

Sprawozdanie Zarządu z działalności ALUMETAL S.A.



Kęty, 11 Marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

I	Podstawowe informacje o Emitencie	3
1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	3
2	Zmiany w organizacji ALUMETAL S.A. i jej jednostek zależnych	7
3	Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A. oraz zasady zarządzania przedsiębiorstwem	7
II	Ład korporacyjny	10
1	Struktura akcjonariatu	10
2	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	11
3	Organy ALUMETAL S.A.	11
III	Informacje o przedmiocie działalności ALUMETAL S.A.	21
IV	Ocena sytuacji finansowej ALUMETAL S.A.	22
1	Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i informacja o podmiocie uprawnionym do jego badania	22
2	Źródła przychodów ALUMETAL S.A.	22
3	Koszty działalności ALUMETAL S.A.	24
4	Sytuacja finansowa ALUMETAL S.A.	25
5	Istotne zdarzenia w 2014 roku	27
6	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	29
V	Realizowane inwestycje i prace rozwojowe	30
1	Inwestycje dokonane kapitałowe i rzeczowe ALUMETAL S.A.	30
2	Kierunki rozwoju ALUMETAL S.A.	30
3	Finansowanie rozwoju ALUMETAL S.A. i spółek zależnych	30
VI	Zarządzanie kadrami	32
1	Polityka rekrutacji	32
2	Struktura zatrudnienia	32
3	Komunikacja	32

4	Rozwój i szkolenia	32
5	Nagrody	33
VII	Jakość, ochrona środowiska i BHP	34
VIII	Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe	35
1	Kredyty i inne umowy bankowe	35
2	Udzielone kredyty i pożyczki	35
IX	Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe	36
1	Sprawy sądowe i sporne	36
2	Poręczenia	36
3	Zobowiązania warunkowe	36
X	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	37
1	Ryzyko zmian stopy procentowej	37
2	Ryzyko walutowe	37
3	Ryzyko kredytowe	37
4	Ryzyko związane z płynnością	37
XI	Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki ALUMETAL S.A.	38
1	Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie	38
2	Sytuacja w branży motoryzacyjnej	38
3	Relacja pomiędzy cenami zakupu surowców a cenami sprzedaży stopów	38
4	Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie	39
5	Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego	39
6	Kwestie finansowo-podatkowe	39
7	Inne nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe	40
XII	System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem	41
XIII	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	43

I. Podstawowe informacje o Emitencie

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

ALUMETAL S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. Organizacja Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. została przedstawiona poniżej.

A. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa i forma prawna:	ALUMETAL Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Kościuszki 111, 32-650 Kęty
Numer telefonu:	+48 (33) 47 07 100
Numer faksu:	+48 (33) 47 07 101
Strona internetowa:	www.alumetal.pl
Adres poczty elektronicznej:	alumetal@alumetal.pl
KRS:	0000177577
REGON:	357081298
NIP:	5492040001

ALUMETAL S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), utworzona w 1999 roku, została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 19 października 2001 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działająca pod firmą „ALUMETAL” sp. z o.o. Następnie, na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników „ALUMETAL” sp. z o.o. podjętej w dniu 05 września 2003 r., Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną ALUMETAL S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 28 października 2003 r.

ALUMETAL Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000177577.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu i obejmuje w szczególności działalność firm centralnych (headoffice) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z). W związku ze specyfiką tej działalności, odnoszącej się w całości do obsługi spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. niniejsze sprawozdanie zawiera liczne odwołania do działalności całej grupy kapitałowej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.507.744 zł i dzieli się na 15.077.440 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 9.800.570 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 1.507.440 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 3.769.430 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął w dniu 11 lipca 2014 r. uchwałę 802/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji serii A, B i C spółki ALUMETAL S.A.. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie uchwały nr 811/2014 z dnia 16 lipca 2014 r. postanowił wprowadzić z dniem 17 lipca 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela spółki ALUMETAL S.A. i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

Pan Szymon Adamczyk	-	Prezes Zarządu,
Pan Krzysztof Błasiak	-	Wiceprezes Zarządu,
Pan Przemysław Grzybek	-	Członek Zarządu.

B. Spółki zależne

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat spółek zależnych, będących podmiotami bezpośrednio zależnymi od Spółki.

ALUMETAL Poland sp. z o.o.

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Poland sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 8, 67-100 Nowa Sól
Kapitał zakładowy:	164.981.300 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja aluminiowych stopów odlewniczych, stopów wstępnych (zapraw) i odtleniaczy stali dla hut

T + S sp. z o.o.

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym T+S sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna:	T + S spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Kościuszki 111, 32-650 Kęty
Kapitał zakładowy:	350.000 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja topników oraz soli, stanowiących materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym

ALUMETAL Kęty sp. z o.o.

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Kęty sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na datę sporządzenia sprawozdania finansowego ALUMETAL Kęty sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej, a Spółka rozważa zbycie wszystkich udziałów w tej spółce.

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Kęty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Kościuszki 111, 32-650 Kęty
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	Brak działalności operacyjnej

ALUMETAL Group Hungary Kft.

ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014 r. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje podstawowe:

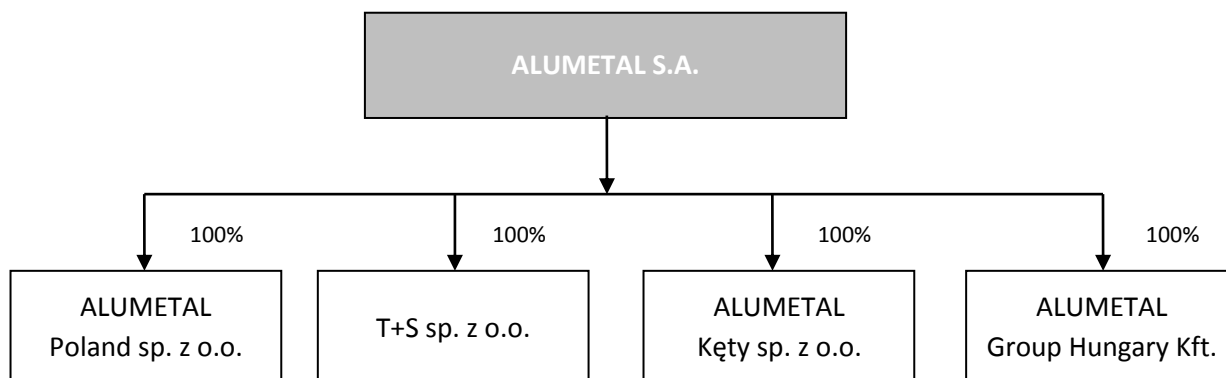
Nazwa i forma prawna:	ALUMETAL Group Hungary Kft.
Siedziba i adres:	2900 Komárom, Honfoglalás u.16. Węgry
Kapitał zakładowy:	53.000.000 HUF (równowartość 707.312 zł)
Podstawowy przedmiot działalności:	Odlewnictwo metali lekkich

Trade ALUMETAL Czech s.r.o.

W okresie sprawozdawczym w skład Grupy Alumetal wchodziła Trade ALUMETAL Czech s.r.o. (spółka prawa czeskiego) z siedzibą w Trinec (Czechy). W roku 2014 Trade ALUMETAL Czech s.r.o. nie prowadziła działalności operacyjnej ze względu na trwający proces likwidacyjny, który zakończył się w dniu 11 września 2014 r. poprzez wykreślenie spółki z czeskiego rejestru podmiotów gospodarczych.

C. Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
ALUMETAL Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
Trade ALUMETAL Czech s.r.o.	Trinec, Czechy	Zlikwidowana 11 września 2014 r.	-	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja (aktualnie w fazie inwestycyjnej)	100%	-

ALUMETAL S.A. to spółka holdingowa, która świadczy dla pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) usługi zarządzania, usługi handlowe i marketingowe, usługi rozwojowe i inwestycyjne, usługi informatyczne oraz usługi finansowo-księgowe. Jedynie spółka zagraniczna jest obsługiwana przez podmiot księgowy z kraju macierzystego.

ALUMETAL Poland sp. z o.o. to główna spółka produkcyjna Grupy, produkująca produkty dwóch podstawowych segmentów: aluminiowych stopów odlewniczych oraz stopów wstępnych (tzw. zapraw). Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą wszystkie trzy zakłady produkcyjne Grupy, zlokalizowane w Kętach (woj. małopolskie), Nowej Soli (woj. lubuskie) i Gorzycach (woj. podkarpackie).

T+S sp. z o.o. zajmuje się działalnością pomocniczą polegającą na produkcji topników oraz soli, wykorzystywanych głównie na potrzeby Grupy Alumetal, a także sprzedawanych do klientów zewnętrznych w przemyśle odlewniczym i hutniczym.

ALUMETAL Kęty sp. z o.o. nie prowadziła w okresie sprawozdawczym działalności operacyjnej.

ALUMETAL Group Hungary Kft. to spółka prawa węgierskiego założona w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Alumetal nie posiadała w okresie sprawozdawczym oddziałów w rozumieniu art. 5 pkt 4 Ustawy z dnia 02 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej.

