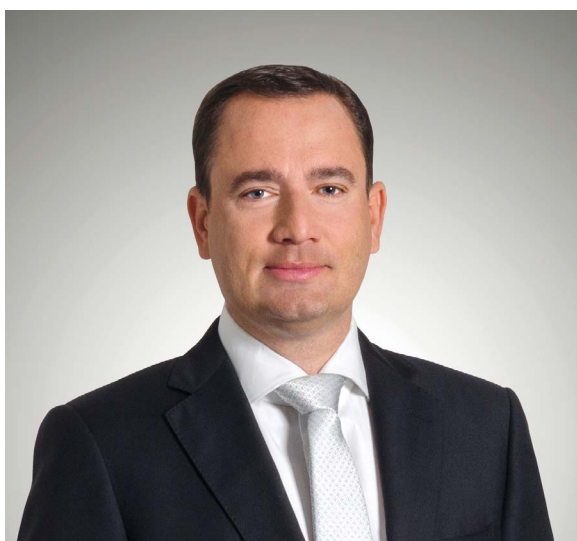
Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	4
Profil společnosti	8
Základní údaje o společnosti	8
Orgány společnosti	9
Údaje o akciích společnosti METALIMEX a. s.	12
Postavení společnosti ve skupině vzájemně propojených osob	12
Vnitřní organizační struktura společnosti	16
Prohlášení	17
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku v roce 2016	20
Hodnocení pozice společnosti na trhu	20
Obrat společnosti a jeho struktura	22
Výsledek hospodaření	25
Provozní výsledek hospodaření	25
Rozvaha společnosti	28
Zhodnocení finanční situace společnosti	31
Personální a sociální oblast	32
Strategické záměry v roce 2017	34
Zpráva auditora	38
Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnosti METALIMEX a. s.	44
Významné události od 1. ledna 2017 do data vydání Výroční zprávy	50
Identifikační a kontaktní údaje společnosti	51

Contents

Introduction by the Chairman of the Board of Directors	4
Company profile	8
General information	8
Company bodies	9
Information about METALIMEX a. s. shares	12
Position within the group of related parties	12
Internal organisation structure	16
Company's Declaration	17
Report of the Board of Directors on business activities and the state of assets in 2016	20
Market position	20
Revenues and their structure	22
Net result	25
Operating result	25
Balance sheet	28
Financial position	31
Human resources and employee benefits	32
Strategic goals in 2017	34
Auditor's report	41
Balance sheet and Income Statement of METALIMEX a. s.	47
Material events occurring between 1 January 2017 and the date of issuing the annual report	50
Identification and contact information	51

Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážený akcionáři,
Vážený obchodní partneri,

obchodní společnost METALIMEX a. s. splnila v roce 2016 všechny rozhodující ukazatele, které jsou pro činnost obchodní společnosti charakteristické.

Díky své tradici na trhu a hospodářským výsledkům se řadí společnost METALIMEX a. s. mezi nejvýznamnější obchodní společnosti ve středoevropském regionu. Docílené výsledky společnosti dokladují vysokou obchodní aktivitu na světových i tuzemských trzích a zároveň i profitabilitu obchodní činnosti.

Tržby společnosti za prodej zboží z obchodní činnosti dosáhly výše 16 800,6 mil. CZK s docílením zisku před zdaněním ve výši 160,9 mil. CZK. Za podstatnou považuji zejména skutečnost, že se daří i nadále průběžně rozšiřovat dodavatelsko-odběratelské portfolio včetně jednotlivých činností ve struktuře obchodu.

Introduction by the Chairman of the Board of Directors

Dear shareholders,
Dear business partners,

In 2016, METALIMEX a. s. met all key performance indicators that are characteristic of the business line of the Company.

With its tradition in the market and its economic performance, the Company ranks among the leading trading companies in the Central European region. The results achieved illustrate both METALIMEX's high level of trading activity in global and local markets as well as the profitability of its business.

The Company's revenues from sales of goods from trading activities amounted to CZK 16,800.6 million, generating a profit before tax of CZK 160.9 million. I consider it important that we have been successful in the continuous expansion of our supplier-customer portfolio including our individual activities in the trading structure.

Velmi důležitým faktorem v obchodní činnosti je řízení rizik, které sehraává stále větší úlohu v obchodní činnosti a je její neoddělitelnou součástí. Společnost METALIMEX a. s. udržuje trvale vysokou finanční stabilitu a vysokou bonitu u financujících bank.

Využívám této příležitosti, abych poděkoval všem obchodním partnerům, financujícím bankám a zvláště svým spolupracovníkům za jejich aktivní podporu při zajišťování obchodních i hospodářských cílů společnosti.

V Praze dne 21. dubna 2017



Ing. Petr Otava
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors

Risk management also plays an essential and increasingly important role within our trading activity and forms its integral part. METALIMEX a. s. maintains a consistently high financial stability and creditworthiness with the financing banks.

I would like to take this opportunity to thank all business partners, financing banks and, in particular, my colleagues for their active support in ensuring that the Company's business and financial targets are met.

In Prague, 21 April 2017

Stavebnictví

Building
industry

Papírenský
průmysl

Paper industry



M
|
2016
|



Profil společnosti

Základní údaje o společnosti

Akciová společnost METALIMEX a. s. (dále „společnost“) je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 28, spisová značka: Firm. 8555/92.

Obchodní název

METALIMEX a. s.

Právní forma

akciová společnost

Identifikační číslo

000 00 931

Sídlo

Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1

Základní kapitál

300 mil. Kč

Datum vzniku

28. listopadu 1989 (původně 3. ledna 1949)

Akciová společnost byla zřízena dle zákona č. 243/1949 Sb., a zakládá se na státním povolení uděleném Federálním ministerstvem zahraničního obchodu v Praze ze dne 21. listopadu 1989, č. j. 7297/62/89, dále na stanovách týmž ministerstvem schválených a na usnesení ustavující valné hromady konané dne 23. listopadu 1989 osvědčené státním notářstvím pro Prahu 1 dne 23. listopadu 1989, č. j. 1/NZ 288/89 a 1 N 345/89.

Předmět podnikání

V průběhu roku 2016 nebyla zapsána žádná změna, která se týkala předmětu podnikání společnosti. Ke dni 31. prosince 2016 má společnost v obchodním rejstříku zapsán níže uvedený předmět podnikání:

Company profile

General information

METALIMEX a. s., a joint-stock company (“the Company”), is recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, section B, insert 28, file ID: Firm. 8555/92.

Trade name

METALIMEX a. s.

Legal form

joint-stock company

Identification number

000 00 931

Registered office

Štěpánská 621/34, 112 17 Praha 1

Registered capital

CZK 300 million

Date of incorporation

28 November 1989 (originally 3 January 1949)

The joint-stock company was established pursuant to Act No. 243/1949 Coll., based on a state permit issued by the Federal Ministry of Foreign Trade in Prague on 21 November 1989, ref. no. 7297/62/89, and further based on the articles of association approved by the same ministry, and based on a resolution of the establishing general meeting held on 23 November 1989, certified by the Prague 1 State Notary Office on 23 November 1989, ref. No. 1/NZ 288/89 and 1 N 345/89.

Principal activities

No changes to the Company's business activities were recorded in the Commercial Register in 2016. The principal activities recorded in the Commercial Register as at 31 December 2016 were as follows:

- Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence.
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.
- Prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické.

Orgány společnosti

Valná hromada

Nejvyšším orgánem akciové společnosti je valná hromada. Do její působnosti náleží vše, co je jí svěřeno zákonem 90/2012 Sb. (Zákon o obchodních společnostech a družstvech). Konkrétní činnosti jsou uvedeny ve Stanovách akciové společnosti METALIMEX a. s. ve znění ze dne 3.10.2016. Řádná valná hromada se koná nejméně jednou za kalendářní rok.

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti a jedná jejím jménem. Rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou zákonem nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Přísluší mu zejména obchodní vedení a zajišťování provozních záležitostí společnosti.

Funkční období jednotlivých členů představenstva je tříleté. Funkční období člena představenstva zaniká volbou nového člena, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období. Opětovná volba člena představenstva je možná. Výkon funkce člena představenstva je nezastupitelný.

Představenstvo zasedá zpravidla každý měsíc.

- Accounting advisory, bookkeeping, maintenance of tax records.
- Production, trade and services not specified in Appendices Nos. 1 to 3 of the Trade Licensing Act.
- Sale of chemical substances and chemical mixtures classified as highly toxic and toxic.

Company bodies

General Meeting

The General Meeting is the highest body of the joint-stock company, with authority vested by Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives, to deal with all matters as defined therein. Specific activities are listed in the articles of association of METALIMEX a. s. dated 3 October 2016. A regular General Meeting takes place at least once per calendar year.

Board of Directors

The board of directors is the statutory body acting on the Company's behalf. It decides on all matters other than those falling under the vested power of the general meeting or supervisory board by law or the articles of association, in particular matters of business and operations.

The members of the board of directors are elected for a three-year term. The term of office of a member of the board of directors expires upon the election of a new member, however, no later than three months after the expiry of his or her term. Members of the board of directors may be re-elected. The office of a member of the board of directors is not transferable.

The board of directors generally meets every month.



Ing. Petr Labuzík

Ing. Miroslav Záhorec

Ing. Petr Otava

Ing. David Bečvář

Ing. Josef Mašín

K 31. prosinci 2016 zasedalo představenstvo v následujícím složení:

- **Ing. Petr Otava - předseda představenstva**
Postavení ve společnosti: výkonný ředitel
- **Ing. David Bečvář - místopředseda představenstva**
Postavení ve skupině MTX Group a.s.: místopředseda představenstva
- **Ing. Miroslav Záhorec - místopředseda představenstva**
Postavení ve skupině MTX Group a.s.: místopředseda představenstva
- **Ing. Josef Mašín - místopředseda představenstva**
Postavení ve společnosti: obchodní ředitel
- **Ing. Milan Poslt - člen představenstva**
Postavení ve společnosti: finanční ředitel
- **Ing. Petr Labuzík - člen představenstva**
Postavení ve společnosti: ředitel Divize paliv

Its members as at 31 December 2016 are as follows:

- **Petr Otava - Chairman of the Board of Directors**
Position in the Company: Managing Director
- **David Bečvář - Vice-Chairman of the Board of Directors**
Position in MTX Group a.s.: Vice-Chairman of the Board of Directors
- **Miroslav Záhorec - Vice-Chairman of the Board of Directors**
Position in MTX Group a.s.: Vice-Chairman of the Board of Directors
- **Josef Mašín - Vice-Chairman of the Board of Directors**
Position in the Company: Chief Commercial Officer
- **Milan Poslt - Member of the Board of Directors**
Position in the Company: Chief Financial Officer
- **Petr Labuzík - Member of the Board of Directors**
Position in the Company: Director of Fuels Division

V průběhu roku 2016 došlo v tomto orgánu na základě změny stanov ke zvýšení počtu členů ze 4 na 6. Členství zaniklo dne 29. června 2016 paní Ing. Simoně Otavové. Pan Ing. Josef Mašín byl k datu 3. říjen 2016 odvolán z funkce člena představenstva a zvolen za místopředsedu představenstva. Místopředsedy představenstva byli nově zvoleni pan Ing. David Bečvář (k datu 3. říjen 2016) a pan Ing. Miroslav Záhorec (k datu 24. říjen 2016). Nově byl zvolen členem představenstva dne 1. července 2016 pan Ing. Milan Poslt.

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada schvaluje na doporučení představenstva společnosti roční podnikatelský záměr včetně plánu tvorby, rozdělení zisku. Dozorčí rada zasedá nejméně čtyřikrát ročně. Tento orgán má tři členy. Dva jsou voleni i odvoláváni valnou hromadou a jeden člen je volen a odvoláván zaměstnanci. Funkční období dozorčí rady je tříleté. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná.

