

**2015**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ALUMETAL S.A.  
ZA ROK 2015**



Kęty, dnia 14 marca 2016 roku

## Spis treści

|       |   |    |
|-------|---|----|
| I.    | Podstawowe informacje o Emitencie .....   | 4  |
| 1.    | Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....   | 4  |
| 2.    | Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....   | 8  |
| 3.    | Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A. ....  | 8  |
| II.   | Ład korporacyjny .....  | 9  |
| 1.    | Zasady zarządzania Grupą Kapitałową ALUMETAL S.A. ....  | 9  |
| 2.    | Organy ALUMETAL S.A. ....   | 10 |
| 3.    | Struktura akcjonariatu .....  | 13 |
| 4.    | Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....                                    | 15 |
| 5.    | Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących .....   | 16 |
| 6.    | Programy motywacyjne .....  | 16 |
| 7.    | Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego .....  | 18 |
| III.  | Informacje o przedmiocie działalności ALUMETAL S.A. ....  | 21 |
| IV.   | Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej 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.    | Wyniki i sytuacja finansowa ALUMETAL S.A. ....  | 24 |
| 5.    | Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....  | 27 |
| 6.    | Istotne zdarzenia w 2015 roku .....   | 27 |
| 7.    | Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....  | 29 |
| V.    | Realizowane inwestycje i prace rozwojowe .....  | 31 |
| 1.    | Inwestycje kapitałowe i rzeczowe ALUMETAL S.A. ....   | 31 |
| 2.    | Kierunki rozwoju ALUMETAL S.A. ....   | 31 |
| 3.    | Finansowanie rozwoju ALUMETAL S.A. i spółek zależnych .....   | 31 |
| VI.   | Zarządzanie kadrami .....   | 33 |
| 1.    | Polityka rekrutacji .....   | 33 |
| 2.    | Struktura zatrudnienia .....  | 33 |
| 3.    | Komunikacja .....   | 33 |
| 4.    | Rozwój i szkolenia .....  | 33 |
| VII.  | Jakość, ochrona środowiska i BHP .....  | 35 |
| VIII. | Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe .....   | 36 |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 1.    | Otrzymane kredyty i pożyczki .....  | 36 |
| 2.    | Udzielone kredyty i pożyczki .....  | 36 |
| IX.   | Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe .....   | 37 |
| 1.    | Sprawy sądowe i sporne .....  | 37 |
| 2.    | Poręczenia .....  | 37 |
| 3.    | Zobowiązania warunkowe .....  | 37 |
| X.    | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....   | 38 |
| 1.    | Ryzyko stopy procentowej .....  | 38 |
| 2.    | Ryzyko walutowe .....   | 38 |
| 3.    | Ryzyko kredytowe .....  | 39 |
| 4.    | Ryzyko związane z płynnością .....  | 39 |
| XI.   | Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki ALUMETAL S.A. ....   | 40 |
| 1.    | Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie .....   | 40 |
| 2.    | Sytuacja w branży motoryzacyjnej .....  | 40 |
| 3.    | Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych .... | 41 |
| 4.    | Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie; .....  | 41 |
| 5.    | Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal .....  | 42 |
| 6.    | Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego; .....  | 42 |
| 7.    | Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe .....   | 42 |
| XII.  | System kontroli wewnętrznej .....   | 43 |
| XIII. | Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A. ....  | 45 |

## I. Podstawowe informacje o Emitencie

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

ALUMETAL S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”). Organizacja Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawia się następująco.

#### ***A. Podstawowe informacje o Emitencie***

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Firma i forma prawna:        | ALUMETAL Spółka Akcyjna  |
| Siedziba i adres:            | ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32-650 Kęty                       |
| Numer telefonu:              | +48 (33) 47 07 100   |
| Numer faksu:                 | +48 (33) 47 07 101   |
| Strona internetowa:          | <a href="http://www.alumetal.pl">www.alumetal.pl</a>           |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:alumetal@alumetal.pl">alumetal@alumetal.pl</a> |
| 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).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.522.821 zł (słownie: jeden milion pięćset dwadzieścia dwa tysiące osiemset dwadzieścia jeden złotych zero groszy) i dzieli się na 15.228.210 akcji zwykłych na okaziciela 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;
- 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Akcje powyższe 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. („GPW”) podjął w dniu 11 lipca 2014 r. uchwałę 802/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na runku 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.