2. Zmiany w organizacji ALUMETAL S.A. i jej jednostek zależnych

A. Reorganizacja Grupy zakończona 31 grudnia 2013 roku

Dnia 02 grudnia 2013 r. nastąpiło połączenie spółek Alumetal Gorzyce sp. z o.o. i Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. w jeden podmiot o nazwie Alumetal Poland sp. z o.o. z formalną siedzibą w Nowej Soli. Alumetal Gorzyce sp. z o.o. była spółką przejmowaną, a Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. spółką przejmującą. W dniu połączenia Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. (po zmianie nazwy Alumetal Poland sp. z o.o.) wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej na zasadzie sukcesji uniwersalnej.

W dniu 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z aktem notarialnym Rep. 14871/2013 z dnia 31 grudnia 2013 roku, część produkcyjna ALUMETAL S.A. (Zakład Kęty), w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, została wniesiona aportem do ALUMETAL Poland sp. z o.o. jako trzeci zakład produkcyjny, co zakończyło proces reorganizacji w Grupie Alumetal. W konsekwencji powyższego działania od dnia 01 stycznia 2014 r. ALUMETAL S.A. pozostało wyłącznie spółką holdingową świadczącą usługi zarządcze, handlowe i marketingowe, księgowo-finansowe, informatyczne oraz specjalistyczne rozwojowo-produkcyjno-inwestycyjne na rzecz całej Grupy. ALUMETAL S.A. w dalszym ciągu jest 100% właścicielem wszystkich spółek zależnych Grupy Alumetal.

Wśród najważniejszych zmian w strukturze organizacyjnej w 2014 roku, które jednak nie wywołały istotnych skutków dla działalności ALUMETAL S.A., należy wymienić:

B. Założenie ALUMETAL Group Hungary Kft.

Spółka prawa węgierskiego została założona dnia 11 lipca 2014 r. w celu realizacji planów strategicznych i rozwojowych Grupy ALUMETAL na Węgrzech. Założenie ALUMETAL Group Hungary Kft. umożliwia rozbudowę mocy produkcyjnych Grupy Alumetal poprzez uruchomienie produkcji na Węgrzech planowanej na IV kwartał 2016 roku. Spółka informowała o powyższym w prospekcie emisyjnym oraz raporcie bieżącym nr 17/2014. Na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania spółka jest w fazie inwestycyjnej.

C. Likwidacja Trade ALUMETAL Czech s.r.o.

W dniu 11 września 2014 r. zakończył się proces likwidacji Trade ALUMETAL Czech s.r.o. (spółki prawa czeskiego) poprzez wykreślenie z czeskiego rejestru podmiotów gospodarczych.

3. Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A. oraz zasady zarządzania przedsiębiorstwem

ALUMETAL S.A. od wielu lat pełni w swojej grupie kapitałowej rolę spółki dominującej. Po przeprowadzonej reorganizacji Grupy, od dnia 01 stycznia 2014 r., zajmuje się wyłącznie działalnością holdingową.

Emitent jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Alumetal w sposób określony powyżej, z zachowaniem zasady sprawowania mandatów członków zarządów wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy przez osoby wchodzące w skład

Zarządu ALUMETAL S.A. Wyjątkiem od tej zasady jest ALUMETAL Group Hungary Kft., co zostało zaznaczone w pkt I.3.A.

Emitent jest również powiązany kapitałowo z IPOPEMA 30 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, który posiada 6.031.120 akcji ALUMETAL S.A. co daje 40% udział w kapitale zakładowym Spółki.

W okresie sprawozdawczym ALUMETAL S.A. nie dokonała inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

W związku z dopuszczeniem akcji ALUMETAL S.A. do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniła się przesłanka do zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową, które zaszły ze względu na dematerializację akcji Spółki. Zgodnie z uchwałą nr 605/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 03 lipca 2014 r., w dniu 07 lipca 2014 r. w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 8.376.500 akcji zaś w dniu 14 lipca 2014 r. w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 6.700.940 akcji, (dematerializacja) o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 14 lipca 2014 r.

Zaistniałe w okresie sprawozdawczym zmiany organizacyjne związane z rozwojem Grupy oraz dematerializacją akcji Spółki zostały przedstawione poniżej.

A. Zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem

W okresie sprawozdawczym dotychczasowa zasada polegająca na tym, że osoby wchodzące w skład Zarządu ALUMETAL S.A. jednocześnie pełnią funkcję członków zarządów wszystkich spółek zależnych od ALUMETAL S.A. uległa zmianie przy powołaniu ALUMETAL Group Hungary Kft. Osobami powołanymi do zarządzania i reprezentacji tej spółki są bowiem pracownicy ALUMETAL S.A. – Pan Andrzej Słupski oraz Pan Józef Młócek. Zmiana ta była efektem wymogów węgierskich przepisów.

B. Zmiany zasad powoływania i odwoływania członków Zarządu

Do dnia dematerializacji akcji Spółki, członkowie Zarządu Spółki zgodnie z § 12 ust. 1, 3 i 4 Statutu Spółki byli powoływani i odwoływani na następujących zasadach.

Akcjonariusz Grzegorz Stulgis, był uprawniony do powołania i odwołania jednego członka Zarządu w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu, skutecznego z chwilą doręczenia go Spółce. Ponadto akcjonariusz ALU HOLDINGS S. á r. l., był uprawniony zarówno do ustalania liczby członków Zarządu (od jednego do pięciu wybieranych na okres wspólnej kadencji) jak i do powołania i odwołania pozostałych członków Zarządu (w tym Prezesa Zarządu) w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu, skutecznego z chwilą doręczenia go Spółce.

W przypadku gdy akcjonariusz Grzegorz Stulgis lub ALU HOLDINGS S. á r. l. nie skorzystałby z opisanych powyżej uprawnień w terminie 30 dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez nich członka Zarządu, uprawnienie do ich powołania i odwołania uzyskiwała Rada Nadzorcza, przy czym uprawnionemu akcjonariuszowi, przysługiwało prawo jednoczesnego odwołania członka Zarządu powołanego przez Radę Nadzorczą oraz powołanie wskazanego przez siebie, stosownie do reguł opisanych powyżej.

Od dnia dematerializacji akcji Spółki, zgodnie z § 12 ust. 5 Statutu Spółki jej Zarząd jest powoływany na wspólną, trzyletnią kadencję, przez Radę Nadzorczą, która ustala liczbę członków Zarządu od jednej do pięciu osób oraz wybiera Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, a także może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu. Odwoływanie Członków Zarządu odbywa się natomiast zgodnie z regułami Kodeksu spółek handlowych.

C. Zmiany zasad powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Do dnia dematerializacji akcji Spółki, członkowie Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z § 16 ust. 1 i 2 Statutu Spółki byli powoływani i odwoływani na zasadach przedstawionych poniżej.

Akcjonariusz Grzegorz Stulgis był uprawniony do powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Rady Nadzorczej, skutecznego z chwilą doręczenia go Spółce. Ponadto akcjonariusz ALU HOLDINGS S. á r. l., był uprawniony do powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej oraz do ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej (od trzech do pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji) w drodze pisemnego oświadczenia skutecznego z chwilą doręczenia go Spółce.

W przypadku gdy akcjonariusze Grzegorz Stulgis lub ALU HOLDINGS S. á r. l. nie skorzystaliby z uprawnienia opisanego powyżej w terminie 30 dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez nich członka Rady Nadzorczej, uprawnienie do ich powołania i odwołania uzyskiwało Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A.

Od dnia dematerializacji akcji Spółki jej Rada Nadzorcza może liczyć zgodnie z § 16 ust. 3 i 4 Statutu Spółki od pięciu do siedmiu członków wybieranych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji, a uprawnienie do ustalenia ich liczby oraz do ich powoływania i odwoływania uzyskało Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A., na zasadach przedstawionych poniżej.

Zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu, prawo zgłaszania kandydatów do Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie ma każdy z akcjonariuszy. Zgłoszenie kandydata do Rady Nadzorczej musi nastąpić nie później niż na 7 dni przed wyznaczoną datą Walnego Zgromadzenia. Do zgłoszenia należy dołączyć życiorys kandydata wraz z pisemnym oświadczeniem kandydata o zgodzie na kandydowanie oraz, o ile jest to wymagane zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), o spełnianiu kryteriów niezależności, jak również wskazać liczbę akcji oraz liczbę głosów, jaką reprezentują akcjonariusz lub akcjonariusze zgłaszający danego kandydata. Akcjonariusz samodzielnie albo łącznie z innymi akcjonariuszami, może zgłosić dowolną liczbę kandydatów. Na Walnym Zgromadzeniu w pierwszej kolejności poddaje się pod głosowanie kandydatury zgłoszone przez akcjonariuszy reprezentujących największą liczbę głosów. Powyższych reguł nie stosuje się w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami w trybie art. 385 § 3 7 Kodeksu spółek handlowych. W wypadku niezgłoszenia kandydatów w trybie opisanym powyżej, wyborów członków Rady Nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie Spółki na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia może dodatkowo przewidywać szczegółową procedurę wyboru członków Rady Nadzorczej z zachowaniem postanowień Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z § 15 Regulaminu Walnego Zgromadzenia w brzmieniu nadanym Uchwałą nr 3 z dnia 02 września 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów, według zasad określonych w Statucie Spółki.