V průběhu roku 2016 došlo i v tomto orgánu ke změně v personálním obsazení. Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2016 je následující:

- **JUDr. Rostislav Doleček - předseda dozorčí rady**
Postavení ve společnosti: právní zástupce, advokát
- **Ing. Monika Sofronová - místopředseda dozorčí rady**
Postavení ve společnosti: vedoucí odboru ekonomiky a daní
- **Ing. Zuzana Rezková - člen dozorčí rady**
Postavení ve společnosti: vedoucí odboru financí a zajištění

Dne 31. března 2016 zaniklo členství v dozorčí radě panu Ing. Martinu Bulawowi. Nově byla do dozorčí rady kooptována za člena paní Ing. Zuzana Rezková. Paní Ing. Monika Sofronová byla dne 3. října 2016 zvolena místopředsedou dozorčí rady.

During the course of 2016, the number of board members increased from four to six based on changes of the articles of association. Simona Otavova's membership ceased to exist on 29 June 2016. Josef Mašín was removed from his office as board member and appointed Vice-Chairman of the Board of Directors on 3 October 2016. David Bečvář and Miroslav Záhorec were appointed Vice-Chairmen of the Board of directors on 3 October 2016 and 24 October 2016, respectively. Milan Poslt was appointed Member of the Board on 1 July 2016.

Supervisory board

The supervisory board is the Company's monitoring body, supervising the Board of Directors and the business activities of the Company. Upon recommendation by the board of directors, the supervisory board approves the annual business plan of the Company, including a plan for profit generation and distribution. The supervisory board meets at least four times a year. The body has three members. Two members are elected and removed by the general meeting, and one member is elected and removed by employees. Members of the supervisory board are elected for a three-year term and can be re-elected.

In 2016, there were personnel changes in this body. Its members as at 31 December 2016 were as follows:

- **Rostislav Doleček - Chairman of the Supervisory Board**
Position in the Company: legal representative, lawyer
- **Monika Sofronová - Vice-Chair of the Supervisory Board**
Position in the Company: head of economic and tax department
- **Zuzana Rezková - Member of the Supervisory Board**
Position in the Company: head of finance and hedging department

The membership of Martin Bulawa ceased to exist on 31 March 2016. Zuzana Rezková was co-opted as Board Member. Monika Sofronová was appointed Vice-Chair of the Supervisory Board on 3 October 2016.

Výkonný management k 31. prosinci 2016

Vedoucí pracovníci společnosti jmenovaní statutárním orgánem:

• **Ing. Petr Otava**
Výkonný ředitel

• **Ing. Milan Poslt**
Finanční ředitel

• **Ing. Josef Mašín**
Obchodní ředitel

• **Ing. Petr Labuzík**
Ředitel Divize paliv

Údaje o akcích společnosti METALIMEX a. s.

Základní kapitál společnosti METALIMEX a. s. je rozdělen na 10 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá ve jmenovité hodnotě 30 milionů Kč. Výše základního kapitálu společnosti METALIMEX a. s. činí 300 milionů Kč.

Společnost nevydala cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo k přednostnímu úpisu jiných účastnických cenných papírů.

Společnost sama ani žádná osoba, ve které by společnost přímo nebo nepřímo držela podíl přesahující 50,0% základního kapitálu, nedrží žádné akcie společnosti.

Postavení společnosti ve skupině vzájemně propojených osob

Společnost METALIMEX a. s. je součástí konsolidačního celku, kde mateřskou společností je MTX Group a.s. V průběhu roku 2016 došlo ke změně názvu této společnosti (původně MTX CZ, a.s.). Tato společnost je jediným akcionářem s podílem 100% na základním kapitálu.

Ve srovnání se stavem, který platil k 31. prosinci 2015, došlo uvnitř skupiny propojených osob v průběhu roku 2016 k významným změnám ve struktuře.

Schéma skupiny propojených osob (včetně vlastnických podílů) k 31. prosinci 2016 je uvedeno níže.

Executive management as at 31 December 2016

Executives appointed by the statutory body:

• **Petr Otava**
Managing Director

• **Milan Poslt**
Chief Financial Officer

• **Josef Mašín**
Chief Commercial Officer

• **Petr Labuzík**
Director of Fuels Division

Information about METALIMEX a. s. shares

The registered capital of METALIMEX a. s. comprises of 10 ordinary certificated registered shares at CZK 30 million per share. The registered capital of METALIMEX a. s. amounts to CZK 300 million.

The Company has not issued any securities that may be exchanged for other equity securities or that would confer the right to the priority subscription of other equity securities.

Neither the Company itself nor any entity in which the Company directly or indirectly holds an ownership interest exceeding 50.0% of the registered capital holds any of the Company's shares.

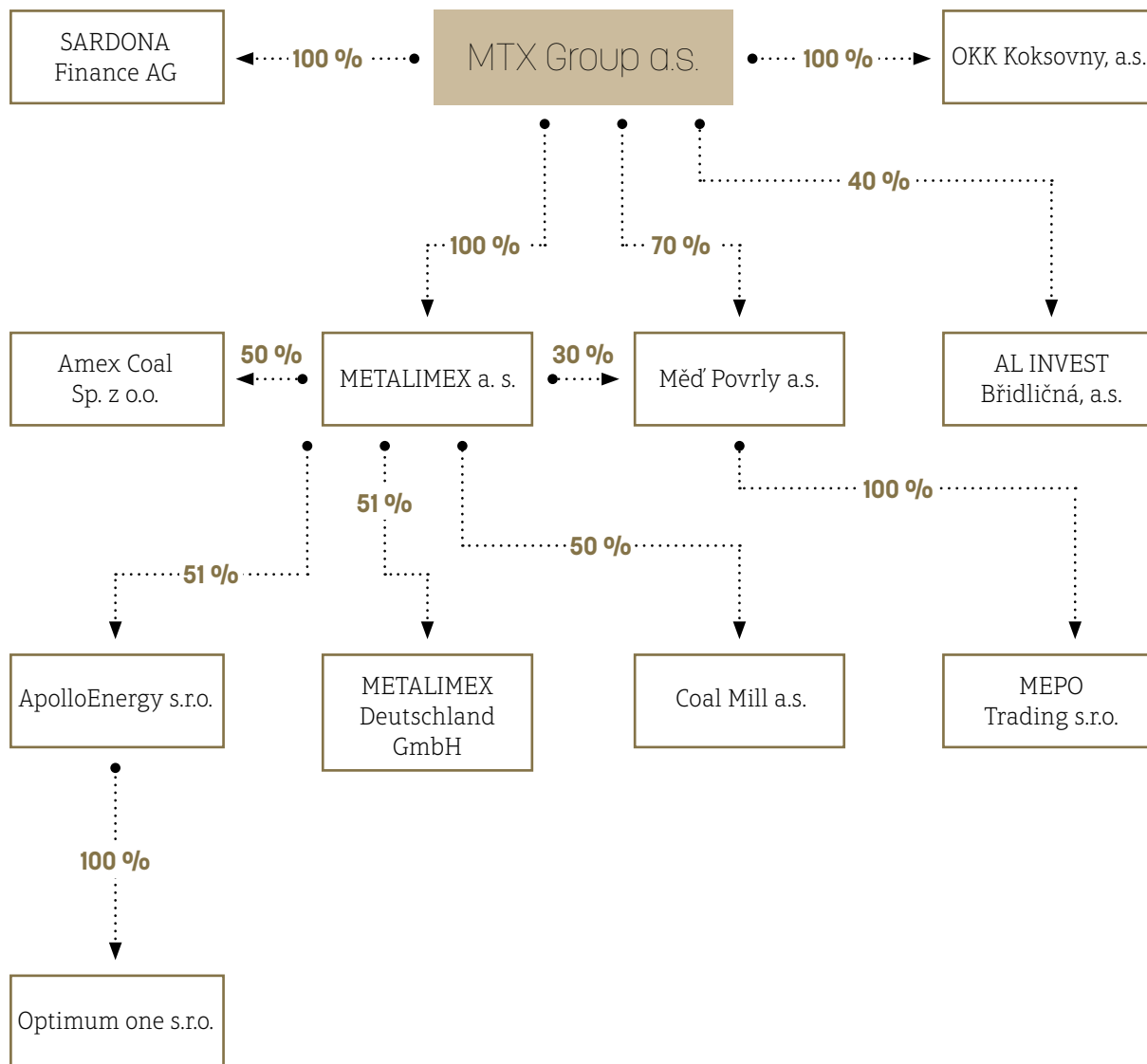
Position within the group of related parties

METALIMEX a. s. is part of a consolidated group with MTX Group a.s. (MTX CZ, a.s. until 2016) as the parent company. This company is the sole shareholder, with a 100% share in the Company's registered capital.

In 2016, significant changes were made in the consolidated group compared to its composition as at 31 December 2015.

The following chart shows the group of related parties (including ownership interests) as at 31 December 2016.

Struktura skupiny propojených osob včetně vlastnických podílů ke dni 31. 12. 2016
 Related-party group structure including ownership interest as at 31 December 2016



Měď Povrly a.s.

Tato společnost je v oboru válcovaných materiálů z mědi a mosazi dominantním českým výrobcem. Výrobní sortiment této společnosti tvoří především plechy a pásy z mědi a mosazi, které se uplatňují jako polotovary v různých oborech zpracovatelského průmyslu a ve stavebnictví jako materiály pro střešní krytiny a střešní prvky. Společnost je certifikována v systému řízení jakosti podle normy ISO 9001:2008 a systému managementu dle EN ISO 14001:2004 vydaného auditorskou firmou TÜV NORD Czech, s.r.o. a trvale dbá na zvyšování kvality své produkce.

Coal Mill a.s.

Jde o moderní společnost, která disponuje špičkovou technologií na zpracování černého uhlí (mletí uhlí na černouhelný multiprach a mletý antracitový prach). Černouhelný multiprach je moderním energetickým zdrojem pro kotlová a procesní spalovací zařízení.

AL INVEST Břidličná, a.s.

Jedná se o významného evropského a největšího českého výrobce obalových materiálů a válcovaných polotovarů (folie, plechy) z hliníku. Společnost je členem mezinárodní hliníkářské asociace EAFA, obalové asociace SYBA, Jihočeské hospodářské komory a Sdružení českých zkušeben a laboratoří. V roce 2015 obdržela společnost čestné uznání hejtmana Moravskoslezského kraje za společenskou odpovědnost za rok 2014 (Čestné uznání za přijetí a realizaci myšlenek společenské odpovědnosti v oblastech sociální, ekonomické a environmentální).

SARDONA Finance AG

Svoji činnost zaměřuje do oblasti přepravní logistiky a do oblasti developerství.

MEPO Trading s.r.o.

Tato obchodní společnost se výhradně zabývá prodejem části produkce společnosti Měď Povrly a.s.

OKK Koksovny, a.s.

Hlavním výrobním programem je produkce koksu – suroviny nezbytné nejen pro výrobu železa a litiny, ale i pro celou řadu dalších odvětví. Koks se vyrábí prakticky ze všech druhů uhlí vhodného pro koksování. Jde o největšího evropského

Měď Povrly a.s.

This company is a major Czech manufacturer of rolled copper and brass materials. The company's product range mainly includes copper and brass sheets and strips, which are further processed as semi-finished products in various areas of the manufacturing industry and as roofing materials in the construction sector. The company has been certified by the audit firm TÜV NORD Czech, s.r.o. for quality management under ISO 9001:2000 and its management system under EN ISO 14001:2004, and is committed to continuously increasing the quality of its production.

Coal Mill a.s.

Is a modern company that employs state-of-the art technology for black coal processing (milling coal to pulverised black coal dust and milled anthracite dust). Pulverised black coal dust is a modern source of energy for boilers' and furnaces' combustion equipment.

AL INVEST Břidličná, a.s.

Is a leading European and the largest Czech manufacturer of packaging materials and rolled semi-finished products (foils, sheets) made of aluminium. The company is a member of the European Aluminium Foil Association (EAFA), the Czech Packaging Association (SYBA), the South Bohemian Chamber of Commerce, and the Czech Testing Laboratories Association. In 2015, the Company was awarded the 2014 Honourable Mention of the Governor of the Moravian-Silesian Region for Social Responsibility (honourable mention for the adoption and implementation of corporate social responsibility in the field of social, economic and environmental issues).