Wobec spełnienia przesłanek do wdrożenia programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r. („Program Motywacyjny”), o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 r. („Prospekt”), Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. oraz Sprawozdaniu Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. opublikowanych w raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 r., w ramach realizacji przyjętego Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które do dnia 29 kwietnia 2015 r. zostało objętych 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 r.

Zarząd GPW podjął w dniu 27 maja 2015 r. Uchwałę Nr 509/2015, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki z dniem 01 czerwca 2015 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 28 maja 2015 r.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 grudnia 2015 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.    |

## ***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. Tadeusza 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. Alumetal Kęty sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

Informacje podstawowe:

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

#### **ALUMETAL Group Hungary Kft.**

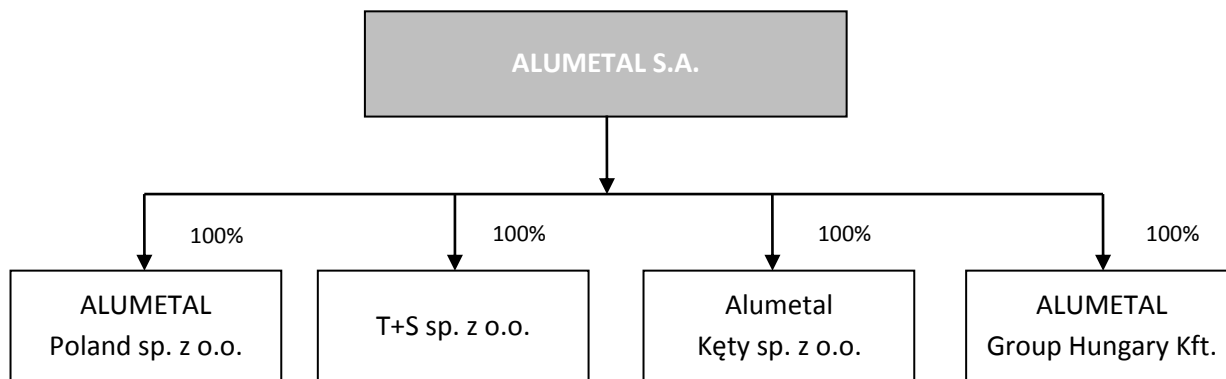
ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014 r. w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

Informacje podstawowe:

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Firma i forma prawna:              | ALUMETAL Group Hungary Kft.            |
| Siedziba i adres:                  | 2900 Komárom, Honfoglalás u.16., Węgry |
| Kapitał zakładowy:                 | 2.800.000.000 HUF                      |
| Podstawowy przedmiot działalności: | Odlewnictwo metali lekkich             |

### C. Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



|                             |                     |   | Procentowy udział ALUMETAL S.A.<br>w kapitale zakładowym |                    |
|-----------------------------|---------------------|---|--|--------------------|
|                             |                     |   | 31 grudnia 2015 r.                                       | 31 grudnia 2014 r. |
| ALUMETAL Poland sp. z o.o.  | Nowa Sól,<br>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<br>operacyjnej                    | 100%   | 100%               |
| ALUMETAL Group Hungary Kft. | Komarom,<br>Węgry   | Produkcja<br>(aktualnie w fazie<br>inwestycyjnej) | 100%   | 100%               |

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

Na dzień sporządzenia Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, konsolidowane są spółki:

- ALUMETAL S.A.,
- ALUMETAL Poland sp. z o.o.,
- T+S sp. z o.o.
- ALUMETAL Group Hungary Kft.

ALUMETAL Kęty sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

## **2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

Struktura Grupy w 2015 roku nie uległa zmianom.

## **3. Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A.**

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 poniżej.

Emitent jest również powiązany kapitałowo z IPOPEMA 30 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, który posiada 6.031.120 akcji ALUMETAL S.A co daje udział w kapitale zakładowym Spółki na poziomie 39,60%.