II. Ład korporacyjny

ALUMETAL S.A. działa na podstawie prawa polskiego oraz Statutu, którego tekst jednolity został zarejestrowany postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia, Wydziału XII Gospodarczego w Krakowie z dnia 06 czerwca 2014 r. Zgodnie z § 11 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki jego zmiana wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

1. Struktura akcjonariatu

A. Akcjonariusze ALUMETAL S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada następujące informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio i pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez IPOPEMA 30 FIZAN	6.031.130	40,00	6.031.130	40,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.506.000	9,99	1.506.000	9,99
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	7,57	1.140.650	7,57
Pozostali	6.399.660	42,44	6.399.660	42,44
Razem	15.077.440	100,00	15.077.440	100,00

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Spółka informuje ponadto, iż papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne nie funkcjonują w ALUMETAL S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała informacji o umowach, które mogą w przyszłości oddziaływać na zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. W Spółce funkcjonuje jedynie Program Motywacyjny, przyjęty uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A. z dnia 28 maja 2014 r., szerzej opisany w pkt II.3.F. niniejszego sprawozdania oraz w sprawozdaniu finansowym ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2014.

B. Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych, nie nabywała akcji własnych.

2. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Emitent posiada informacje o ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące przedstawione w poniższych tabelach

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2014 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez IPOPEMA 30 FIZAN	6.031.130	40,00	6.031.130	40,00
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślęzak	0	0	0	0
Krzysztof Błasiak	334.910	2,22	334.910	2,22
Szymon Adamczyk	223.270	1,48	223.270	1,48
Przemysław Grzybek	111.630	0,74	111.630	0,74

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2013 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez IPOPEMA 30 FIZAN	6.031.130	40,00	6.031.130	40,00
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Paweł Boksa	0	0	0	0
Paweł Gieryński	0	0	0	0
Krzysztof Błasiak	334.910	2,22	334.910	2,22
Szymon Adamczyk	223.270	1,48	223.270	1,48
Przemysław Grzybek	111.630	0,74	111.630	0,74

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące.

3. Organy ALUMETAL S.A.

A. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Statutu Spółki w brzmieniu przyjętym Uchwałą nr 6 z dnia 28 maja 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A. W dniu 02 września 2014 r. na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A. został również przyjęty Regulamin Walnych Zgromadzeń ALUMETAL S.A. Postanowienia powyższych regulacji nie odbiegają w znaczący sposób od norm Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 26 marca 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- przyjęcia porządku obrad,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. z siedzibą w Kętach za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Alumetal za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Alumetal za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- podziału zysku ALUMETAL S.A. za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- udzielenia absolutorium Członkom Zarządu ALUMETAL S.A.,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. za rok 2013,
- udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A.,
- podziału akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji i zwiększenie liczby akcji bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
- dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- wyrażenia zgody na sporządzenie sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W dniu 28 maja 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- przyjęcia porządku obrad,
- zatwierdzenia Regulaminu Pracy Rady Nadzorczej Spółki,
- przyznania wynagrodzenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki,
- zmiany Uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 marca 2014 r. w sprawie podziału zysku ALUMETAL S.A. za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany statutu,
- zmiany statutu Spółki i przyjęcia tekstu jednolitego Spółki.

W efekcie podjętych uchwał Walne Zgromadzenie m.in. zatwierdziło w/w sprawozdania za rok 2013, udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za wykonywanie obowiązków w roku 2013 oraz podzieliło zysk netto Spółki uzyskany w kwocie 24.404.066,91 zł uchwalając:

- a) wypłatę dywidendy w wysokości 21.108.416,00 zł, ustalając jej wypłatę w dwóch, równych ratach w dniach 02 czerwca 2014 r. oraz 01 lipca 2014 r.,
- b) przeznaczenie pozostałej części zysku netto w kwocie 3.295.650,91 zł na kapitał zapasowy.

W dniu 02 września 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- przyjęcia porządku obrad,
- w sprawie przyjęcia Regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki,
- w sprawie powołania Pana Tomasza Pasiewicza w skład Rady Nadzorczej Spółki,
- w sprawie powołania Pana Emila Ślązaka w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Jednocześnie Spółka informuje, że podczas Walnych Zgromadzeń akcjonariuszy ALUMETAL S.A. nie funkcjonują jakiegokolwiek ograniczenia odnoszące się do wykonywania prawa głosu.

B. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

Pan Grzegorz Stulgis	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Frans Bijlhouwer	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Paweł Gieryński	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Paweł Boksa	– Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała od ALU HOLDINGS S.a.r.l. pisemne oświadczenie o powołaniu Pana Marka Kacprowicza na Członka Rady Nadzorczej z dniem 01 lipca 2014 r.

W dniu 28 sierpnia 2014 r. wpłynęły do Spółki rezygnacje dwóch członków Rady Nadzorczej – Pana Pawła Gieryńskiego oraz Pana Pawła Boksy. W przesłanych dokumentach wskazano, że rezygnacje będą skuteczne z dniem 01 września 2014 r. Rezygnacje nie zawierały uzasadnienia.

W dniu 02 września 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło skład Rady Nadzorczej na pięć osób i powołało w jej skład Pana Tomasza Pasiewicza oraz Pana Emila Ślązaka.

Po zmianach opisanych powyżej w skład Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

Pan Grzegorz Stulgis	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Frans Bijlhouwer	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Marek Kacprowicz	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Pasiewicz	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Emil Ślázak	– Członek Rady Nadzorczej.

Spółka informuje, iż od dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiony powyżej nie uległ zmianie.

Spółka informuje ponadto, iż w Radzie Nadzorczej w okresie sprawozdawczym nie działały jakiegokolwiek komitety. Zgodnie z § 17 ust. 1 i 2 Statutu Spółki w brzmieniu nadanym mu Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 28 maja 2014 r., Rada Nadzorcza jest uprawniona do powołania komitetu audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 jej członków, w tym przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien spełniać warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W przypadku jednakże gdy Rada Nadzorcza liczy nie więcej niż 5 członków, może ona wykonywać zadania komitetu audytu samodzielnie. Wobec faktu, iż stosownie do § 16 ust. 3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza od dnia dematerializacji akcji Spółki w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi liczyła 5 członków, komitet audytu nie został powołany, o czym Spółka poinformowała raportem EBI nr 1/2014 z dnia 22 lipca 2014 r., zgodnie z postanowieniami Zasady III.8 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW przyjętych uchwałą Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. nr 19/1307/2012.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Pracy Rady Nadzorczej przyjętego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzanego przez Walne Zgromadzenie, którego aktualna treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład korporacyjny/Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do dnia dematerializacji akcji Spółki uchwała w każdej ze spraw wskazanych w § 20 ust. 3 pkt. 3) oraz pkt. 5) do pkt. 7) Statutu była ważnie podjęta jedynie wówczas, gdy członek Rady Nadzorczej powołany przez Grzegorza Stulgisa w wykonaniu uprawnienia osobistego, o którym mowa w § 16 ust. 2 lit. a) głosował za podjęciem takiej uchwały.

Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej Spółki zostały opisane w pkt I.3.C niniejszego sprawozdania.

C. Zarząd Spółki

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 grudnia 2013 r. jak i na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

Pan Szymon Adamczyk – Prezes Zarządu
Pan Krzysztof Błasiak – Wiceprezes Zarządu
Pan Przemysław Grzybek – Członek Zarządu

Spółka informuje, iż od dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiony powyżej nie uległ zmianie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd jest uprawniony do prowadzenia wszystkich spraw Spółki niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania, określa Regulamin Pracy Zarządu uchwalany przez Zarząd, którego aktualna treść dostępna jest pod adresem: Relacje Inwestorskie/Ład korporacyjny/Zarząd.

Zarząd Spółki nie jest uprawniony do podejmowania decyzji o emisji i wykupie akcji.

W okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte umowy między Spółką a osobami zarządzającymi mające za przedmiot rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Zasady powoływania i odwoływania Członków Zarządu Spółki zostały opisane w pkt I.3.B niniejszego sprawozdania.