SARDONA Finance AG

Deals with transportation logistics and real estate development.

MEPO Trading s.r.o.

Is solely engaged in the sale of part of the production of Měď Povrly a.s.

OKK Koksovny, a.s.

the principal activity is the production of coke, which is an important raw material for manufacturing iron and cast iron and for a number

výrobce slévárenského koksu, který se již dlouhou dobu těší pověsti výrobku špičkové evropské kvality. Společnost OKK Koksovny, a.s. nabízí široký sortiment koksů pro slévárenskou a hutní výrobu, speciální metalurgii, vytápění a jiné účely. Dalšími výrobky jsou koksochemické produkty, které vznikají při vysokoteplotní karbonizaci uhlí. Společnost OKK Koksovny, a.s. je významným členem České koksárenské společnosti.

Amex Coal Sp. z o.o.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování komplexních servisních služeb spojených s importem, exportem a skladováním uhlí, koksu, rud a jiných surovin v přístavech regionu střední a východní Evropy.

METALIMEX Deutschland GmbH

Do kompetence této společnosti patří odbyt černouhelného koksu a černouhelného multiprachu na území Německa, Holandska, Belgie, Lucemburska a Velké Británie. Při své činnosti společnost využívá znalosti zmíněných trhů a individuálních požadavků odběratelů.

ApolloEnergy s.r.o.

Začlenění této společnosti do skupiny MTX Group a.s. je spojeno s vyhledáváním nových obchodních projektů.

Společnost METALIMEX a. s. v průběhu roku 2016 uzavřela obchodní zastoupení (bez právní subjektivity) v Moskvě založené v roce 2012.

Společnost nemá žádnou pobočku v zahraničí.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 1. ledna 2016 až 31. prosince 2016 je součástí této Výroční zprávy.

of other industries. Coke is made of all types of coal suitable for coking. The company is the biggest European manufacturer of foundry coke, which has been for many years widely considered a European top quality product. OKK Koksovny, a.s. offers a wide range of coke for foundry and metallurgical production, special metallurgical production, heating and other purposes. Other products are chemical by-products arising from the high-temperature carbonisation of coal. OKK Koksovny, a.s. is a significant member of the Czech Cokemaking Society.

Amex Coal Sp. z o.o.

The Company's principal activity is the provision of comprehensive services associated with imports, exports and storage of coal, coke, ores and other raw materials at the ports of the CEE region.

METALIMEX Deutschland GmbH

Is engaged in the sale of black coal coke and pulverised black coal dust in Germany, the Netherlands, Belgium, Luxembourg and Great Britain. The company carries out its activities using the knowledge of relevant markets and individual requirements of its customers.

ApolloEnergy s.r.o.

Is part of the group of companies controlled by MTX Group a.s. and searches for new business projects.

In 2016, METALIMEX a. s. terminated the activities of its commercial agency (without legal personality) in Moscow, founded in 2012.

The Company does not have any branches abroad.

The report on relations between related parties for the period from 1 January 2016 to 31 December 2016 forms an integral part of this annual report.

Vnitřní organizační struktura společnosti

Obchodní činnost společnosti zajišťují Obchodní úsek a Divize paliv, které jsou rozčleněny na divize, pod které spadají obchodní střediska specializovaná na obchod s jednotlivými komoditami.

Obchodní úsek tvoří tři divize: Kovy; Ocel, suroviny a trading; Aluminium. Do Divize paliv jsou začleněny dvě divize, a to Uhlí a Koks.

Pod Obchodní úsek a Divizi paliv spadají rovněž útvary zákaznického servisu, které zabezpečují hladký průběh obchodních případů.

Ostatní činnosti zabezpečují neobchodní útvary, které jsou řízeny finančním ředitelem (odbor finanční, odbor daní a odbor ekonomický, provoz a controlling) a ředitelem pro logistiku.

Obchodní úsek

Divize Kovy se zabývá obchodem s barevnými kovy (primární hliník, Cu katody), polotovary z barevných kovů (Al, Cu, Ni, Ms, Sn, Zn apod.) a to jak nákupní, tak prodejní stránkou. Do této divize je začleněn úvar, který se specializuje na prodej produkce na bázi Cu a Ms společnosti Měď Povrly a.s. Útvary Divize Ocel, suroviny a trading jsou zaměřeny na obchod s ocelovými výrobky (plechy, pasy, trubky, profily), odpady barevných kovů, ocelovým šrotem, železnou rudou, jakož i dalšími komoditami (elektrická energie, mazadla, oleje apod.) a poskytování služeb spojených s obchodní činností – např. stříhání a lisování odpadů barevných kovů. Divize Aluminium je specializovaná na prodej výrobků z produkce společnosti AL INVEST Břidličná, a.s. (plechy, pasy, folie, obaly na bázi hliníku a papíru).

Internal organisational structure

The business activity of the Company is carried out by two divisions – the Sales Division and the Fuels Division. The divisions are further divided into business departments specialising in trading in various commodities.

The Company's Sales Division consists of three departments: Metals; Steel, Raw Materials and Trading; Aluminium. The Fuels Division consists of two departments: Coal and Coke.

The Sales and Fuels Divisions also include customer service departments ensuring the smooth settlement of all business transactions.

Other activities are performed by non-business departments and these are managed by the chief financial officer (Finance Department, Tax Department and Economic, Operations and Controlling Department), and the logistics director.

Sales Division

The Metals Department trades in non-ferrous metals (primary aluminium, CU cathodes) and non-ferrous semi-finished products (Al, Cu, Ni, Ms, Sn, Zn, etc.). The Sales Division also includes the department responsible for the sale of the Cu- and Ms-based production of Měď Povrly a.s. The Steel, Raw Materials and Trading departments focus on trade with steel products (sheets, strips, tubes, profiles) non-ferrous scraps, steels scrap, iron ore and other commodities (electric energy, lubricants, oils, etc.) as well as on the provision of related services – for instance cutting and pressing of non-ferrous metals. The Aluminium Department is responsible for the sale of products manufactured by AL INVEST Břidličná a.s. (sheets, strips, foils, aluminium and paper-based packaging).

Divize paliv

Hlavní činností divize je obchod s pevnými palivy, jako jsou koks, koksovateľné uhlí, energetické uhlí. Divize Uhlí zajišťuje vstupní surovinu (koksovateľné uhlí) pro potřeby společnosti OKK Koksovny, a.s. a energetické uhlí pro společnost Coal Mill a.s. Úkolem jednotlivých útvarů divizí Uhlí a Koks je zajišťovat obchodní činnost při prodeji produkce jmenovaných výrobních společností, tzn. prodej všech druhů koksu a mletého PCI uhlí. Mimo jiné divize při činnosti využívá synergie silného zázemí skupiny a realizuje trading jak s uhlím, tak i koksem ze zdrojů mimo OKK Koksovny, a.s.

Prohlášení

Společnost prohlašuje, že nikdo z členů představenstva, dozorčí rady a ani z vedoucích zaměstnanců nebyl odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

METALIMEX a. s. nemá se svým statutárním orgánem ani s jeho členy, či se členy dozorčí rady, s vedoucími pracovníky, se statutárními orgány společností ovládaných, ani s jejich členy, či se členy dozorčí rady, s vedoucími pracovníky těchto společností, žádné významné obchody, úvěry, záruky za úvěry ani další peněžní vztahy.

Fuels Division

Its major activity is the supply of solid fuels (coke, coking coal, steam coal). The Coal Department ensures the supply of raw materials (coking coal) for OKK Koksovny, a.s. and steam coal for Coal Mill a.s. Individual departments within the Coal and Coke Departments are responsible for the sales of the products manufactured by the aforementioned companies, i.e. the sale of all types of coke and milled PCI coal. In addition, the division benefits from the Group's synergic effect and trades not only in coal, but also in coke supplied by other companies besides OKK Koksovny, a.s.

Company's declaration

The Company hereby declares that no member of the board of directors, supervisory board, or management has been convicted of a crime against property.

METALIMEX a. s. has not entered into any significant business transactions, loan agreements, loan guarantee agreements or other financial relationships with its statutory body or its members, the members of the supervisory board, executives, the statutory bodies of controlled entities or their members, or the members of the supervisory boards or executives of these companies.

Hutní průmysl

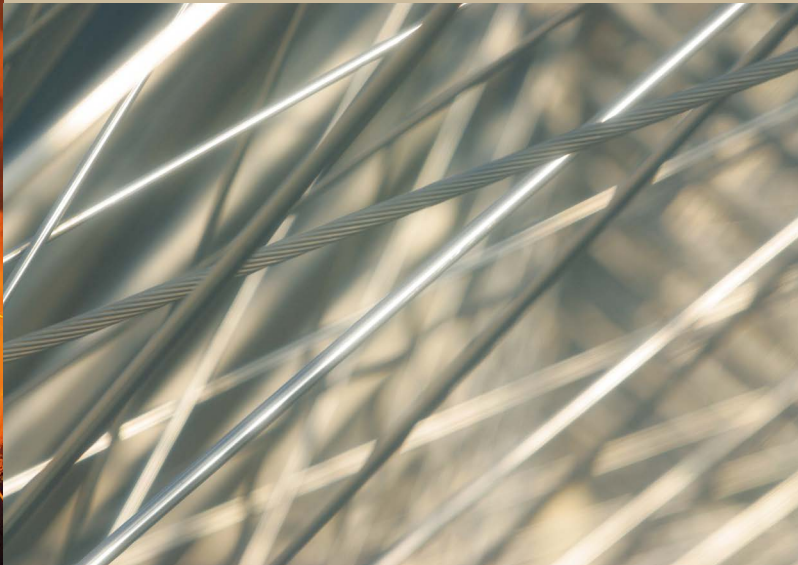
Metallurgical
industry

Těžební
průmysl

Mining industry



M
|
2016
|



Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku v roce 2016

Hodnocení pozice společnosti na trhu

Společnost METALIMEX a. s. se řadí řadu let mezi nejvýznamnější obchodní společnosti v České republice. Dosaženými výsledky jak v oblasti tržeb, tak i hospodářského výsledku společnost potvrdila, i v roce 2016, své postavení na trhu. Uplatňování jednotného obchodního systému (nákup vstupních surovin a následný prodej produkce výrobních závodů specializovanou organizací METALIMEX a. s.) v rámci skupiny propojených osob umožňuje naplnění dlouhodobých strategických cílů celé skupiny, do níž je společnost začleněna.

V rámci hodnocení CZECH TOP 100 získala společnost METALIMEX a. s. od společnosti Bisnode Česká republika, a.s. opět ratingové hodnocení CZECH Stability Award "AAA EXCELENTNÍ" a patří tak mezi nejstabilnější firmy v České republice.

Společnost úspěšně prošla 2. kontrolním auditem ISO po 4. prodlužovacím auditu u certifikační společnosti TÜV NORD CERT GmbH a obhájila certifikaci systému řízení jakosti dle EN ISO 9001:2008.

Společnost je zapojená do systému EKO-KOM, snaží se zodpovědně přistupovat k životnímu prostředí.

Report of the board of directors on business activities and the state of assets in 2016

Market position

For many years, METALIMEX a. s. has ranked among the top trading companies in the Czech Republic. It further strengthened its market position by achieving good results both in terms of its revenue and the result of operations in 2016. The application of one uniform business system, i.e. the purchase of input materials and the subsequent sale of products manufactured by individual manufacturing plants by METALIMEX a. s. as a specialised organisation within the group of related parties, resulted in the fulfilment of long-term strategic goals set by the entire group.

As part of the CZECH TOP 100 league table, METALIMEX a. s. again received an AAA EXCELLENT rating within the CZECH Stability Award from Bisnode Česká republika a. s., thus belong among one of the most stable companies in the Czech Republic.

The Company successfully passed the second audit under ISO after the fourth extension audit carried out by the certifying company TÜV NORD CERT GmbH and retained its quality management certification under EN ISO 9001:2008.