W okresie od dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Grupa nie dokonywała inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

Dnia 28 stycznia 2016 r. ALUMETAL S.A. kupiła natomiast 15% udziałów w spółce SKTB ALUMINIUM spółka akcyjna uproszczona z siedzibą w Gorcy (54730) ul. Jean Joseph Labbe 1 (Francja) zajmującej się produkcją i sprzedażą wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych.



## **II. Ład korporacyjny**

ALUMETAL S.A. działa na podstawie prawa polskiego oraz Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, jego zmiana wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

### **1. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową ALUMETAL S.A.**

ALUMETAL S.A. pełni rolę spółki dominującej Grupy. Od dnia 01 stycznia 2014 r., po przeprowadzonej reorganizacji Grupy, ALUMETAL S.A. zajmuje się wyłącznie działalnością holdingową.

Przejawem w/w zasady zarządzania jest obowiązująca w Grupie Kapitałowej ALUMETAL S.A. zasada sprawowania funkcji członków zarządów spółek zależnych przez osoby wchodzące w skład Zarządu ALUMETAL S.A. i ewentualnego powoływania do składu zarządów spółek zależnych dodatkowych osób w miarę potrzeb wynikających z realizowanych przez te spółki zadań. W ramach realizacji powyższej zasady, od dnia 01 stycznia 2015 r. mandat Członka Zarządu ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. piastuje Pan Tomasz Kliś.

Wyjątkiem od powyższej zasady jest wchodząca w skład Grupy Alumetal spółka prawa węgierskiego ALUMETAL Group Hungary Kft., która nie posiada zarządu w rozumieniu polskich regulacji, a osobami uprawnionymi do zarządzania i reprezentacji są Pan Andrzej Słupski oraz Pan Józef Młócek (pracownicy ALUMETAL S.A.). Wyjątek ten jest efektem wymogów węgierskich przepisów oraz podyktowany potrzebą realizacji głównej inwestycji Grupy Alumetal w okresie sprawozdawczym - projektu Budowa Zakładu na Węgrzech, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 10 października 2014 r.

ALUMETAL S.A. posiada również jedyny funkcjonujący w ramach Grupy organ nadzorczy w postaci Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. Spółki zależne w Grupie Alumetal nie posiadają własnych organów nadzorujących.

Opis działania oraz informacje o organach Emitenta zostały przedstawione poniżej.

W okresie od dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zasady zarządzania Grupą Alumetal nie uległy zmianie poza opisanym powyżej powołaniem do zarządów spółek zależnych Pana Tomasza Klisia.

## **2. Organy ALUMETAL S.A.**

### **A. Walne Zgromadzenie**

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Statutu Spółki. 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.

Aktualna treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia znajduje się na stronie internetowej Spółki w zakładce: Relacje Inwestorskie/Ład korporacyjny/Walne Zgromadzenie.

W dniu 13 kwietnia 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A., które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- przyjęcia porządku obrad,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. w 2014 roku,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2014,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2014,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2014,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. za 2014 rok,
- zatwierdzenia przedstawionej przez Radę Nadzorczą Spółki zwięzłej oceny sytuacji Spółki w 2014 roku,
- podziału zysku ALUMETAL S.A. za 2014 rok i lata ubiegłe,
- udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Szymonowi Adamczykowi,
- udzielenia absolutorium Wiceprezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Błasiakowi,
- udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Panu Przemysławowi Grzybowski,
- udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Panu Grzegorzowi Stulgisowi,
- udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Panu Fransowi Bijlhouwer,
- udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Panu Pawłowi Boksa,
- udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Panu Pawłowi Gieryńskiemu,
- udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Panu Markowi Kacprowiczowi,
- udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Panu Tomaszowi Pasiewiczowi,
- udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Panu Emilowi Ślęzakowi,
- ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania Pana Grzegorza Stulgisa na Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania Pana Fransa Bijlhouwer na Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania Pana Marka Kacprowicza na Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania Pana Emila Ślęzaka na Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- powołania Pana Tomasza Pasiewicza na Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 12/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

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 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 Ślęzak – Członek Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 kwietnia 2015 r. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób oraz powołało ponownie w skład Rady Nadzorczej wszystkie w/w osoby na wspólną, trzyletnią kadencję o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 14/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

Stan osobowy Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. od dnia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dnia opublikowania niniejszego raportu nie uległ zmianie.