D. Specjalne uprawnienia i ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A. oraz wykonywania prawa głosu

Zgodnie z informacją zawartą w Prospekcie emisyjnym (pkt E.5 str. 27) oraz Komunikatem Aktualizacyjnym nr 1 IPOPEMA 30 FIZAN, Pan Grzegorz Stulgis, Pan Szymon Adamczyk, Pan Krzysztof Błasiak, Pan Przemysław Grzybek, ALU HOLDINGS S. a.r.l., Abris CEE Mid-Market Fund oraz Spółka podjęli zobowiązanie umowne do niepodjmowania bez pisemnej zgody UniCredit CAIB Poland S.A. działań polegających na oferowaniu, sprzedawaniu, obciążaniu lub rozporządzaniu w inny sposób akcjami serii A, B lub C ALUMETAL S.A. przez okres 360 dni od daty pierwszego ich notowania na rynku podstawowym (17 lipca 2014 r.). Zobowiązanie dotyczy również powstrzymania się od ogłaszania emisji, oferty, sprzedaży lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmowania działań zmierzających lub mogących skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem akcji ALUMETAL S.A. serii A, B lub C lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na te akcje, lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie tych akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami. Abris CEE Mid-Market Fund występuje jako gwarant zobowiązań ALU HOLDINGS S.à r.l. związanych z ograniczeniem zbywalności w/w akcji.

Powyższe ograniczenia nie wpływają na wykonywanie prawa głosu.

E. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób nadzorujących		Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Wynagrodzenie wypłacone ogółem		70.000,00	0,00
Grzegorz Stulgis	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18.000,00	-
Frans Bijlhouwer	Członek Rady Nadzorczej	12.000,00	-
Paweł Boksa	Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	-
Paweł Gieryński	Członek Rady Nadzorczej	6.000,00	-
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej	12.000,00	-
Tomasz Pasiewicz	Członek Rady Nadzorczej	8.000,00	-
Emil Ślęzak	Członek Rady Nadzorczej	8.000,00	-

Wynagrodzenia osób zarządzających		Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Zarząd jednostki dominującej oraz jednostek zależnych Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) ogółem		3.016.796,25	2.139.055,30
Szymon Adamczyk	Prezes Zarząd Dyrektor Zarządzający	1.239.191,48	802.811,16
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Operacyjny i Rozwoju	1.223.303,92	838.134,79
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	554.300,85	362.065,66
Mariusz Wiatr	Członek Zarządu Dyrektor Operacyjny*	-	136.043,69

*Pan Mariusz Wiatr przestał pełnić funkcję Członka Zarządu ALUMETAL S.A. z dniem 01 września 2013 r.

Członkowie Zarządu objęci byli w okresie sprawozdawczym programami motywacyjnymi opisanymi poniżej.

F. Programy motywacyjne

Program I

W 2014 roku, kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek Grupy Alumetal było uprawnione do otrzymania dodatkowych świadczeń pieniężnych od akcjonariusza dominującego, który dokonał zbycia całości posiadanych akcji w ramach pierwszej publicznej oferty (IPO). Program został rozliczony w sierpniu 2014 roku i zakończony. Koszty tego programu na kolejne lata oraz wartość kapitału z tytułu programu motywacyjnego na kolejne daty bilansowe zostały zaprezentowane poniżej.

Program II

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło Uchwałę nr 5 z dnia 28 maja 2014 r. nowy program motywacyjny na lata 2014-2016 dla kadry kierowniczej („Osoby Uprawnione”). Założenia nowego programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostaną wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy transze warrantów

subskrypcyjnych (seria A, B i C) oraz odpowiadające im trzy transze nowych akcji Spółki (seria D, E i F) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 45.231 zł, w tym:

- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii A, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii D Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii B, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii E Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii C, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii F Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

Emisja warrantów subskrypcyjnych zostanie skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Spółki wskazanego przez Zarząd Spółki i zaakceptowanego przez jej Radę Nadzorczą, Osoby Uprawnione będą mogły wykonać uprawnienie do objęcia akcji Spółki po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności pod warunkiem pozostawania przez daną Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym, będącym podstawą wykonywania przez nią usług dla Spółki lub jej spółek zależnych od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie do dnia bezpośrednio poprzedzającego odpowiedni dzień wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych danej serii.

Ponadto wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych będzie mogło nastąpić pod warunkiem: osiągnięcia odpowiedniego poziomu wzrostu wskaźnika EBITDA na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wzrostu wskaźnika zysku netto na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w okresie od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG.

Cena emisyjna akcji objętych nowym programem motywacyjnym będzie równa ostatecznej jednostkowej cenie sprzedaży akcji Spółki dla Inwestorów Indywidualnych w pierwszej Ofercie pomniejszonej o odpowiedni wskaźnik procentowy.

Szczegółowe zasady programu zostały ustalone w regulaminie programu motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 4 z dnia 12 grudnia 2014 r. Ze względu na fakt, iż w październiku 2014 roku została dokonana alokacja liczby akcji na poszczególne osoby oraz została określona lista uprawnionych pracowników, Spółka dokonała wyceny programu pracowniczego na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

Poniżej zaprezentowano koszt programu na kolejne lata oraz wartość kapitału z tytułu programu motywacyjnego na kolejne daty bilansowe.

Wartość kapitału i koszty programów motywacyjnych	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Kapitał z tytułu Programu motywacyjnego I	-	1.317.847,33
Kapitał z tytułu Programu motywacyjnego II	1.104.422,90	-
Koszt Programu motywacyjnego I	223.099,28	449.896,33
Koszt Programu motywacyjnego II	1.104.422,90	-

G. Zbiór zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego

ALUMETAL S.A., jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała od dnia 17 lipca 2014 r. zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiących załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 r. „Dobre Praktyki”. Treść Dobrych Praktyk dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce: www.corp-gov.gpw.pl.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie stosowania w ALUMETAL S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku. Oświadczenie to zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z częścią II pkt 2.13 Dobrych Praktyk zamieszczone w opublikowanym raporcie rocznym, którego część stanowi niniejsze sprawozdanie.

Spółka nie stosowała w okresie sprawozdawczym następujących zasad Dobrych Praktyk:

- Rekomendacja 1 – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia komunikacji z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

Zgodnie ze Statutem Spółki, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, tylko w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Rekomendacja 5 – w zakresie, w jakim odnosi się do posiadania przez Spółkę polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania.

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. Zasady przyznawania wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej Spółki zostały ustalone w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 28 maja 2014 r. w sprawie przyznania wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej Spółki. Członkowie Zarządu ALUMETAL S.A. otrzymują wynagrodzenie wynikające z zawartych ze Spółką umów o pracę.

- Rekomendacja 9 – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia przez Spółkę zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą, w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie, płeć nie ma znaczenia dla zatrudnienia danej osoby w Spółce.

- Rekomendacja 12 – w zakresie obowiązku zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zgodnie ze Statutem, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, tylko w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Zasady zawartej w części II pkt 2 Dobrych Praktyk w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia przez Spółkę funkcjonowania jej strony internetowej również w języku angielskim, w pełnym zakresie wskazanym w części II pkt 1 Dobrych Praktyk z przyczyn ekonomicznych. W okresie sprawozdawczym Spółka publikowała w języku angielskim tylko podstawowe dokumenty korporacyjne oraz życiorysy zawodowe członków organów Spółki.
- Zasady zawartej w części II pkt 1.9a Dobrych Praktyk w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia przez Spółkę funkcjonowania jej strony internetowej i zamieszczenia na niej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio i wideo ze względów ekonomicznych. W ocenie Zarządu Spółki koszty związane z techniczną obsługą rejestracji przebiegu posiedzeń walnego zgromadzenia w formie audio i wideo, nie znajdują uzasadnienia ze względu na strukturę akcjonariatu w okresie sprawozdawczym.
- Zasady zawartej w części III pkt 8 Dobrych Praktyk w zakresie, w jakim dotyczy istnienia komitetów działających w Radzie Nadzorczej, w odniesieniu do których zadań i funkcjonowania powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). W okresie sprawozdawczym w Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonowała ani Komisja ds. nominacji, ani Komisja ds. Wynagrodzeń, ani też komitet audytu. Zgodnie ze Statutem Spółki, jej Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, w tym przynajmniej jeden członek komitetu audytu spełniający warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach i mający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, jednakże Rada Nadzorcza, która liczy nie więcej niż pięciu członków, może wykonywać zadania komitetu audytu. Wobec faktu, iż stosownie do § 16 ust. 3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza od dnia dematerializacji akcji Spółki w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi liczyła pięciu członków, komitet audytu nie został powołany.
- Zasady zawartej w części IV pkt 10 Dobrych Praktyk, zgodnie z którą spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Zgodnie z § 9 ust. 4 Statutu Spółki, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, tylko w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

O niestosowaniu zasad Dobrych Praktyk ujętych w częściach II, III i IV Dobrych Praktyk spółka poinformowała raportami EBI 1/2014 oraz EBI 2/2014.

III. Informacje o przedmiocie działalności ALUMETAL S.A.

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu i obejmuje w szczególności działania w zakresie działalności firm centralnych (headoffice) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

ALUMETAL S.A. to spółka holdingowa, która świadczy dla pozostałych spółek Grupy Alumetal usługi:

- zarządzania,
- usługi handlowe i marketingowe,
- usługi rozwojowe i inwestycyjne,
- usługi finansowo-księgowe,
- usługi informatyczne.

Wyjątkiem od powyższego jest ALUMETAL Group Hungary Kft., która jest obsługiwana przez podmiot księgowy z kraju macierzystego.