The Company is registered in the EKO-KOM system and strives to address environmental issues responsibly.

Obchodní úsek

Tržby celého Obchodního úseku dosáhly výše 10,9 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím obdobím došlo ke snížení objemu tržeb realizovaných z obchodu s primárním hliníkem. Tuto skutečnost výrazně ovlivnil vývoj světových cen komodit a snaha omezovat některé rizikové obchody. I přes tento fakt byly v roce 2016 hliník a měď klíčovými komoditami ve zbožovém portfoliu společnosti. Mírně rostoucí vývoj vykazoval obchod s ocelí. V oblasti obchodování s primárním hliníkem a mosazí nemá společnost českou konkurenci.

Divize paliv

Mezi zásadní činnosti divize patří obchod s pevnými palivy, jako jsou koks, koksovatelné uhlí a energetické uhlí. Tržby této divize v roce 2016 dosáhly výše 5,9 mil. Kč. V oblasti dodávek energetického uhlí je primárním úkolem zajistit vhodné energetické uhlí pro společnost Coal Mill a.s. Divize zajišťuje rovněž vstupní surovinu – kvalitní koksovatelné uhlí - pro potřeby společnosti OKK Koksovny, a.s. Divize paliv zároveň provádí obchodní činnost při prodeji produkce z obou jmenovaných společností, tzn. prodej všech druhů koksu a mletého PCI uhlí. Obchod s černouhelným koksem a multiprachem management považuje za jednu ze stěžejních činností divize. K zajištění lepšího přístupu na evropské trhy a zkvalitnění plnění individuálních požadavků odběratelů společnost využívá nově založenou společnost METALIMEX Deutschland GmbH.

Vliv na dosažené výsledky celé společnosti má rovněž pokles profitability celé řady společností podnikajících v těžebním a hutním průmyslu.

K postavení a udržení společnosti METALIMEX a. s. jako silného obchodníka na tuzemském i zahraničním trhu výrazně přispělo profesionální know-how a personální posílení jednotlivých útvarů a klíčových pozic ve společnosti.

Sales Division

The Sales Division generated revenues of CZK 10.9 billion. Compared to 2015, revenue from sales of primary aluminium decreased. This is due in particular to the development of global commodity prices and the effort to reduce certain risk transactions. Despite this, aluminium and copper remained the Company's key commodities in 2016. Trade in steel increased slightly. As regards trading in primary aluminium and brass, the Company has no Czech competitors on the market.

Fuels Division

The division's principal activities include trade in solid fuels such as coke, coking coal and steam coal. Division's revenue in 2016 reached CZK 5.9 million. Regarding supply of steam coal, the division's major task is to procure this type of coal for Coal Mill a.s. and input raw materials (i.e. coking coal) for OKK Koksovny, a.s. The division also ensures the sale of products generated by these companies, i.e. the sale of all types of coke and milled PCI coal. Management regards trading in black coal coke and pulverised black coal dust one of the division's key activities. To ensure better access to European markets and to enhance the quality of performance provided to individual customers, the Company uses a newly established company, METALIMEX Deutschland GmbH.

The Company's financial results were also influenced by the drop in profitability of a number of companies operating in the mining and metallurgical industry.

The professional know-how and personnel reinforcement of the individual departments and key positions have played a major part in METALIMEX a. s. achieving and maintaining its strong trading position on both domestic and international markets.

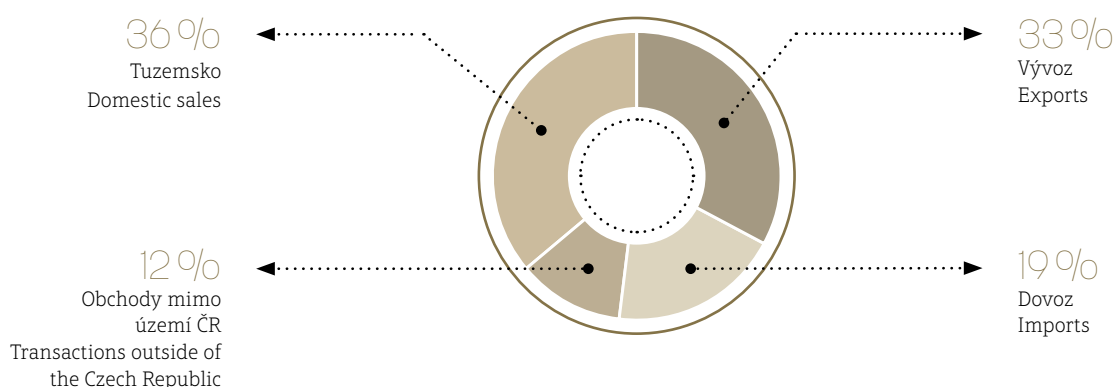
Obrat společnosti a jeho struktura

Společnost METALIMEX a. s. dosáhla v roce 2016 tržeb za prodej zboží ve výši 16,8 mld. Kč, což představuje ve srovnání s předcházejícím rokem pokles o 13,31%. Stejně jako v roce 2015 byl i rok 2016 charakteristický klesajícími cenami komodit na světových trzích. Tento 18 měsíců trvající trend se změnil až v průběhu 3.Q 2016. Významný vliv na dosažený obrat společnosti měla i druhová struktura dodávek na tuzemský i zahraniční trh. Dalším faktorem, který negativně ovlivnil výši dosažených tržeb, byla eliminace některých rizikových obchodů s vybranými zákazníky.

Revenues and their structure

METALIMEX a. s. generated revenues from the sale of goods of CZK 16.8 billion in 2016, which represents a 13.31% decrease in comparison with the previous year. As was the case in 2015, 2016 again saw the decline in the commodity prices on world markets. This trend lasting eighteen-month eventually changed in the third quarter of 2016. The Company's revenues were also significantly affected by the type of supplies made on domestic and foreign markets. Another factor with an adverse impact on revenues was the elimination of several risk transactions with some customers.

Struktura tržeb dle povahy obchodní činnosti / Revenue by type of business activity



Vývoj podílu tržeb dle povahy obchodní činnosti / Development of share in revenues by type of business activity

v tis. Kč / in TCZK	2016	2015	2014	2013
Vývoz / Exports	5 664 062	6 892 005	7 981 674	6 236 567
Dovoz / Imports	3 109 377	2 777 422	2 288 289	2 557 611
Obchody mimo území ČR / Transactions outside of the CR	2 010 314	2 522 132	2 295 686	2 159 138
Tuzemsko / Domestic sales	6 016 887	7 187 558	7 384 025	5 595 175
Celkem / Total	16 800 640	19 379 117	19 949 674	16 548 491

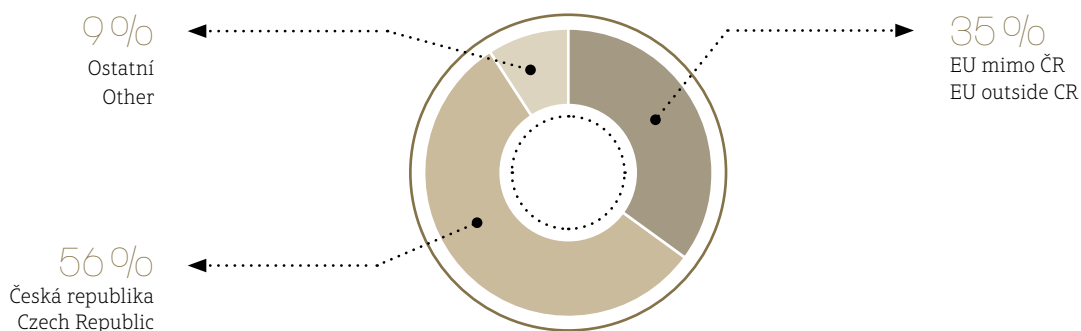
Tržby z vývozních operací, z prodeje zboží z dovozu a z obchodů realizovaných mimo území ČR se podílely na celkovém obrátu společnosti 64%. Podíl tržeb z prodeje zboží na tuzemském trhu docílil výše 36%. Z údajů uvedených v tabulce „Vývoj podílu tržeb dle povahy obchodní činnosti“ vyplývá, že pokles tržeb, který byl zapříčiněn důvody uvedenými výše, se projevil ve všech oblastech s výjimkou dovozu zboží.

V posledních letech dochází k posilování a upevňování obchodních vztahů s českými partnery, kdy podíl tuzemských zákazníků na celkových tržbách společnosti (hodnoceno dle sídla odběratele) je velmi vysoký. Tato skutečnost je do značné míry ovlivněna tím, že společnost METALIMEX a. s. zajišťuje vstupní suroviny pro české výrobní společnosti ve skupině propojených osob – konkrétní podíl na celkových tržbách za prodej zboží dosáhl výše 30,9%.

Revenue from exports, sale of imported goods and transactions effected outside the Czech Republic constituted 64% of the Company's total turnover. Revenue from goods sold on the domestic market accounted for 36%. As shown in the table titled "Revenue by type of business activity", it is clear that the decline in revenues due to reasons described above impacted all areas of the Company excepting the import of goods.

In recent years, business relationships with Czech partners have been growing stronger, with the share of domestic customers (as per the registered office of the customer) in the Company's total revenues being very high. This is primarily the result of the fact that METALIMEX a. s. procures input raw materials for Czech manufacturers within the group, achieving a 30.9% share in total revenues from the sale of goods.

Struktura tržeb podle sídla odběratele / Revenues by customer's registered office



	2016	2015	2014	2013
EU mimo ČR / EU outside CR	35%	44%	46%	34%
Česká republika / Czech Republic	56%	53%	47%	57%
Ostatní / Other	9%	3%	7%	9%

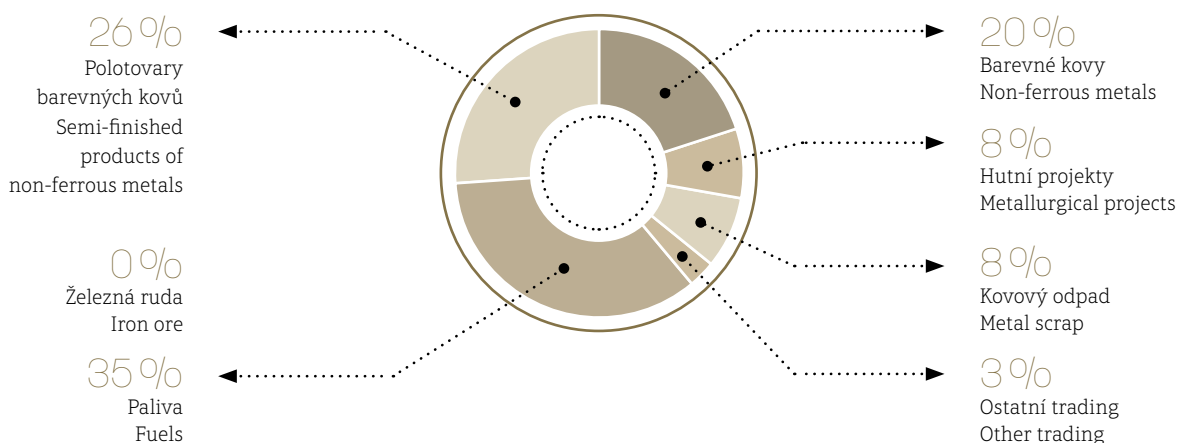
Graf analýzy komoditní struktury tržeb potvrzuje pokračující změny v jejich struktuře ve srovnání s předchozími lety. Podíl paliv (uhlí a koku) se i v roce 2016 pohyboval prakticky na shodné úrovni jako v roce minulém – na celkových tržbách dosáhl výše 35,4%, což v hodnotovém vyjádření představuje částku 5,94 mld. Kč. Podíl obchodů s primárními kovy (Al, Ni, Cu, Sn, Pb, Zn) oproti předchozímu roku poklesl. Největší položkou v rámci prodeje těchto komodit byl obchod s primárním hliníkem. Obchod s kovovým odpadem (železným i neželezným) ve srovnání s minulým rokem hodnotově rovněž poklesl. Vzhledem k tomu, že se podařilo uzavřít v roce 2016 nový obchod v oblasti hutních projektů, vzrostl jejich podíl na celkovém obrátu ze 3% na 8%. Položka „Ostatní trading“ zahrnuje zejména obchod s elektrickou energií, plynem, mazivy, obchody s OKD, a.s. apod.