W dniu 24 czerwca 2015 r. Pan Grzegorz Stulgis stosownie do § 16 ust. 5 Statutu Spółki został uchwałą Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. powołany na jej Przewodniczącego.

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.

Spółka informuje ponadto, iż w Radzie Nadzorczej w okresie sprawozdawczym nie działały jakiegokolwiek komitety. Zgodnie z § 22 ust. 1 Statutu Spółki, 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 zgodnie z § 22 ust. 1 Statutu Spółki wykonywać zadania komitetu audytu samodzielnie. Wobec zachowania w 2015 roku liczby członków Rady Nadzorczej Spółki na poziomie 5 mandatów, komitet audytu nie został powołany.

### **C. Zarząd**

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

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

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.

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. działając stosownie do § 12 ust. 5 Statutu Spółki w dniu 13 marca 2015 r. ustaliła liczbę członków Zarządu Emitenta na trzy osoby i powołała na wspólną, trzyletnią kadencję w jego skład:

- Pana Szymona Adamczyka,
- Pana Krzysztofa Błasiaka,
- Pana Przemysława Grzybka.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki wybrała Pana Szymona Adamczyka na Prezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Błasiaka na Wiceprezesa Zarządu, a Pana Przemysława Grzybka na Członka Zarządu o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 13 marca 2015 r.

Uchwały Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. o ustaleniu liczby członków Zarządu Emitenta, powołaniu w/w osób do pełnienia przez nich w/w funkcji weszły w życie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 tj. w dniu 13 kwietnia 2015 r.

Stan osobowy Zarządu ALUMETAL S.A. od dnia podjęcia w/w uchwał do dnia opublikowania niniejszego raportu 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 przyjęty uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 11 grudnia 2014 r. zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 2 z dnia 12 grudnia 2014, dostępny na stronie internetowej ALUMETAL S.A. w zakładce 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.

### 3. Struktura akcjonariatu

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

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. |              |                                |               |                |
|---|--------------|--------------------------------|---------------|----------------|
| Akcjonariusz  | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % głosów na WZ |
| Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN  | 6.031.130    | 39,60                          | 6.031.130     | 39,60          |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK   | 1.506.000    | 9,89                           | 1.506.000     | 9,89           |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny  | 1.140.650    | 7,49                           | 1.140.650     | 7,49           |
| Pozostali   | 6.550.430    | 43,02                          | 6.550.430     | 43,02          |
| Razem   | 15.228.210   | 100,00                         | 15.228.210    | 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. oraz uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 grudnia 2014 r., szerzej opisany w pkt II.6 niniejszego sprawozdania oraz w sprawozdaniu finansowym ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2015.

#### **B. Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych**

W roku 2015 Spółka w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, przeprowadziła proces emisji 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które do dnia 29 kwietnia 2015 r. zostało objętych 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 r. Biorąc pod uwagę, iż akcje serii D emitowane były w postaci zdematerializowanej, w świetle art. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawa inkorporowane w tychże akcjach powstały z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych tj. w dniu 01 czerwca 2015 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 22/2015 z dnia 28 maja 2015 r.

Emisja w/w akcji została przeprowadzona stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r. Zarząd Spółki uchwalił emisję 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, które zostały skierowane

do Członków Zarządu oraz kluczowego personelu Spółki. Efektem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A było objęcie do dnia 29 kwietnia 2015 r. 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które Spółka wprowadziła do obrotu na rynku regulowanym z dniem 01 czerwca 2015 r. Sąd rejestrowy w dniu 06 lipca 2015 r. zarejestrował zmianę statutu odzwierciedlającą podniesienie kapitału zakładowego związanego z emisją akcji serii D, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym 24/2015 z dnia 21 lipca 2015 r. Środki pochodzące z tej emisji zostały zużyte na uregulowanie bieżących zobowiązań Spółki.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego Spółka może jeszcze wyemitować:

- 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.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

W okresie sprawozdawczym obowiązywały ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A.