Usługi powyższe są realizowane na podstawie umów o ich świadczenie zawieranych pomiędzy ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL Poland sp. z o.o. i T+S sp. z o.o., przy czym zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży usług jest osiągnięta przez ALUMETAL S.A. na podstawie umowy o zarządzanie spółką zależną zawartej z ALUMETAL Poland sp. z o.o.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

IV. Ocena sytuacji finansowej ALUMETAL S.A.

1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacja o podmiocie uprawnionym do jego badania i jego wynagrodzeniu

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok, a także dane porównywalne za rok poprzedni, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego jest Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą przy Rondo ONZ, 01-124 Warszawa, na podstawie umowy z dnia 08 sierpnia 2014 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2014 r. *	31 grudnia 2013 r. *
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35 500,00	30 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	n/d
Prace związane z upublicznieniem Spółki	542 000,00	n/d
Razem	627 500,00	30 000,00

* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

2. Źródła przychodów ALUMETAL S.A.

A. Przychody ze sprzedaży ALUMETAL S.A.

Źródłem przychodów ALUMETAL S.A. w okresie sprawozdawczym jako spółki holdingowej były świadczone wyłącznie na rzecz spółek zależnych usługi zarządzania, handlowe i marketingowe, rozwojowe i inwestycyjne, usługi finansowo-księgowe oraz informatyczne.

Poniżej w tabeli zaprezentowano przychody ALUMETAL S.A.:

Struktura przychodów ALUMETAL S.A.	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 *
Przychody ze sprzedaży produktów	-	400 323 271,66
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	-	25 070 332,54
Przychody ze sprzedaży towarów	-	1 047 040,84
Przychody ze sprzedaży usług	10 348 567,32	4 222 087,68
Przychody ogółem	10 348 567,32	430 662 732,72

* Przychody Spółki zawierające sprzedaż zakładu produkcyjnego Kęty wchodzącego w skład ALUMETAL SA przed reorganizacją Grupy zakończonej 31 grudnia 2013 roku

Bardzo duża różnica w przychodach pomiędzy rokiem 2014 a 2013 wynika z faktu, iż od dnia 01 stycznia 2014 ALUMETAL S.A., po przeprowadzonej w 2013 reorganizacji Grupy (opisanej w punkcie I.2.A niniejszego sprawozdania) występuje wyłącznie jako spółka holdingowa i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

ALUMETAL S.A. działając jako spółka holdingowa i świadcząc usługi na rzecz podmiotów z Grupy Alumetal prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. Spółka w okresie sprawozdawczym nie posiadała kluczowych dostawców, dla których wartość zrealizowanych zakupów przekraczałaby wartość 10% rocznych przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2014 roku Spółka realizowała przychody przekraczające 10% rocznych przychodów ze sprzedaży ogółem do następujących podmiotów:

- ALUMETAL Poland sp. z o.o. – 98% rocznych przychodów ze sprzedaży ogółem.

B. Przychody finansowe

Istotnym źródłem przychodów ALUMETAL S.A. są dywidendy otrzymywane od spółek zależnych zaprezentowane w poniższej tabeli.

Otrzymane dywidendy przez ALUMETAL S.A. w tym od:	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
- T+S sp. z o.o.	1 685 679,76	735 668,60
- ALUMETAL Poland sp. z o.o.	-	15 002 000,00
- Trade Alumetal Czech s.r.o.	-	367 337,25
- ALUMETAL Group Hungary Kft.	-	-
Razem	1 685 679,76	16 105 005,85

Poziom dywidend wypłacanych przez spółki zależne jest uzależniony od potrzeb finansowych ALUMETAL S.A. oraz wyników osiągniętych przez te spółki.

W roku 2014 ALUMETAL Poland sp. z o.o. nie wypłaciła dywidendy do ALUMETAL S.A., ponieważ w analizowanym okresie sprawozdawczym dokonała spłaty pożyczki długoterminowej na rzecz

jednostki dominującej w wysokości 20.000.000 zł. Środki te zostały przeznaczone przez ALUMETAL S.A. na wypłatę dywidendy za rok 2013 dla akcjonariuszy Spółki w wysokości 21.108.416 zł.

Zakłada się, że w kolejnych latach dywidendy wypłacane ALUMETAL S.A. przez jej spółki zależne będą źródłem finansowania planów rozwojowych Grupy oraz polityki dywidendowej Spółki.

C. Przychody jednorazowe

W 2014 roku Spółka odnotowała wpływ zwrotu VAT wraz z odsetkami (szczegółowo opisano to w punkcie IV.5.C) w kwocie 1.990 tys. zł.

3. Koszty działalności ALUMETAL S.A.

Uzyskiwane przychody ze sprzedaży usług jednostkom powiązanym pokrywają koszt własny sprzedaży ALUMETAL S.A. Niemniej jednak Spółka odnotowała w 2014 roku wystąpienie kosztów jednorazowych, które przyczyniły się do wystąpienia straty z działalności operacyjnej.

Wśród zdarzeń nietypowych, które miały znaczący wpływ na wyniki ALUMETAL S.A. w 2014 roku należy wymienić:

- Koszty organizacji pierwszej publicznej oferty akcji Spółki na GPW w Warszawie – kwota 1 490 tys. zł,
- Wycena programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej ALUMETAL S.A. (Program motywacyjny II szerzej opisany w punkcie II.3.F) oraz rezerwa na premie (bonus roczny dla kadry kierowniczej ALUMETAL S.A.) – kwota 1 487 tys. zł.

Uzyskane przez Spółkę przychody finansowe m. in. w postaci dywidend otrzymanych od spółek zależnych w 2014 roku pozwoliły uzyskać w okresie sprawozdawczym dodatni wynik finansowy.

4. Sytuacja finansowa ALUMETAL S.A.

Dane zestawione w poniższej tabeli syntetycznie prezentują wyniki ALUMETAL S.A.

POZYCJE DOCHODÓW ORAZ PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2013
Ilość sprzedanych wyrobów – tony	0	53 356	0	53 356
Przychody netto ze sprzedaży	10 349	430 663	2 470	102 271
Zysk z działalności operacyjnej	-1 650	7 072	-394	1 679
EBITDA	-903	12 405	-216	2 946
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	-	232	-	55
Zysk przed opodatkowaniem	1 473	25 175	352	5 978
Zysk netto	1 529	23 419	365	5 561
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-494	12 285	-118	2 917
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21 295	12 079	5 083	2 868
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 153	-465	-5 049	-110
Przepływy pieniężne netto razem	-352	23 899	-84	5 675
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,10	1,55	0,02	0,37
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,10	1,55	0,02	0,37

POZYCJE BILANSU	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	186 439	206 186	43 741	49 717
Aktywa trwałe	183 411	203 389	43 031	49 042
Aktywa obrotowe	3 028	2 797	710	675
Kapitał własny	182 369	200 621	42 787	48 375
Kapitał akcyjny	1 508	1 508	354	364
Zobowiązania długoterminowe	471	548	111	132
Zobowiązania krótkoterminowe	3 599	5 017	844	1 210
Liczba akcji *	15 077 440	15 077 440	15 077 440	15 077 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	12,10	13,31	2,84	3,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	11,74	13,31	2,76	3,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	1,95***	1,40**	0,46***	0,34**

* W dniu 26 marca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału wszystkich akcji Spółki poprzez:

- zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z dotychczasowych 1 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) do 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy łącznie do 15.077.440 (słownie: piętnaście milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta czterdzieści) akcji, oraz
- wymianę 1 (słownie: jednej) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) na 10 (słownie: dziesięć) akcji o wartości nominalnej 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda

** Uchwałę z dnia 26 marca 2014 r., zmienioną Uchwałę z dnia 28 maja 2014 r., Walne Zgromadzenie zatwierdziło wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2013, ustalając jej wypłatę w wysokości 21 108 416,00 zł w dwóch równych ratach w dniach 02 czerwca 2014 r. i 1 lipca 2014 r. Prezentacyjnie zdarzenie to zostało przedstawione w kolumnie danych za rok 2013.

*** Dywidenda planowana i rekomendowana przez Zarząd przeliczona przez liczbę akcji ALUMETAL S.A. istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania

Powyższe dane finansowe za lata 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2014 - 4,2623 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2013 - 4,1472 EUR/PLN
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 01.01.2014-31.12.2014 - 4,1893 EUR/PLN oraz 01.01.2013-31.12.2013 - 4,2110 EUR/PLN

Zysk netto za cały 2014 rok wyniósł 1 528,9 tys. zł natomiast w 2013 23 419, 0 tys. zł. W 2014 roku ALUMETAL S.A. wypłaciła dywidendę za rok 2013 w kwocie 21 108,4 tys. zł co oznaczało wypłatę dywidendy w wysokości 1,55 zł na akcję. Pozostałą część zysku netto w kwocie 3 295,6 przeznaczono na kapitał zapasowy.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie najważniejszych wskaźników finansowych pozwalających w kompleksowy sposób ocenić rentowność, płynność oraz stopień zadłużenia ALUMETAL S.A.