I přes výše uvedený pokles obrátu je třeba konstatovat, že společnost v roce 2016 splnila své cíle, a to nejen v oblasti tržeb, ale i ziskovosti

The ongoing changes in the revenue structure compared to prior years are documented by the chart below. The share of fuels (coal and coke) in revenues in 2016 was practically the same as in 2015, accounting for 35.4%, which is CZK 5.94 billion. Revenues from transactions in primary metals (Al, Ni, Cu, Sn, Pb, Zn) decreased compared to the previous year. Trade in primary aluminium was the most significant item of these transactions. The share of transactions in metal scrap (ferrous and non-ferrous) also decreased. As the Company managed to enter into a new metallurgical project in 2016, the share of metallurgical projects in total revenues increased from 3% to 8%. "Other trades" mainly include trade in electricity, gas, oils, transactions with OKD, a.s., etc.

Despite the decrease in revenues described above, the Company met its goals for 2016 regarding both its revenues and profitability.

Komoditní struktura tržeb k datu 31. 12. 2016 / Revenues by commodities as at 31 December 2016



Barevné kovy / Non-ferrous metals	20%
Hutní projekty / Metallurgical projects	8%
Kovový odpad / Metal scrap	8%
Ostatní trading / Other trading	3%

Paliva / Fuels	35%
Polotovary barevných kovů /	
Semi-finished products of non-ferrous metals	26%
Železná ruda / Iron ore	0%

Výsledek hospodaření

K 31. prosinci 2016 společnost METALIMEX a. s. vytvořila výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 160,9 mil. Kč. Faktorem, který pozitivně ovlivnil dosažený hospodářský výsledek, byla realizovaná obchodní marže.

Provozní výsledek hospodaření

Společnost vytvořila provozní výsledek hospodaření ve výši 167,03 mil. Kč.

Komentář k hlavním položkám provozního výsledku hospodaření:

- Vývoj tržeb za prodej zboží je popsán v předchozí kapitole této Výroční zprávy.
- Obchodní marže, která dosáhla výše 422,5 mil. Kč, byla vytvořena tržbami z prodeje zboží ve výši 16 800,6 mil. Kč a náklady vynaloženými na prodej zboží ve výši 16 378,1 mil. Kč.
- Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb vykázané v objemu 18,3 mil. Kč – představují výnosy za poskytování služeb v souvislosti s obchodní činností, úpravy barevného šrotu (stříhání a lisování), pronájem nemovitosti apod.
- Výkonová spotřeba (16 444,8 mil. Kč) ve srovnání s rokem 2015 klesla, a to zejména v souvislosti s poklesem tržeb za prodej zboží. Prostředky vynakládané na pořízení služeb podléhají důsledné kontrole vedení společnosti a jsou pravidelně vyhodnocovány.
- Osobní náklady dosáhly hodnoty 125,4 mil. Kč.
- Vykázaná výše položky Úpravy hodnot pohledávek představuje náklad ve výši 31,3 mil. Kč.
- Ostatní provozní výnosy (190,8 mil. Kč) a ostatní provozní náklady (228,6 mil. Kč) - saldo je ovlivněno zejména náklady vzniklými v souvislosti s pojištěním majetku a pohledávek společnosti, náklady na faktoring pohledávek.

Net result

As at 31 December 2016, METALIMEX a. s. generated a profit before tax of CZK 160.9 million. The key positive impact was the gross margin achieved.

Operating result

Operating profit totalled CZK 167.03 million.

Comments on major items of the operating result:

- For information about revenues from the sale of goods, see the previous section of the annual report.
- Gross profit, which totalled CZK 422.5 million, comprised revenue from goods of CZK 16,800.6 million and cost of goods sold of CZK 16,378.1 million.
- Revenues from own products and services of CZK 18.3 million comprise revenues from services provided in connection with sales activities, treatment of non-ferrous scrap (cutting and pressing) and lease of real estate.
- Compared with 2015, the cost of sales (CZK 16,444.8 million) slightly decreased. Costs incurred for the acquisition of services are consistently reviewed and regularly evaluated by the Company management.
- Personnel expenses totalled CZK 125.4 million.
- The reported Adjustments to receivables is an expense of CZK 31.3 million.
- Other operating revenues (CZK 190.8 million) and other operating expenses (CZK 228.6 million) - the net balance was primarily influenced by expenses incurred on the insurance of the Company's property and receivables and by expenses incurred for factoring of receivables.

Energetika

Power
engineering

Strojírenství

Mechanical
engineering



M
|
2016
|



Finanční výsledek hospodaření za rok 2016 byl rozhodujícím způsobem ovlivněn nákladovými úroky a saldem ostatních finančních nákladů a výnosů. V této položce jsou vykázány rovněž výnosy a náklady související s uzavřenými měnovými deriváty, sloužícími k zajištění ekonomického efektu obchodní činnosti. Sjednaný přepočítací kurz je zahrnut do obchodní kalkulace, a má tak přímou souvislost s dosaženou obchodní marží.

Společnost v roce 2016 nevynaložila žádné náklady na vědu a výzkum ani náklady v oblasti ochrany životního prostředí.

Rozvaha společnosti

Aktiva

Níže uvedené údaje jsou uváděny v netto hodnotách.

Majetek společnosti činil k 31. prosinci 2016 v netto hodnotách celkem 4 317,3 mil. Kč. Hodnota aktiv ve srovnání s počátečním stavem vzrostla o 317,6 mil. Kč, což bylo zejména způsobeno zvýšením hodnoty oběžných aktiv, jmenovitě zásob. Hodnota krátkodobých pohledávek je ovlivněna pohledávkami z obchodních vztahů a výši vykazovaných tzv. traťových dodávek (tj. dodávek od dodavatele přímo odběrateli).

Dlouhodobý majetek dosáhl hodnoty 416,3 mil. Kč. V porovnání s počátkem období hodnota dlouhodobého majetku vzrostla o částku 64,9 mil. Kč.

Struktura dlouhodobého majetku:

- Dlouhodobý hmotný majetek v netto hodnotě 176,7 mil. Kč je tvořen především hodnotou budovy společnosti v Praze 1, Štěpánská 621/34 a samostatnými movitými věcmi a soubory movitých věcí.
- Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje software v zůstatkové hodnotě 88 tis. Kč.
- Dlouhodobý finanční majetek v hodnotě celkem 239,6 mil. Kč, který vzrostl v porovnání s počátečním stavem vzrostl o 62,2 mil. Kč, tvoří podíly ve společnostech Coal Mill a.s., Měď Povrly a.s., Amex Coal Sp. z o.o., METALIMEX Deutschland GmbH a ApolloEnergy s.r.o. přeceněné ekvivalencí. V položce „Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv“ je vykázán úvěr poskytnutý společnosti ApolloEnergy s.r.o.

The result from financial operations for 2016 was chiefly influenced by interest expense and the net balance of other financial expenses and revenues. This item also includes revenues and expenses relating to FX derivatives held for hedging purposes. The contracted exchange rates are included in budgets and are therefore directly linked to gross margin.

In 2016, the Company incurred no expenses in connection with research and development or environmental protection.

Balance sheet

Assets

All figures below are stated on a net basis.

As at 31 December 2016, the Company's assets totalled CZK 4,317.3 million. Compared to the opening balance, the total value of assets increased by CZK 317.6 million; this was primarily due to an increase in the value of current assets, especially inventories. The value of short-term receivables was mainly affected by trade receivables and by the amount of reported supplies delivered by the supplier directly to the customer.

Fixed assets totalled CZK 416.3 million, showing an increase of CZK 64.9 million compared to the opening balance.

Structure of fixed assets:

- Net tangible fixed assets of CZK 176.7 million comprise primarily the value of the Company's building at Prague 1, Štěpánská 621/34 and plant and equipment.
- Intangible fixed assets comprise software in a net book value of CZK 88 thousand.
- Long-term investments of CZK 239.6 million increased by CZK 62.2 million compared to the opening balance and comprise investments in Coal Mill a.s., Měď Povrly a.s., Amex Coal Sp. z o.o., METALIMEX Deutschland GmbH and ApolloEnergy s.r.o. valued using the equity method. "Loans and borrowings – group undertakings, associated companies" include a loan provided to ApolloEnergy s.r.o.

Oběžná aktiva dosáhla výše netto 3 899,7 mil. Kč. Struktura oběžných aktiv je následující:

- Zásoby v celkové hodnotě netto 1 245 mil. Kč – v prosinci roku 2016 byl zrealizován nákup primárního hliníku, který je určen k prodeji od počátku roku 2017. Opravné položky nebyly k 31. prosinci 2016 vytvořeny, viz Příloha účetní závěrky, která je součástí této Výroční zprávy.
- Krátkodobé pohledávky společnosti dosáhly hodnoty 2 613,1 mil. Kč – rozbor této položky je proveden v příloze účetní závěrky, která je součástí této Výroční zprávy.
- Peněžní prostředky byly evidovány ve výši 34,3 mil. Kč.

Časové rozlišení aktivní k 31. prosinci 2016 činilo 1,3 mil. Kč.

Žádná z položek dlouhodobého hmotného majetku není zatížena zástavním právem. Společnost nevlastní žádné patenty ani licence.

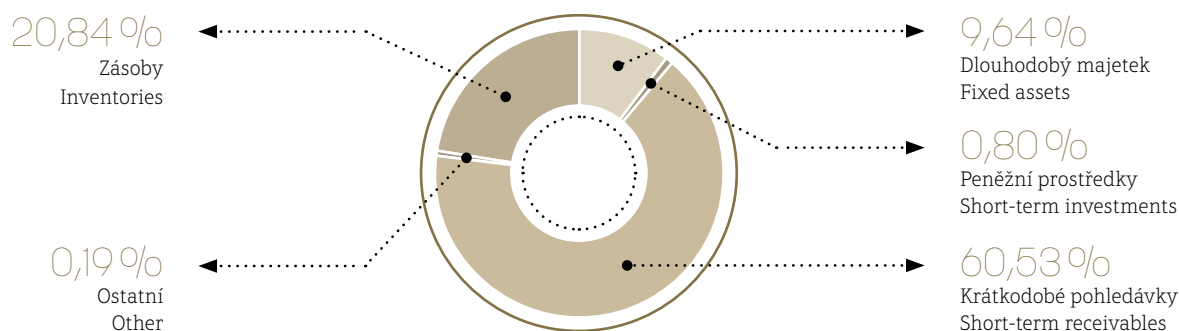
Net current assets totalled CZK 3,899.7 million. The structure of current assets was as follows:

- The net value of inventories was CZK 1,245 million – in December 2016 the Company purchased primary aluminium intended for sale from the beginning of 2017. No adjustments were established as at 31 December 2016 (refer to the notes to the financial statements that form an integral part of the annual report).
- Short-term receivables totalled CZK 2,613.1 million. The breakdown of these receivables is shown in the notes to the financial statements that form an integral part of the annual report.
- Cash amounted to CZK 34.3 million.

As at 31 December 2016, deferrals totalled CZK 1.3 million.

No item of tangible fixed assets has been pledged. The Company does not own any patents or licences.

Struktura aktiv k datu 31. 12. 2016 / Structure of assets as at 31 December 2016



Krátkodobé pohledávky / Short-term receivables	60,53 %
Peněžní prostředky / Short-term financial assets	0,80 %
Dlouhodobý majetek / Fixed assets	9,64 %
Zásoby / Inventories	20,84 %
Ostatní / Other	0,19 %

Pasiva

- Strana pasiv dosáhla ke dni 31. prosinci 2016 netto hodnoty celkem 4 317,3 mil. Kč. Zvýšení hodnoty pasiv celkem o 317,6 mil. Kč v porovnání se stavem na počátku období bylo zapříčiněno zvýšením objemu krátkodobých závazků (zejména závazků vyplývajících z obchodních vztahů) a dohadných účtů pasivních (vysvětlení je podáno v Příloze účetní závěrky, která je součástí této Výroční zprávy).
- Výši pasiv rovněž ovlivnil výsledek hospodaření dosažený v roce 2016 a výplata dividend ve výši 80 mil. Kč.