Pan Grzegorz Stulgis, Pan Szymon Adamczyk, Pan Krzysztof Błasiak, Pan Przemysław Grzybek, ALU HOLDINGS S. á r. I., Abris CEE Mid-Market Fund oraz Spółka podjęli zobowiązanie umowne do niepodejmowania 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. Zobowiązanie dotyczyło 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 występowało jako gwarant zobowiązań ALU HOLDINGS S. á r. I. związanych z ograniczeniem zbywalności w/w akcji.

Powyższe ograniczenia nie wpływały na wykonywanie prawa głosu.

O istnieniu powyższych ograniczeń Spółka poinformowała w Prospekcie (pkt E.5 str. 27), Komunikacie Aktualizacyjnym nr 1, jak również Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

ALUMETAL S.A. oraz Sprawozdaniu Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. opublikowanych w raporcie rocznym z dnia 12 marca 2015 r.

Powyższe ograniczenia obowiązywały przez okres 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku podstawowym (17 lipca 2014 r.) i wygasły w dniu 12 lipca 2015 r.

#### ***D. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami***

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

### **4. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego przedstawia poniższa tabela:

| Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące<br>na dzień 31 grudnia 2015 r. |              |                                   |               |                |
|---|--------------|-----------------------------------|---------------|----------------|
| Akcjonariusz  | Liczba akcji | % udział w kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów | % głosów na WZ |
| Grzegorz Stulgis bezpośrednio<br>i poprzez Ipopema 30 FIZAN   | 6.031.130    | 39,60                             | 6.031.130     | 39,60          |
| Krzysztof Błasiak   | 357.526      | 2,35                              | 357.526       | 2,35           |
| Szymon Adamczyk   | 257.194      | 1,69                              | 257.194       | 1,69           |
| Przemysław Grzybek  | 130.476      | 0,86                              | 130.476       | 0,86           |
| Frans Bijlhouwer  | 0            | 0                                 | 0             | 0              |
| Marek Kacprowicz  | 0            | 0                                 | 0             | 0              |
| Tomasz Pasiewicz  | 0            | 0                                 | 0             | 0              |
| Emil Ślęzak   | 0            | 0                                 | 0             | 0              |

W roku 2015 Spółka otrzymała informacje o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące w związku z rozpoczęciem procesu emisji akcji serii D i ich objęciu w zamian za warranty subskrypcyjne serii A. W dniu 30 kwietnia 2015 r. ALUMETAL S.A. otrzymała informacje o zmianach w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające, odzwierciedlające objęcie akcji serii D w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 17/2015 z dnia 30 kwietnia 2015 r.

Akcje serii D zostały objęte przez 27 osób stanowiących kluczowy personel Spółki, w tym przez wszystkich Członków Zarządu. Zgodnie z otrzymanymi informacjami:

- Pan Szymon Adamczyk objął 33.924 akcji serii D;
- Pan Krzysztof Błasiak objął 22.616 akcji serii D;
- Pan Przemysław Grzybek objął 18.846 akcji serii D.

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień opublikowania poprzedniego raportu rocznego przedstawia poniższa tabela:

| 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          |
| 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           |
| Frans Bijlhouwer   | 0            | 0                              | 0             | 0              |
| Marek Kacprowicz   | 0            | 0                              | 0             | 0              |
| Tomasz Pasiewicz   | 0            | 0                              | 0             | 0              |
| Emil Ślązak  | 0            | 0                              | 0             | 0              |