Wskaźnik finansowy	Opis wskaźnika	2014	2013
marża zysku netto	Zysk netto/Przychody netto ze sprzedaży	14,8%	5,4%
rentowność majątku (%)	Zysk netto/Aktywa ogółem	0,8%	11,4%
rentowność kapitału własnego (%)	Zysk netto/Kapitał własny na początek okresu	0,8%	13,2%
płynność – wskaźnik płynności I	Aktywa obrotowe ogółem/Zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,6
trwałość struktury finansowania (%)	(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/Pasywa ogółem	98,1%	97,6%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(Suma pasywów-kapitał własny)/Aktywa ogółem	2,2%	2,7%

Sytuacja finansowa ALUMETAL S.A. jest ściśle związana z sytuacją całej Grupy, ponieważ polityka finansowa oraz zarządzanie ryzykiem realizowane jest na poziomie skonsolidowanym. Uzyskiwane marże w Grupie charakteryzują się dużą stabilnością, zadłużenie odsetkowe jest niskie, obrotowość majątku wysoka, a płynność finansowa dobra, co powoduje, że perspektywa wywiązywania się przez ALUMETAL SA i spółki zależne ze zobowiązań jest bezpieczna.

Taka ocena sytuacji została potwierdzona przez niezależną instytucję zewnętrzną, agencję ratingową EuroRating sp. z o.o. która nadała 28 stycznia 2015 roku ALUMETAL S.A. rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym BBB. Agencja ratingowa EuroRating sp. z o.o. posiada rejestrację jako agencja ratingowa w Unii Europejskiej (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych) i podlega bezpośredniemu nadzorowi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority – ESMA). Agencja ratingowa EuroRating sp. z o.o. posiada tym samym status ECAI (zewnętrznej instytucji oceny wiarygodności kredytowej – zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt. 98 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych).

Przyznawany przez agencje rating określa wiarygodność finansową oraz zdolność przedsiębiorstwa do regulowania krótko i długoterminowych zobowiązań w perspektywie do 3 lat.

Podczas oceny Grupy Alumetal uwzględniono specyfikę biznesu, plany rozwojowe Grupy oraz realizowaną politykę dywidendową i uwzględniono potencjalne zagrożenia wynikające z relatywnie wysokiej cykliczności rynku i koncentracji odbiorców, dużej zmienności zaangażowania kapitału obrotowego, planowanego zwiększonego zadłużenia bankowego oraz możliwego okresowego obniżenia rentowności działania. Wszystkie te czynniki i zagrożenia nie przeszkodziły określić perspektywy przyznanego ALUMETAL S.A. ratingu jako stabilnej.

5. Istotne zdarzenia w 2014 roku.

A. Debiut giełdowy ALUMETAL S.A. i zmiany w zakresie największego akcjonariusza

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął w dniu 11 lipca 2014 r. uchwałę 802/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji serii A, B i C spółki ALUMETAL S.A. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 811/2014 z dnia 16 lipca 2014 r. postanowił wprowadzić z dniem 17 lipca 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela spółki ALUMETAL S.A. i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

B. Uruchomienie projektu Budowa Zakładu na Węgrzech

W I półroczu 2014 roku podjęto działania zmierzające do uruchomienia produkcji aluminiowych stopów odlewniczych na Węgrzech.

C. Zakończenie postępowania z Urzędem Kontroli Skarbowej w Krakowie i rozwiązanie rezerwy na VAT

W latach 2011 oraz 2012 ALUMETAL S.A. otrzymała negatywne decyzje Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie („UKS”) w zakresie prawa do odliczenia VAT od zakupów złomu dokonanych w okresie (i) od stycznia do listopada 2006 roku oraz od (ii) grudnia 2006 roku do grudnia 2007 roku. W 2011 roku uiszczona została przez Spółkę kwota zaległego VAT za okres od stycznia do listopada 2006 r. w wysokości ok. 1.527 tys. zł. Zarząd odwołał się od decyzji wydanych przez organ. W wyniku

toczących się postępowań w lutym 2013 roku Spółka otrzymała korzystny wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie uchylający decyzję UKS (przedawnienie zobowiązań podatkowych za okres od stycznia do września 2006 roku) Zasądzona kwota 1.729 tys. zł podatku VAT wraz z odsetkami została Spółce zwrócona w marcu 2014 roku (ujęta w rachunku wyników 2013 roku). W maju 2014 roku Spółce została zwrócona kwota 189 tys. zł należności głównej VAT wraz z odsetkami za miesiące październik – listopad 2006 roku. W odniesieniu do okresu od grudnia 2006 roku do grudnia 2007 roku sprawa po uchyleniu decyzji przez Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie wróciła do I instancji – UKS. W lipcu 2014 roku UKS pisemnie poinformował, że nie stwierdził nieprawidłowości i umorzył postępowanie w odniesieniu do okresu październik, listopad 2006 roku oraz grudzień 2006 roku – grudzień 2007 roku, a także umorzył postępowanie za okres styczeń – wrzesień 2006 roku. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 1.829 tys. zł. Aktualnie Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym innym istotnym postępowaniu podatkowym.

D. Rezygnacja dwóch Członków Rady Nadzorczej

W dniu 28 sierpnia 2014 r. wpłynęły do Spółki rezygnacje dwóch członków Rady Nadzorczej – Pana Pawła Gieryńskiego oraz Pana Pawła Boksy. W przesłanych dokumentach wskazano, że rezygnacje będą skuteczne z dniem 1 września 2014 r. Rezygnacje nie zawierały uzasadnienia.

E. Powołanie nowych Członków Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała od ALU HOLDINGS S.a.r.l. pisemne oświadczenie o powołaniu Marka Kacprowicza na członka Rady Nadzorczej z dniem 01 lipca 2014 r. W dniu 02 września 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Pasiewicza oraz Pana Emila Ślązaka.

F. Przedłużenie umów kredytowych na kolejny rok

W II kwartale 2014 r. spółki Grupy Alumetal, w tym ALUMETAL S.A. przedłużyły umowy z Bankami ING Bank Śląski S.A. i BPH S.A. na krótkoterminowe kredyty bankowe na kolejny rok (szczegółowy wykaz umów kredytowych ALUMETAL S.A. zawarto w punkcie VIII.1.

G. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Spółka w okresie sprawozdawczym nie otrzymała informacji o umowach znaczących dla swojej działalności, zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

H. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał istotnych transakcji ze swoimi podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

6. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

A. Podniesienie kapitału zakładowego ALUMETAL Group Hungary Kft.

W dniu 28 stycznia 2015 r. ALUMETAL S.A. działając jako jedyny udziałowiec ALUMETAL Group Hungary Kft. podjęła uchwałę o zwiększeniu jej kapitału zakładowego do kwoty 4.800.000.000 HUF sukcesywnie do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał opłacony w ALUMETAL Group Hungary Kft. wynosi 130.000.000 HUF (1.756.052 zł).

V. Realizowane inwestycje i prace rozwojowe

1. Inwestycje kapitałowe i rzeczowe ALUMETAL S.A.

Najważniejszą inwestycją kapitałową ALUMETAL S.A. w 2014 roku było wniesienie kapitału zakładowego do nowoutworzonej spółki ALUMETAL Group Hungary Kft. związane z realizacją projektu *Budowa Zakładu na Węgrzech* w kwocie 53.000.000 HUF (równowartość 707.312 zł), Celem inwestycji, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 10 października 2014 r., jest nabycie nieruchomości oraz budowa zakładu produkcyjnego.

Ponadto w dniu 28 stycznia 2015 r. ALUMETAL S.A. działając jako jedyny udziałowiec ALUMETAL Group Hungary Kft. podjęła uchwałę o zwiększeniu jej kapitału zakładowego do kwoty 4.800.000.000 HUF sukcesywnie do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał opłacony w ALUMETAL Group Hungary Kft. wynosi 130.000.000 HUF (1.756.052 zł).

Dodatkowo ALUMETAL S.A. dokonało inwestycji rzeczowych w infrastrukturę informatyczną o łącznej kwocie 231 tys. zł.

2. Kierunki rozwoju ALUMETAL S.A.

Przewiduje się, że w najbliższym czasie ALUMETAL S.A. będzie w dalszym ciągu realizować zadania spółki holdingowej polegające na świadczeniu usług w zakresie zarządzania, handlu i marketingu, usług rozwojowych i inwestycyjnych, finansowo-księgowych i informatycznych na rzecz spółek zależnych. Wykonywanie tych zadań przyczyni się do realizacji planów rozwojowych i osiągnięcia celów strategicznych Grupy Alumetal, którymi są przede wszystkim budowanie wartości spółki dla akcjonariuszy m.in. poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów Grupy oraz maksymalizację rentowności jej działalności przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności dywidendowej Spółki.

Najważniejszym przedsięwzięciem inwestycyjnym służącym realizacji powyższych celów jest wybudowanie zakładu produkcyjnego na Węgrzech o zdolnościach produkcyjnych ok. 60 tys. ton, którego uruchomienie powinno nastąpić w IV kwartale 2016 roku. Planowane nakłady inwestycyjne na to przedsięwzięcie wynoszą 120 mln zł.