Vlastní kapitál k 31. prosinci 2016 vzrostl ve srovnání se stavem na počátku roku o 56,9 mil. Kč a dosáhl úrovně 1 213,2 mil. Kč.

Cizí zdroje dosáhly ve sledovaném období výše 3 104,0 mil. Kč.

Hlavními položkami cizích zdrojů k 31. prosinci 2016 byly:

- krátkodobé závazky z obchodních vztahů ve výši 2 180,9 mil. Kč – společnost neeviduje závazky po lhůtě splatnosti,
- závazky k úvěrovým institucím ve výši 759,3 mil. Kč.

Liabilities and equity

- As at 31 December 2016, liabilities and equity totalled CZK 4,317.3 million. The increase of CZK 317.6 million in the total balance of liabilities and equity compared to the opening balance was primarily due to an increase in short-term liabilities (especially trade payables) and estimated payables (as described in the notes to the financial statements that form an integral part of this annual report).
- The amount of liabilities and equity was also affected by the result of operations for 2016 and the payment of dividends in the amount of CZK 80 million.

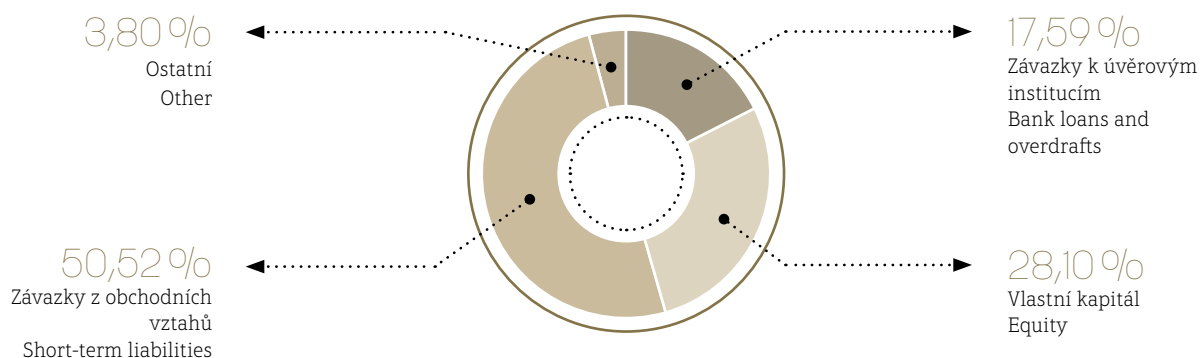
Equity as at 31 December 2016 increased by CZK 56.9 million compared with the opening balance, totalling CZK 1,213.2 million.

Liabilities totalled 3,104.0 million in the reporting period.

As at 31 December 2016, the major items of liabilities were:

- short-term trade payables of CZK 2,180.9 million, none of which are overdue;
- payables to credit institutions of CZK 759.3 million.

Struktura pasiv k datu 31. 12. 2016 / Structure of liabilities and equity as at 31 December 2016



Vlastní kapitál / Equity	28,10%
Závazky z obchodních vztahů / Short-term liabilities	50,52%
Závazky k úvěrovým institucím / Bank loans and overdrafts	17,59%
Ostatní / Other	3,80%

Podrobnější informace o jednotlivých oblastech hospodaření a o majetku společnosti, včetně meziročního srovnání, jsou uvedeny v rozvaze a výkazu zisku a ztrát v části 5 této Výroční zprávy.

Zhodnocení finanční situace společnosti

Finanční situace společnosti je velmi dobrá a dlouhodobě stabilizovaná. Veškeré platební povinnosti společnosti vůči obchodním partnerům, finančním institucím i státním orgánům byly splněny, nedošlo ke vzniku závazků po lhůtě splatnosti.

K úspěšnému zvládnutí tohoto obchodně i finančně náročného roku přispěla i velmi dobrá spolupráce s financujícími bankami při čerpání bankovních úvěrů, stejně jako možnost používat vlastní finanční zdroje společnosti.

Vzhledem k tomu, že značná část aktiv a pasiv společnosti vzniká v cizí měně, jsou dosažené finanční výsledky částečně ovlivňovány i vývojem kurzů hlavních obchodovaných měn EUR a USD proti CZK.

Společnost proto důsledně dbá na zajišťování všech svých devizových finančních toků proti kurzovým výkyvům. Zajišťovací forwardové a swapové operace společnosti METALIMEX a. s. realizované v roce 2016 dosáhly celkové hodnoty v přepočtu 397 mil. USD.

Prioritní pozornost je věnována aplikaci metod řízení s cílem zajištění maximální efektivnosti obchodní činnosti podniku při minimalizaci všech druhů nákladů. V komerční oblasti jde zejména o používání propracovaného vnitřního systému credit managementu, který spolu s využíváním nejvýznamnějších tuzemských pojišťoven odstraňuje značnou část rizik vyplývajících z eventuální platební neschopnosti tuzemských i zahraničních odběratelů.

Přehled o peněžních tocích je součástí Přílohy účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2016.

For more information about the individual areas of the Company's financial performance and its assets and liabilities, including a year-on-year comparison, see the balance sheet and income statement in Chapter 5 of this annual report.

Financial position

The financial position of the Company is sound and stable. All liabilities to business partners, financial institutions and state authorities were met, without giving rise to any overdue liabilities.

Very good cooperation with financing banks as well as the possibility to use our own resources helped us respond to the business and financial challenges we had to face during the year.

As a significant part of the Company's assets and liabilities is generated in foreign currencies, the financial result is partly influenced by the movement in exchange rates of EUR and USD, the principal currencies traded, to CZK.

Consequently, the Company consistently hedges all of its foreign currency cash flows against exchange rate fluctuations. Hedging forward and swap transactions contracted by METALIMEX a. s. in 2016 translated to a total of USD 397 million.

The Company devotes considerable attention to the application of risk management methods, with the aim of ensuring maximum business efficiency while minimising all kinds of costs. In the commercial area, a sophisticated internal credit management system is used while the Company also cooperates with leading insurers operating in the Czech market; this eliminates a major part of the risks associated with the potential default of domestic and foreign customers.

The cash flow statement forms a part of the notes to the financial statements for the year ended 31 December 2016.

Personální a sociální oblast

V roce 2016 se podařilo, v souvislosti s rozšířením obchodní činnosti, které se uskutečnilo v průběhu roku 2015, stabilizovat počet i strukturu pracovníků na potřebnou úroveň. Ve srovnání s předchozím rokem počet zaměstnanců společnosti mírně poklesl, společnost k 31. prosinci 2016 zaměstnávala celkem 117 lidí.

Struktura pracovníků podniku podle dosaženého vzdělání je uvedena v grafu. Ve srovnání s předcházejícím obdobím došlo k mírnému navýšení podílu zaměstnanců s vysokoškolským vzděláním, a to ze 46,9% na 47,9%. Podíl zaměstnanců se vzděláním středoškolským a vyšším odborným tvořil 50,4%. Personálně byly posíleny jak některé střední manažerské pozice v obchodních divizích, tak i pozice v dalších útvech společnosti.

Společnost má vybudovaný stabilní tým kvalifikovaných pracovníků, který plní úkoly stanovené vedením společnosti. Personální práci je věnována značná péče a pozornost.

Průměrný věk zaměstnanců je 42 let.

Human resources and employee benefits

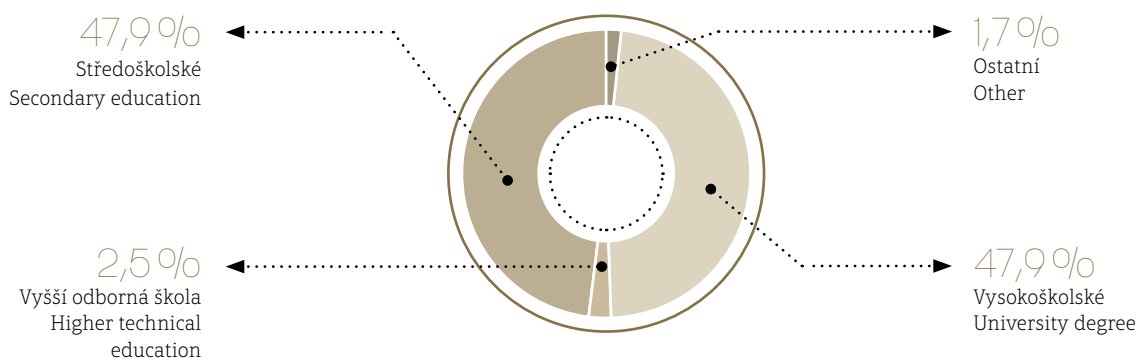
In connection with the expansion of its business activities carried out during the course of 2015, the Company managed to stabilise the number and establish the required structure of employees. Compared with 2015, the number of employees slightly decreased. As at 31 December 2016, the Company employed a total of 117 people.

The chart below analyses the structure of the Company's employees by their attained education. Compared to the previous year, the share of employees with a university degree increased slightly, from 46.9% to 47.9%. The share of employees with secondary education was 50.4%. Personnel additions were also made in mid-management positions in the sales divisions as well as to the Company's other departments.

The Company has established a stable team of qualified staff that meets the tasks set by management. Considerable care and attention is devoted to human resources.

The average age of employees is 42 years.

Struktura zaměstnanců dle dosaženého vzdělání / Employees by education attained



Vysokoškolské / University degree	47,9%
Vyšší odborná škola / Higher technical education	2,5%
Středoškolské / Secondary education	47,9%
Ostatní / Other	1,7%

V rámci sociálního programu společnost METALIMEX a. s. poskytovala svým zaměstnancům řadu výhod, které jsou ošetřeny v uzavřené Společenské smlouvě na rok 2016. Patří sem např. příspěvek na rekreaci, zájezdy, léčebné pobyty, kulturu a sport. Nárok na čerpání dovolené na zotavenou je o 5 dní vyšší než zákonem stanovené minimum, možnost čerpat příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění sjednané s libovolným penzijním fondem.

Všichni zaměstnanci společnosti byli pojištěni pro případ smrti úrazem, trvalých následků úrazu a doby nezbytného léčení na pojistné události, vzniklé v rámci pracovní činnosti.

Na základě smlouvy uzavřené s vybraným zdravotnickým zařízením byla pracovníkům poskytována odborná preventivní péče.

Vedení společnosti podporuje vzdělávání a zvyšování kvalifikace zaměstnanců potřebné pro výkon funkce formou účasti na odborných školeních a seminářích. Zajistilo rovněž pravidelný odběr odborných časopisů, publikací a dalších studijních materiálů.

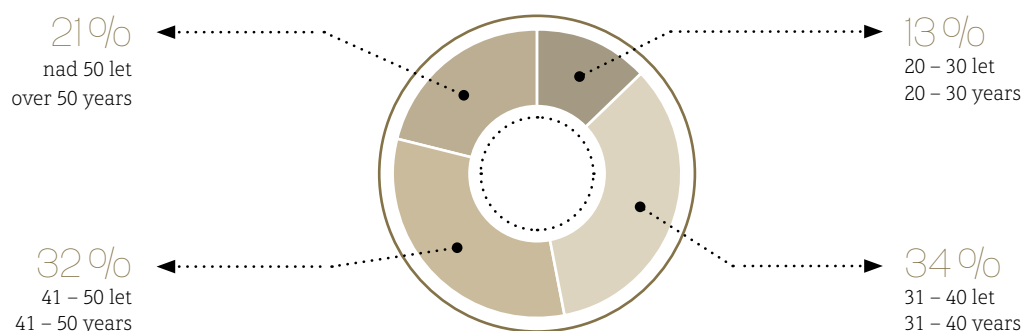
As part of its social programme, METALIMEX a. s. provides its employees with a number of benefits as defined in the 2016 Corporate Charter. The benefits include, for instance, contributions towards holidays, excursions, medical stays as well as cultural and sport events. The holiday entitlement is five additional days on top of the statutory minimum. Employees are also entitled to an employer contribution towards a supplementary pension insurance that they may contract with any pension fund.