## 5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

| Wynagrodzenia osób nadzorujących      |                                | Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. | Rok zakończony 31 grudnia 2014 r. |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Grzegorz Stulgis                      | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 45.000,00                         | 18.000,00                         |
| Frans Bijlhouwer                      | Członek Rady Nadzorczej        | 32.000,00                         | 12.000,00                         |
| Marek Kacprowicz                      | Członek Rady Nadzorczej        | 32.000,00                         | 12.000,00                         |
| Tomasz Pasiewicz                      | Członek Rady Nadzorczej        | 32.000,00                         | 8.000,00                          |
| Emil Ślązak                           | Członek Rady Nadzorczej        | 32.000,00                         | 8.000,00                          |
| Paweł Boksa                           | Członek Rady Nadzorczej        | -                                 | 6.000,00                          |
| Paweł Gieryński                       | Członek Rady Nadzorczej        | -                                 | 6.000,00                          |
| <b>Wynagrodzenie wypłacone ogółem</b> |                                | <b>173.000,00</b>                 | <b>70.000,00</b>                  |

| Wynagrodzenia osób zarządzających Emitenta w jednostce dominującej oraz jednostkach zależnych |   | Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. | Rok zakończony 31 grudnia 2014 r. |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Szymon Adamczyk   | Prezes Zarządu<br>Dyrektor Zarządzający | 1.625.027,90                      | 1.239.191,48                      |
| Krzysztof Błasiak   | Wiceprezes Zarządu<br>Dyrektor Rozwoju  | 1.625.027,90                      | 1.223.303,92                      |
| Przemysław Grzybek  | Członek Zarządu<br>Dyrektor Finansowy   | 792.234,61                        | 554.300,85                        |
| <b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) ogółem</b>               |   | <b>4.042.290,41</b>               | <b>3.016.796,25</b>               |

## 6. Programy motywacyjne

W okresie sprawozdawczym obowiązywał Program Motywacyjny dla kluczowego personelu Spółki („Osoby Uprawnione”). Założenia Programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostały wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne warranty subskrypcyjne serii A i odpowiadające im akcje Spółki serii D co zostało opisane w pkt I.1.A niniejszego sprawozdania.

W ramach Programu Motywacyjnego Spółka może wyemitować jeszcze dwie transze warrantów subskrypcyjnych (seria B i C) oraz odpowiadające im dwie transze nowych akcji Spółki (seria E i F) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 30.154 zł, w tym:



- 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 oraz osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG w okresie za który mają być wyemitowane warranty.

Cena emisyjna akcji objętych 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 r. została określona lista uprawnionych pracowników oraz została dokonana alokacja liczby akcji na poszczególne osoby, Spółka dokonała wyceny Programu Motywacyjnego na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z *MSSF 2 Płatności na bazie akcji*. Na dzień 31 grudnia 2015 r. została przeprowadzona odpowiednia aktualizacja tej wyceny.

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<br>31 grudnia 2015 r. | Rok zakończony<br>31 grudnia 2014 r. |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Kapitał z tytułu Programu motywacyjnego I         | -                                    | -                                    |
| Kapitał z tytułu Programu motywacyjnego II        | 1.572.673,89                         | 1.104.422,90                         |
| Koszt Programu motywacyjnego I                    | -                                    | 223.099,28                           |
| Koszt Programu motywacyjnego II                   | 2.043.290,53                         | 1.104.422,90                         |

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych, wobec czego nie funkcjonowały również systemy kontroli w tym zakresie.

## **7. Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego**

### **A. Dobre praktyki i ład korporacyjny w 2015 roku**

ALUMETAL S.A., jako spółka notowana na GPW, podlegała w okresie sprawozdawczym 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” (dalej: „Dobre Praktyki 2012”). Treść Dobrych Praktyk 2012 dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce.

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 2012 zamieszczone w opublikowanym raporcie rocznym, którego część stanowi niniejsze sprawozdanie. W roku 2015 wyłączenia stosowania Dobrych Praktyk 2012 nie uległy zmianie.

Spółka nie stosowała w okresie sprawozdawczym następujących zasad Dobrych Praktyk 2012:

- 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 2012 ujętych w częściach II, III i IV Dobrych Praktyk 2012 spółka poinformowała raportami EBI 1/2014, EBI 2/2014 oraz EBI 1/2015.

### ***B. Nowy zbiór zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego***

Z dniem 01 stycznia 2016 r. wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki 2016”) stanowiący załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.