3. Finansowanie rozwoju ALUMETAL S.A. i spółek zależnych

Sytuacja finansowa ALUMETAL SA jest ściśle powiązana z sytuacją finansową całej Grupy Alumetal.

Wysokie przepływy operacyjne pozwalają Grupie Alumetal finansować rozwój z własnych zasobów finansowych przy jednoczesnym realizowaniu przyjętej polityki dywidendowej. Dobra, stabilna rentowność działania Grupy, zadowalająca płynność finansowa oraz niskie zadłużenie powodują iż Grupa ma duży potencjał do finansowania dalszego rozwoju. Wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie sprawozdania skonsolidowanego, najistotniejszy z punktu widzenia umów kredytowych, obniżył się na przestrzeni ostatnich 3 lat z 1,8 na koniec 2011 roku do poziomu 0,6 na koniec roku 2014 (*covenant* ten w umowach kredytowych kształtuje się na poziomie 3,0).

Planowane źródła finansowania rozwoju Grupy to głównie zatrzymane częściowo zyski netto, kredyt inwestycyjny oraz pomoc publiczna w dostępna dla spółek Grupy zarówno w przypadku projektu węgierskiego jak i w przypadku inwestowania na terenie polskich zakładów zlokalizowanych w specjalnych strefach ekonomicznych w ramach już uzyskanych pozwoleń strefowych. Źródłem finansowania kapitału obrotowego pozostaną bieżąca nadwyżka finansowa, krótkoterminowe

umowy kredytowe oraz umowy faktoringowe. W konsekwencji zasoby finansowe ALUMETAL S.A. pozwalają w pełni wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań bieżących i przyszłych związanych z istniejącymi planami rozwojowymi.

VI. Zarządzanie kadrami

1. Polityka rekrutacji

Działania ALUMETAL S.A. w zakresie polityki zatrudnienia w 2014 roku koncentrowały się na zapewnieniu optymalnego poziomu zatrudnienia do realizacji celów Spółki i jej spółek zależnych i były oparte na dwóch kluczowych aspektach: rekrutacji wewnętrznej oraz rekrutacji zewnętrznej.

Rekrutacja wewnętrzna polegała na awansie pionowym lub poziomym pracowników. Kariera kierownicza (awans pionowy) polegał na awansowaniu pracowników w górę hierarchii stanowisk, rozszerzaniu zakresu ich odpowiedzialności oraz powierzaniu coraz większego zespołu pracowników. Kariera specjalistyczna (awans poziomy) polegał na rozwijaniu kwalifikacji, doświadczenia i wiedzy pracowników w wybranej dziedzinie.

Pracownicy przechodzą w ramach rozwoju swojej kariery od prostych stanowisk wykonawczych, na których działają zgodnie z uzyskanymi instrukcjami, do stanowisk charakteryzujących się coraz wyższym poziomem odpowiedzialności i samodzielności. W 2014 roku ALUMETAL S.A. i jej spółki zależne, kontynuowały politykę rekrutacyjną zewnętrzną, ukierunkowaną na pozyskanie wysokiej klasy specjalistów, których wiedza oraz kompetencje w połączeniu z doświadczeniem obecnych pracowników zapewnią ciągłość oraz najwyższy poziom realizowanych przez Grupę procesów biznesowych.

2. Struktura zatrudnienia

Stan zatrudnienia w ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 40 osób i wzrósł w stosunku do 31 grudnia 2013 r. roku o 5%.

	31 grudzień 2014 r.	31 grudzień 2013 r.*
Pracownicy umysłowi	40	38

** dane na 31 grudnia 2013 r. przedstawiono dla zachowania porównywalności z okresem sprawozdawczym w układzie jak po reorganizacji Grupy Alumetal zakończonej 31 grudnia 2013 r.*

3. Komunikacja

ALUMETAL S.A. kładzie duży nacisk na rozwijanie umiejętności w obszarze komunikacji w ramach całej Grupy. Wewnątrz i na zewnątrz organizacji zapewniono jasną, adekwatną i przejrzystą komunikację, podkreślając znaczenie takich wartości jak: zaufanie, otwartość, współpraca i lojalność.

4. Rozwój i szkolenia

Działania w zakresie rozwoju i szkoleń koncentrowały się na wzmacnianiu kompetencji pracowników pod kątem realizacji strategii Grupy oraz kształtowaniem kultury organizacyjnej. Rozwój Grupy uwarunkowany jest poziomem pracy oraz kwalifikacji jej pracowników.

ALUMETAL S.A. podejmuje działania w celu zapewnienia zatrudnienia specjalistów oraz podnoszenia kwalifikacji pracowników już zatrudnionych. Szkolenia organizowane i prowadzone są zarówno siłami wewnętrznymi, jak i przez starannie wyselekcjonowane podmioty zewnętrzne.

W zależności od stażu, stanowiska, potrzeb i strategii Grupy oraz planów poszczególnych działów, pracownicy ALUMETAL S.A. biorą udział w:

- szkoleniu adaptacyjnym - częścią programu jest jednodniowe szkolenie adaptacyjne, podczas którego starsi stażem pracownicy dzielą się wiedzą na tematy związane z funkcjonowaniem i pracą w Grupie. Pracownik otrzymuje istotne informacje dotyczące spraw pracowniczych, poznaje obowiązujące zasady i regulaminy, stosowane systemy oraz podstawy technologii,
- projektach ogólnofirmowych – w postaci np. szkoleń dotyczących komunikacji i obsługi klienta czy umiejętności zarządzania,
- indywidualnych szkoleniach specjalistycznych – w postaci np. szkoleń dotyczących zarządzania projektami, finansów oraz zagadnień wynikających z wymogów prawa np. prawa pracy,
- szkoleniach komputerowych – w postaci aplikacji niezbędnych do pracy w określonych działach (np. Microsoft Excel),
- szkoleniach językowych (j. angielski).

5. Nagrody

Polityka i praktyki kadrowe zostały docenione przez niezależną organizację. Analizowane były świadczenia podstawowe, świadczenia dodatkowe dla pracowników, warunki pracy, szkolenia, rozwój kariery zawodowej oraz zarządzanie kulturą organizacyjną Grupy.

Efektem oceny było przyznanie za 2014 rok nagrody „*Solidny Pracodawca Małopolski 2014*”. Promocyjny konkurs „*Solidny Pracodawca Roku*”, organizowany jest od lat i jest krokiem w kierunku zwiększania satysfakcji oraz zadowolenia z pracy i w konsekwencji silniejszego wiązania zespołu z pracodawcą. Ta prestiżowa nagroda przyznawana jest w kategorii ogólnopolskiej i regionalnej. Laureaci umacniają wizerunek własny jako rzetelnego pracodawcy, przedstawiają znaczenie inwestycji w kapitał ludzki, oraz przełożenie takiej polityki na osiągnięte efekty ekonomiczne i pozycję rynkową.

VII. Jakość, ochrona środowiska i BHP

ALUMETAL S.A. w ramach usług świadczonych na rzecz spółek zależnych kształtowała również politykę w zakresie ochrony środowiska, jakości i bezpieczeństwa i higieny pracy.

Prowadzenie polityki wysokiej jakości produktów jest konsekwencją strategii rozwoju oraz dążeń sformułowanych w celach strategicznych Grupy Alumetal. Podobnie ochrona środowiska i zasady bezpieczeństwa pracy wpisane są w politykę Grupy. Mając świadomość, że prowadzone w zakładach procesy produkcyjne mogą mieć wpływ na otoczenie, w realizacji działań Spółki zawsze brane są pod uwagę obowiązujące przepisy i inne regulacje w zakresie ochrony środowiska naturalnego. Równocześnie nadrzędnym celem jest troska o zdrowie i życie pracowników oraz dbałość o bezpieczeństwo pracy na każdym stanowisku.

VIII. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe

1. Kredyty i inne umowy bankowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu

				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit	Wykorzystany limit	Wykorzystany limit
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>						
Limit otrzymany w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	23.06.2015	987 637,39	703 410,38	13 699 085,03
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku BPH S.A. oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	2 000 000,00	PLN*	26.06.2015	69 888,14	-	12 085 343,75
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku Bank Handlowy w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	21 000 000,00**	PLN*	22.05.2015	-	-	9 033 101,06
Razem	-	-	-	1 057 525,53	703 410,38	34 817 529,84

* waluta oznacza wyłącznie walutę limitu, może zatem różnić się od waluty kredytu

** limit dostępny dla ALUMETAL S.A. do dnia 31 grudnia 2013 r.

2. Udzielone kredyty i pożyczki

ALUMETAL S.A. nie udzieliła w okresie sprawozdawczym kredytu lub pożyczki za wyjątkiem zwiększenia z 15 tys. zł do 20 tys. zł kwoty pożyczki krótkoterminowej, udzielonej jednostce powiązanej ALUMETAL Kęty sp. z o.o. w PLN, w oparciu o stopę procentową WIBOR 1M. Termin spłaty ustalono na 31 grudnia 2015 r.