All employees are insured against accidental death, permanent accidental disability and any necessary convalescence resulting from work-related accidents.

Based on a contract with a selected medical facility, employees are provided with professional preventative care.

The Company's management promotes employee training and development of qualifications needed to perform the job by offering professional training sessions and workshops. It also organises subscriptions to professional magazines, publications and other study materials.

Struktura zaměstnanců dle věku / Employees by age



20 – 30 let / 20 – 30 years	13,0 %
31 – 40 let / 31 – 40 years	34,0 %
41 – 50 let / 41 – 50 years	32,0 %
nad 50 let / over 50 years	21,0 %

Strategické záměry v roce 2017

Strategické záměry společnosti METALIMEX a. s. byly zpracovány na základě předpokládaného vývoje obchodní činnosti v jednotlivých divizích, obchodních střediscích. Podnikatelský záměr společnosti pro rok 2017 vychází z následujících předpokladů a cílů:

- a) Zajištění strategických dodávek vstupních surovin pro výrobu ve společnostech AL INVEST Břidličná, a.s., Měď Povrly a.s., OKK Koksovny, a.s. a Coal Mill a.s.
- b) Optimalizace prodejních procesů v rámci úkolů vyplývajících z prodeje hliníkových polotovarů z produkce AL INVEST Břidličná, a.s.
- c) Další posílení výrobní orientace společnosti Měď Povrly a.s. v průmyslovém segmentu.
- d) Zajištění dodávek vhodného koksovatelného uhlí pro společnost OKK Koksovny, a.s. jak od evropských producentů (Česká republika, Polsko), tak i ze zámorí.
- e) Zajištění odbytu produkce společnosti OKK Koksovny, a.s. - upevnění stávající sítě odběratelů a její rozšíření o nové zákazníky v Evropě i mimo ni. Ke splnění tohoto cíle aktivně využívat společnost METALIMEX Deutschland GmbH, která byla v roce 2016 začleněna do skupiny MTX Group a.s.
- f) Zajištění plynulého odbytu mletého/PCI uhlí s postupným navyšováním realizací na nové odběratele.
- g) Rozšíření portfolia odběratelů mletého uhlí o oblast slévárenství.
- h) Využití synergických efektů v rámci širšího komoditního portfolia společnosti.
- i) Vyhledávání nových projektů v rámci tradingových aktivit a komoditní struktury společnosti.
- j) Prohlubování vztahů s obchodními partnery a zajištění spolehlivosti dodávek.
- k) Posilování jednotného obchodního systému používaného v rámci skupiny propojených osob.

Strategic goals for 2017

The strategic goals of METALIMEX a. s. take into account the expected business development in individual divisions and departments. The Company's business plan for 2017 includes the following assumptions and goals:

- a) procuring strategic supplies of input raw materials for production in AL INVEST Břidličná, a.s, Měď Povrly a.s., OKK Koksovny, a.s. and Coal Mill a.s.;
- b) optimising sales processes relating to the sale of semi-finished products made of aluminium in AL INVEST Břidličná, a.s.;
- c) further strengthening of Měď Povrly a.s.' position in the industrial segment;
- d) procuring supplies of coking coal for OKK Koksovny, a.s. both from European (Czech Republic, Poland) and overseas producers;
- e) managing sales of products generated by OKK Koksovny, a.s. - maintaining the current network of customers and extending it by new customers both in and outside Europe. This goal will be achieved through METALIMEX Deutschland GmbH, which was integrated into the group of companies controlled by MTX Group a.s. in 2016;
- f) ensuring continuous sales of milled/PCI coal with a gradual volume increase by gaining new customers;
- g) enlarging milled coal customer portfolio to include foundry industry;
- h) utilisation of synergies in the Company's broader common in its products portfolio;
- i) searching for new projects within the Company's trading activities and commodity structure;
- j) further developing relationships with business partners and ensuring reliable deliveries;
- k) reinforcing one uniform business system to be used within the entire group of related parties.

l) Vyjednání takových obchodních podmínek, které povedou nejen k navýšení profitability v ročním horizontu, ale také zajistí trhy pro střednědobý rozvoj výrobních společností v rámci skupiny propojených osob.

Finanční situace

Společnost v rámci finančního řízení bude věnovat i v roce 2017 maximální pozornost řízení kurzových rizik, optimalizaci skladby úvěrových zdrojů a stabilnímu vývoji cash-flow. Přijatá opatření s tím spojená slouží k zajištění ekonomického efektu obchodní činnosti.

Jednou z priorit úzké spolupráce obchodních divizí, Odboru financí a zajištění a Odboru ekonomiky a daní bude důsledné prosazování plnění s obchodními partnery již sjednaných platebních podmínek a snaha o jejich další optimalizaci.

Investice

Investice v roce 2017 budou směřovány do zhodnocení a modernizace dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku společnosti.

l) negotiating business terms and conditions that will help increase profitability for the relevant year and ensure markets for the mid-term development of the manufacturing companies in the group of related parties.

Financial position

As part of its financial management in 2017, the Company will continue to focus on managing foreign exchange risks, optimising the structure of debt financing, and the stable development of cash flows. The measures adopted in this respect will help secure the economic results of the business.

One of the priorities of the close cooperation between the sales divisions, the Finance and Hedging Department, and the Economic and Tax Department will be the rigorous enforcement of the fulfilment of stipulated payment conditions and an effort to optimise them further.

Capital expenditure

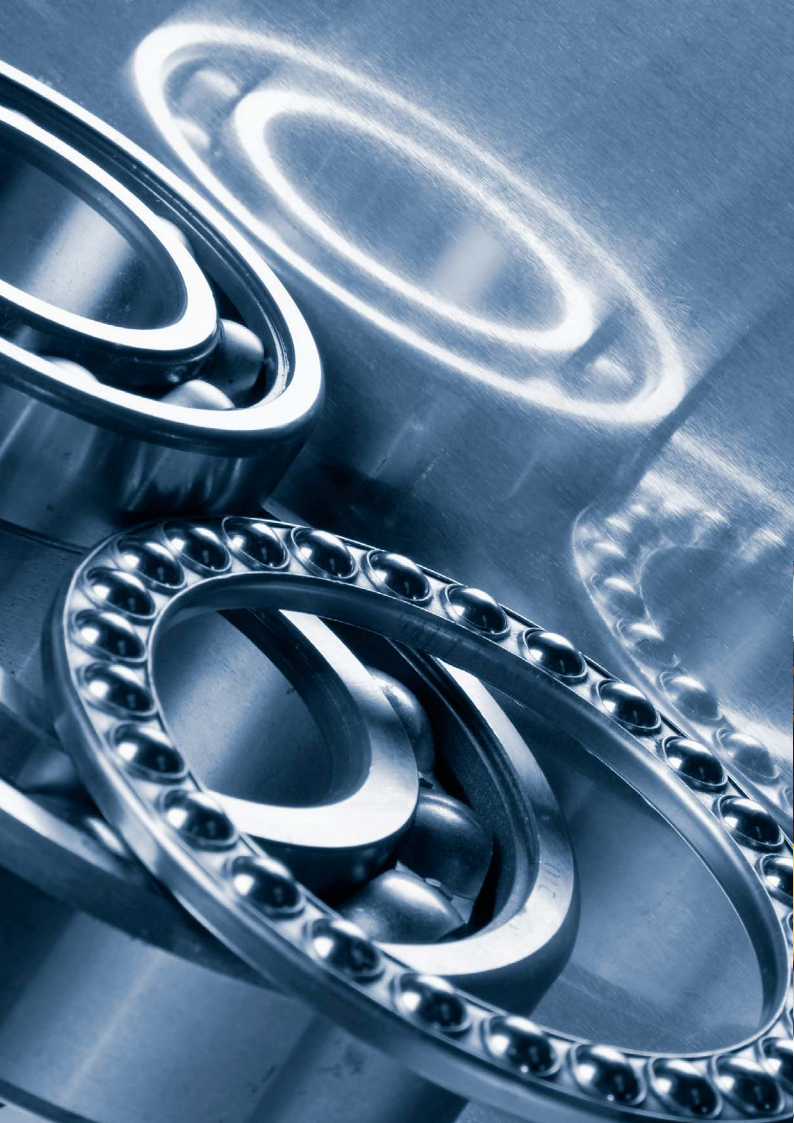
In 2017, capital expenditure will be directed to enhance and improve the Company's tangible and intangible fixed assets.

Potravinářský
průmysl

Food industry

Automobilový
průmysl

Automotive



M
|
2016
|



Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti METALIMEX a. s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti METALIMEX a. s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním)

nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky


- způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
 - Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
 - Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
 - Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti METALIMEX a. s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 21. dubna 2017



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Karel Charvát
Partner
Evidenční číslo 2032

Auditor's report



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Prague 8
Czech Republic
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Independent Auditor's Report to the Shareholder of METALIMEX a. s.

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of METALIMEX a. s. ("the Company"), prepared in accordance with Czech accounting legislation, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the income statement, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the Company is set out in Note 1 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, consisting of International Standards on Auditing (ISAs) as amended by relevant application guidelines. Our responsibilities under those regulations are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

In accordance with Section 2(b) of the Act on Auditors, other information is defined as information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report. The statutory body is responsible for the other information.



Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable laws and regulations, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and the procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with those requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- the other information describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- the other information has been prepared in accordance with applicable laws and regulations.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

Responsibilities of the Statutory Body and Supervisory Board for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Czech accounting legislation and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for the oversight of the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the above regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



As part of an audit in accordance with the above regulations, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statutory Auditor Responsible for the Engagement

Karel Charvát is the statutory auditor responsible for the audit of the financial statements of METALIMEX a. s. as at 31 December 2016, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague
21 April 2017

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Registration number 71

Karel Charvát
Partner
Registration number 2032

Rozvaha Netto - Aktiva

(v tis. Kč)		2016	2015
AKTIVA CELKEM		4 317 321	3 999 707
B.	Dlouhodobý majetek	416 349	351 435
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	88	817
B.I.2.	Ocenitelná práva	88	817
B.I.2.1.	Software	88	817
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	176 655	173 209
B. II.1.	Pozemky a stavby	139 028	141 079
B.II.1.1.	Pozemky	918	918
B.II.1.2.	Stavby	138 110	140 161
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	17 858	19 508
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	12 660	12 562
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	12 660	12 562
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 109	60
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	7 109	
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		60
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	239 606	177 409
B III 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	75 333	69 234
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	40 692	
B.III.3.	Podíly – podstatný vliv	123 581	108 175
C.	Oběžná aktiva	3 899 682	3 646 961
C.I.	Zásoby	1 245 309	819 020
C I.1.	Materiál	41	41
C.I.3.	Výrobky a zboží	1 245 268	818 979
C.I.3..2.	Zboží	1 245 268	818 979
C.II.	Pohledávky	2 620 041	2 814 435
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	6 907	
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	6 907	
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	2 613 134	2 814 435
C II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	2 278 214	2 080 734
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	2 930	19 460
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	331 990	714 241
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	78 507	142 227
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	79 227	304 320
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	160 140	251 036
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	14 116	16 658
C.IV.	Peněžní prostředky	34 332	13 506
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	800	779
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	33 532	12 727
D.	Časové rozlišení aktiv	1 290	1 311
D.1.	Náklady příštích období	1 290	1 311

Rozvaha Netto - Pasiva

(v tis. Kč)		2016	2015
	PASIVA CELKEM	4 317 321	3 999 707
A.	Vlastní kapitál	1 213 163	1 156 223
A I.	Základní kapitál	300 000	300 000
A I.1.	Základní kapitál	300 000	300 000
A.II	Ážio a kapitálové fondy	394	-15 944
A.II.1.	Ážio	96	96
A.II.2.	Kapitálové fondy	298	-16 040
A II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	438	438
A II.2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	-140	-16 478
A.III.	Fondy ze zisku	60 136	60 136
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	60 000	60 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	136	136
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	732 031	730 865
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	732 031	730 865
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	120 602	81 166
B. + C.	Cizí zdroje	3 104 018	2 843 476
B.	Rezervy	16 976	
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	16 976	
C.	Závazky	3 087 042	2 843 476
C.I.	Dlouhodobé závazky		3 650
C.I.8.	Odložený daňový závazek		3 650
C.II.	Krátkodobé závazky	3 087 042	2 839 826
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	759 300	845 838
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	21 070	4 237
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	2 180 922	1 918 288
C.II.8.	Závazky ostatní	125 750	71 463
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	4 739	5 131
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 462	2 587
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	1 267	1 270
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	117 274	62 466
C.II.8.7.	Jiné závazky	8	9
D.	Časové rozlišení pasiv	140	8
D.1.	Výdaje příštích období	140	8

Výkaz zisku a ztráty

(v tis. Kč)		2016	2015
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	18 296	21 173
II.	Tržby za prodej zboží	16 800 640	19 379 117
A.	Výkonová spotřeba	16 444 763	19 180 506
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	16 378 077	19 120 645
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	6 437	6 796
A.3.	Služby	60 249	53 065
D.	Osobní náklady	125 429	119 998
D.1.	Mzdové náklady	93 216	89 699
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	32 213	30 299
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	29 854	27 977
D.2.2.	Ostatní náklady	2 359	2 322
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	43 911	16 006
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	12 620	12 117
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	12 620	12 117
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	31 291	3 889
III.	Ostatní provozní výnosy	190 816	710 804
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	772	269
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	4	
III.3.	Jiné provozní výnosy	190 040	710 535
F.	Ostatní provozní náklady	228 619	722 338
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	242	108
F.3.	Daně a poplatky	396	520
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		-1 953
F.5.	Jiné provozní náklady	227 981	723 663
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	167 030	72 246
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	989	975
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	989	975
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	11 932	16 643
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	11 932	16 643
VII.	Ostatní finanční výnosy	326 269	615 959
K.	Ostatní finanční náklady	321 433	568 367
*	Finanční výsledek hospodaření	-6 107	31 924
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	160 923	104 170
L.	Daň z příjmů	40 321	23 004
L.1.	Daň z příjmů splatná	50 336	22 844
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-10 015	160
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	120 602	81 166
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	120 602	81 166
*	Cistý obrat za účetní období = I.+ II.+ III.+ IV.+ V.+ VI.+ VII.	17 337 010	20 728 028

Balance sheet, net - Assets

(in TCZK)		2016	2015
TOTAL ASSETS		4,317,321	3,999,707
B.	Fixed assets	416,349	351,435
B. I.	Intangible fixed assets	88	817
B.I.2.	Intellectual property rights	88	817
B.I.2.1.	Software	88	817
B. II.	Tangible fixed assets	176,655	173,209
B. II.1.	Land and buildings	139,028	141,079
B.II.1.1.	Land	918	918
B.II.1.2.	Buildings	138,110	140,161
B.II.2.	Plant and equipment	17,858	19,508
B.II.4.	Other tangible fixed assets	12,660	12,562
B.II.4.3.	Other tangible fixed assets	12,660	12,562
B.II.5.	Advance payments for tangible fixed assets and tangible fixed assets under construction	7,109	60
B.II.5.1.	Advance payments for tangible fixed assets	7,109	
B.II.5.2.	Tangible fixed assets under construction		60
B.III.	Long-term investments	239,606	177,409
B III 1.	Equity investments – group undertakings	75,333	69,234
B.III.2.	Loans – group undertakings	40,692	
B.III.3.	Equity investments – associated companies	123,581	108,175
C.	Current assets	3,899,682	3,646,961
C.I.	Inventories	1,245,309	819,020
C I.1.	Raw materials	41	41
C.I.3.	Finished goods and goods for resale	1,245,268	818,979
C.I.3.2.	Goods for resale	1,245,268	818,979
C.II.	Receivables	2,620,041	2,814,435
C.II.1	Long-term receivables	6,907	
C.II.1.4.	Deferred tax asset	6,907	
C.II.2.	Short-term receivables	2,613,134	2,814,435
C II.2.1.	Trade receivables	2,278,214	2,080,734
C.II.2.2.	Receivables – group undertakings	2,930	19,460
C.II.2.4.	Receivables - other	331,990	714,241
C.II.2.4.3.	Tax receivables	78,507	142,227
C.II.2.4.4.	Short-term advances paid	79,227	304,320
C.II.2.4.5.	Estimated receivables	160,140	251,036
C.II.2.4.6.	Other receivables	14,116	16,658
C.IV.	Cash	34,332	13,506
C.IV.1.	Cash in hand	800	779
C.IV.2.	Bank accounts	33,532	12,727
D.	Deferrals	1,290	1,311
D.1.	Prepaid expenses	1,290	1,311

Balance sheet, net - Liabilities and Equity

(in TCZK)		2016	2015
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		4,317,321	3,999,707
A.	Equity	1,213,163	1,156,223
A I.	Registered capital	300,000	300,000
A I.1.	Registered capital	300,000	300,000
A.II.	Premium and capital contributions	394	-15,944
A.II.1.	Premium	96	96
A.II.2.	Capital contributions	298	-16,040
A II.2.1.	Other capital contributions	438	438
A II.2.2.	Revaluation of assets and liabilities (+/-)	-140	-16,478
A.III.	Funds from profit	60,136	60,136
A.III.1.	Other reserve funds	60,000	60,000
A.III.2.	Statutory and other funds	136	136
A.IV.	Retained earnings (+/-)	732,031	730,865
A.IV.1.	Retained profits	732,031	730,865
A.V.	Profit (loss) for the current period (+/-)	120,602	81,166
B. + C.	Liabilities	3,104,018	2,843,476
B.	Provisions	16,976	
B.2.	Income tax provision	16,976	
C.	Liabilities	3,087,042	2,843,476
C.I.	Long-term liabilities		3,650
C.I.8.	Deferred tax liability		3,650
C.II.	Short-term liabilities	3,087,042	2,839,826
C.II.2.	Liabilities to credit institutions	759,300	845,838
C.II.3.	Short-term advances received	21,070	4,237
C.II.4.	Trade payables	2,180,922	1,918,288
C.II.8.	Liabilities - other	125,750	71,463
C.II.8.3.	Payables to employees	4,739	5,131
C.II.8.4.	Social security and health insurance liabilities	2,462	2,587
C.II.8.5.	Tax liabilities and subsidies	1,267	1,270
C.II.8.6.	Estimated payables	117,274	62,466
C.II.8.7.	Other payables	8	9
D.	Accruals	140	8
D.1.	Accrued expenses	140	8

Income statement

(in TCZK)		2016	2015
I.	Revenue from products and services	18,296	21,173
II.	Revenue from goods	16,800,640	19,379,117
A.	Cost of sales	16,444,763	19,180,506
A.1.	Cost of goods sold	16,378,077	19,120,645
A.2.	Materials and consumables	6,437	6,796
A.3.	Services	60,249	53,065
D.	Personnel expenses	125,429	119,998
D.1.	Wages and salaries	93,216	89,699
D.2.	Social security, health insurance and other expenses	32,213	30,299
D.2.1.	Social security and health insurance expenses	29,854	27,977
D.2.2.	Other expenses	2,359	2,322
E.	Adjustments relating to operating activities	43,911	16,006
E.1.	Adjustments to tangible and intangible fixed assets	12,620	12,117
E.1.1.	Depreciation and amortisation of tangible and intangible fixed assets	12,620	12,117
E.3.	Adjustments to receivables	31,291	3,889
III.	Other operating revenues	190,816	710,804
III.1.	Proceeds from disposals of fixed assets	772	269
III.2.	Proceeds from disposals of raw materials	4	
III.3.	Other operating revenues	190,040	710,535
F.	Other operating expenses	228,619	722,338
F.1.	Net book value of fixed assets sold	242	108
F.3.	Taxes and charges	396	520
F.4.	Provisions relating to operating activity and complex prepaid expenses		-1,953
F.5.	Other operating expenses	227,981	723,663
*	Operating profit (loss) (+/-)	167,030	72,246
VI.	Interest revenue and similar revenue	989	975
VI.2.	Other interest revenue and similar revenue	989	975
J.	Interest expense and similar expense	11,932	16,643
J.2.	Other interest expense and similar expense	11,932	16,643
VII.	Other financial revenues	326,269	615,959
K.	Other financial expenses	321,433	568,367
*	Profit (loss) from financial operations	-6,107	31,924
**	Profit (loss) before tax (+/-)	160,923	104,170
L.	Income tax	40,321	23,004
L.1.	Current tax	50,336	22,844
L.2.	Deferred tax (+/-)	-10,015	160
**	Profit (loss) after tax (+/-)	120,602	81,166
***	Profit (loss) for the accounting period (+/-)	120,602	81,166
*	Net turnover for the accounting period		
	= I.+ II.+ III.+ IV.+ V.+ VI.+ VII.	17,337,010	20,728,028

Významné události od 1. ledna 2017 do data vydání Výroční zprávy

V únoru roku 2017 došlo rozhodnutím představenstva ke snížení počtu členů představenstva ze 6 na 5 – z funkce člena představenstva odstoupil pan Ing. Milan Poslt.

Material events occurring between 1 January 2017 and the date of issuing the annual report

In February 2017, the board of directors decided to decrease the number of its members from six to five: Milan Poslt resigned from his position as board member.

Identifikační a kontaktní údaje společnosti

Název společnosti: METALIMEX a. s.
Sídlo společnosti: Štěpánská 621/34, 112 17
Praha 1
IČ: 000 00 931
DIČ: CZ00000931

Telefon: +420 224 492 111
e-mail: info@metalimex.cz
Internetová adresa: <http://www.metalimex.cz>

Útvar výkonného ředitele

Telefon: +420 224 492 245, 224 492 243
e-mail: statecna@metalimex.cz
bendjelloulova@metalimex.cz

Útvar finančního ředitele

Telefon: +420 224 492 321
e-mail: pavlikova@metalimex.cz

Útvar obchodního ředitele

Telefon: +420 224 492 283
e-mail: ondrouskova@metalimex.cz

Útvar ředitele Divize paliv

Telefon: +420 224 492 241
e-mail: volkova@metalimex.cz

Útvar ředitele pro provoz a controlling

Telefon: +420 224 492 151
e-mail: poslt@metalimex.cz

Veškeré dokumenty a podklady, použité ve Výroční zprávě, týkající se společnosti METALIMEX a. s., jsou k nahlédnutí v sídle společnosti.

Identification and contact information

Company name: METALIMEX a. s.
Registered office: Štěpánská 621/34, 112 17
Praha 1
ID No.: 00000931
Tax ID. No.: CZ00000931

Telephone: +420 224 492 111
E-mail: info@metalimex.cz
Website: <http://www.metalimex.cz>

CEO's Department

Telephone: +420 224 492 245, 224 492 243
e-mail: statecna@metalimex.cz
bendjelloulova@metalimex.cz

CFO's Department

Telephone: +420 224 492 321
e-mail: pavlikova@metalimex.cz

CCO's Department

Telephone: +420 224 492 283
e-mail: ondrouskova@metalimex.cz

Fuels Division Director's Department

Telephone: +420 224 492 241
e-mail: volkova@metalimex.cz

Operations and Controlling Director's Department

Telephone: +420 224 492 151
e-mail: poslt@metalimex.cz

All documents and supporting materials relating to METALIMEX a. s. that have been used in the annual report are available at the Company's registered office.

METALIMEX a. s.
Štěpánská 621/34
112 17 Praha 1
Česká republika
Telefon: +420 224 492 111
e-mail: info@metalimex.cz
Design and production: KUKLIK.CZ

|-----|
www.metalimex.cz
|-----|