IX. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe

1. Sprawy sądowe i sporne

Spółka nie uczestniczyła w sprawach sądowych na dzień 31 grudnia 2014 r. o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

2. Poręczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego obowiązuje poręczenie kredytu inwestycyjnego o równowartości 10.910.919,07 zł udzielone przez spółkę ALUMETAL S.A. na rzecz spółki zależnej ALUMETAL Poland sp. z o.o.

3. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie ma zobowiązań warunkowych o wartości stanowiącej razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

X. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Alumetal. Głównymi ryzykami są następujące obszary:

- ryzyko zmian stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku, opisane szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Alumetal za lata 2011-2013.

Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Alumetal. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń w zakresie zarządzania kapitałem.

1. Ryzyko zmian stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótkoterminowych lokaty krótkoterminowe (overnight). Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR 1M i EURIBOR1M (ewentualnie LIBOR EUR 1M). Spółka nie dokonuje transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej ponieważ instrumenty z których korzysta w zdecydowanej większości mają charakter krótkoterminowy, a skala ich wykorzystywania jest stosunkowo niewielka.

2. Ryzyko walutowe

Spółka świadcząc usługi holdingowe nie realizuje sprzedaży w walutach obcych. W bardzo odgraniczonym zakresie dokonuje też zakupów w walutach obcych jak i korzysta z kredytów w tej formie. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w praktyce nie występowało w 2014 roku.

3. Ryzyko kredytowe

Klientami Spółki są podmioty zależne więc ryzyko kredytowe praktycznie nie występuje.

4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka zarządzając finansami całej Grupy i korzystając z jej siły finansowej ma swobodny dostęp do m.in. kredytów bankowych, co zapewnia jej odpowiednią płynność finansową

XI. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki ALUMETAL S.A.

Wyniki ALUMETAL S.A. są powiązane, zwłaszcza w średnio i długookresowym horyzoncie czasowym z wynikami spółek zależnych.

W opinii Zarządu Spółki najważniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na wyniki finansowe spółek zależnych i w konsekwencji ALUMETAL S.A. są:

1. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz, w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego.

Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej w Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal.

Pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal może także mieć sytuacja geopolityczna.

2. Sytuacja w branży motoryzacyjnej

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na branży motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w przemyśle motoryzacyjnym. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym jest uzależniona od ogólnych warunków gospodarczych, w tym od poziomu wydatków konsumentów na samochody. Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego branżę motoryzacyjną dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2007 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych.

3. Relacja pomiędzy cenami zakupu surowców a cenami sprzedaży stopów

Co do zasady ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, będących kluczowym produktem Grupy, są silnie powiązane w długim okresie z kursem aluminium (LME HG) oraz stopów aluminiowych (LME AA) na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Jednakże korelacja powyższa w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów.

Kluczowym kosztem operacyjnym Grupy jest koszt pozyskiwania surowców. Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Ponadto Grupa

wykorzystuje surowce czyste, w tym aluminium niestopowe do przetapiania w gąskach, krzem metaliczny, nikiel katodowy, mangan, tytan oraz magnez. Surowce złomowe i czyste stanowią największą składową kosztów produkcji (85-90%).

Ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, złomu aluminiowego oraz innych surowców wykorzystywanych w procesie produkcji przez Grupę podlegają znacznym fluktuacjom oraz są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od panujących ogólnych warunków gospodarczych, podaży i popytu na metale jako surowiec i półprodukty z tych metali na rynkach europejskich czy światowych. Wzrostowi cen złomów aluminiowych może nie towarzyszyć odpowiedni wzrost cen stopów produkowanych przez Grupę Alumetal, co z kolei może przełożyć się na spadek marż na sprzedawanych produktach i pogorszenie wyników finansowych Grupy. Podobne ryzyko może mieć miejsce w przypadku spadku cen stopów, któremu nie towarzyszy odpowiedni spadek cen złomów aluminiowych.

4. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Grupa pozyskuje złom aluminiowy głównie u podmiotów prowadzących obrót złomem aluminiowym, pośredników oraz producentów produktów z aluminium (jako odpad poprodukcyjny). Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w przyszłości. Dostępność i ceny złomu aluminiowego są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od ilości złomów dostępnych na rynku, zapotrzebowania na złom ze strony producentów aluminium wtórnego, poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty, szczególnie do Azji, różnicy w cenach pomiędzy Europą i pozostałymi kontynentami czy warunkami pogodowymi ograniczającymi zbiórkę złomów. Zmniejszona dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego.

5. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego

Pojawienie się nowych podmiotów lub umocnienie pozycji istniejących podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w zakresie produkcji aluminium wtórnego, a także ewentualne zwiększenie mocy produkcyjnych czy plany rozbudowy ze strony krajowych i międzynarodowych konkurentów Grupy Alumetal mogą powodować nasilenie się konkurencji. Nie ma pewności, że w przyszłości podmioty konkurujące z Grupą Alumetal nie podejmą dalszych wysiłków zmierzających do intensyfikacji rozwoju oraz nie będą prowadzić agresywnej polityki cenowej i produktowej względem obecnych oraz potencjalnych dostawców i klientów Grupy Alumetal.

Zgodnie z informacjami podanymi do publicznej wiadomości przez hiszpańską Befesa, w grudniu 2014 roku działalność produkcyjną na terenie Niemiec rozpoczął nowy zakład produkcyjny deklarujący moce produkcyjne na poziomie 90.000 ton rocznie.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Alumetal w przyszłości.

6. Kwestie finansowo-podatkowe

Wśród znanych na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania kwestii finansowo-podatkowych, które mogą bezpośrednio wpłynąć na wyniki Grupy należy wymienić:

- realizację deklarowanej przez Cimos d.d. dalszego uregulowania 30% kwoty zobowiązań poprzez spłatę ich w 8 półrocznych ratach płatnych od października 2015 roku,
- skuteczną realizacją projektu *Budowy zakładu na Węgrzech*, co pozwoli na wykorzystanie pomocy z węgierskich środków publicznych w wysokości do 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych, co z kolei pozwoli utrzymać w dłuższej perspektywie czasowej, mimo dalszego wzrostu skali działania, efektywną stopę podatkową Grupy na niskim poziomie.

7. Inne nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe

Na wyniki Grupy Alumetal istotny, negatywny wpływ mogą mieć też ewentualnie inne nieprzewidziane i niespodziewane zdarzenia jednorazowe.

XII. System kontroli wewnętrznej

Zarząd Spółki dominującej ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej całej Grupy i jego efektywności podczas procesu sporządzania raportów okresowych oraz jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych opracowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Nadzór nad procesem sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych realizowanym głównie przez pion finansowy sprawuje Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu ALUMETAL S.A.

Głównym sposobem na zapewnienie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy jest zadbanie o adekwatność, rzetelność oraz poprawność informacji finansowych ujętych w raportach okresowych i sprawozdaniach finansowych, a także bezpieczeństwo informacji poufnych.

Działający system kontroli wewnętrznej Grupy i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został głównie poprzez:

- funkcjonowanie w całej Grupie ustalonej i zatwierdzonej jednorodnej polityki rachunkowości,
- sprecyzowany za pomocą procedur, instrukcji i regulaminów jasny podział obowiązków oraz organizacji i kontroli pracy w ramach procesów raportowania finansowego zawarty m.in. w:
 - Instrukcji magazynowej,
 - Instrukcji zamykania okresu sprawozdawczego,
 - Instrukcji rejestracji danych w zintegrowanym informatycznym systemie zarządzania,
 - Instrukcji inwentaryzacyjnej,
 - Regulaminie obiegu informacji poufnych,
 - Procedurach sporządzania raportów okresowych,
 - Wewnętrznym regulaminie ESPI,
- zastosowanie zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania wydatnie ograniczającego ryzyko niespójności i nieprawidłowości zastosowanych danych (minimalizacja ryzyka o charakterze technicznym),
- analizę wyników i raportów kontrolnych realizowaną przez wewnętrznych specjalistów Grupy na poszczególnych etapach sporządzania raportów i wyników finansowych (minimalizacja ryzyka o charakterze merytorycznym),
- analizę osiągniętych rezultatów i wskaźników na każdym szczeblu prowadzonej działalności poprzez komórki kontrolne, zarówno na poziomie jednostki zależnej jak i z poziomu spółki dominującej Grupy,
- stałą współpracę z doradcami finansowo-księgowymi, podatkowymi i prawnymi pozwalającą na prawidłowe (zgodne z zasadami księgowymi i przepisami prawa) ujęcie w sprawozdaniach i raportach poszczególnych operacji i zdarzeń gospodarczych,
- weryfikację sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Organem dokonującym wyboru biegłego rewidenta Spółki jest Rada Nadzorcza, która realizując zadania komitetu audytu wypełnia m.in. następujące obowiązki:

- nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym,

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług.

XIII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A.

Zarząd Spółki zdecydował o niepublikowaniu prognoz wyników Spółki oraz całej grupy kapitałowej.

Szymon Adamczyk
Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek
Członek Zarządu