W odniesieniu do rekomendacji I.R.2. Dobrych Praktyk 2016, która stanowi, że jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie, Zarząd Spółki przedstawia poniższe podsumowanie.

Grupa Alumetal współpracuje ze społecznościami lokalnymi miejscowości, w których znajdują się zakłady ALUMETAL Poland sp. z o.o. jak i bezpośrednio z jednostkami samorządu terytorialnego. Grupa Alumetal od wielu lat angażuje się w liczne projekty pomocowe na poziomie lokalnym, w głównej mierze poprzez pomoc finansową, która kierowana jest do placówek dydaktyczno – wychowawczych, jak również niezależnych stowarzyszeń i organizacji społecznych, instytucji kulturalnych, klubów sportowych oraz bezpośrednio na organizację imprez kulturalnych. Grupa wspiera finansowo lokalne przedszkola, szkoły, wspomaga budowy placów zabaw, obiektów sportowych (głównie dla dzieci i młodzieży).

W przypadku jakichkolwiek klęsk żywiołowych i szczególnych zdarzeń losowych Grupa Alumetal organizuje pomoc materialną poszkodowanym pracownikom i ich rodzinom.

Grupa Alumetal nie posiada polityki działalności sponsoringowej. O udzieleniu pomocy decyduje Zarząd rozpatrując indywidualnie każdą udzieloną formę pomocy.

Spółka sygnalizowała powyższe informacje w Raporcie EBI 1/2016.

### **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 w zakresie finansowo-księgowym 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., T+S sp. z o.o. i ALUMETAL Group Hungary Kft., przy czym zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży usług jest osiągana przez ALUMETAL S.A. na podstawie umowy o zarządzanie spółką zależną (obejmującą usługi zarządzania, handlowe, marketingowe, rozwojowe, inwestycyjne) 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 Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok, a także dane porównawcze za rok poprzedni, zostały 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 1, 01-124 Warszawa, na podstawie umowy z dnia 08 sierpnia 2014 r. Umowa wygaśnie po wykonaniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. w podziale na rodzaje usług:

| Rodzaj usługi                                | Rok zakończony  | Rok zakończony   |
|--|-----------------|------------------|
|  | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014* |
| Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego | 35 500          | 35 500           |
| Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych | 20 000          | 50 000,00        |
| Prace związane z upublicznieniem Spółki      | -               | 542 000,00       |
| <b>Razem</b>                                 | <b>55 500</b>   | <b>627 500</b>   |

\*odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z o.o. 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.:

| <b>Struktura przychodów ALUMETAL S.A.</b>   | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015 r.</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2014 r.</b> |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów            | -  | -  |
| Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów | 3.120,43                                     | -  |
| Przychody ze sprzedaży towarów              | -  | -  |
| Przychody ze sprzedaży usług                | 11.799.992,31                                | 10.348.567,32                                |
| <b>Przychody ogółem</b>                     | <b>11.803.112,74</b>                         | <b>10.348.567,32</b>                         |

## **B. Przychody finansowe**

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

| <b>Otrzymane dywidendy przez ALUMETAL S.A.<br/>w tym od:</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015 r.</b> | <b>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2014 r.</b> |
|--|--|--|
| T+S sp. z o.o.   | 703.501,50                                   | 1.685.679,76                                 |
| ALUMETAL Poland sp. z o.o.                                   | 57.926.376,57                                | -  |
| <b>Razem</b>   | <b>58.629.878,07</b>                         | <b>1 685 679,76</b>                          |

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

W dniu 13 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. uchwałą nr 9 przychyliło się do wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2014 i lata ubiegłe postanawiając przenieść z kapitału zapasowego Spółki kwotę 27.897.099,59 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy), pochodzącą z zysku Spółki za lata ubiegłe zgromadzoną w kapitale zapasowym Spółki i przeznaczając ją do podziału pomiędzy akcjonariuszy oraz podzielić zysk netto Spółki za rok 2014 w łącznej kwocie 1.528.908,41 zł (słownie: jeden milion pięćset dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) w niżej określony sposób:

- kwotę 1.503.908,41 zł (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) przeznaczyć do podziału pomiędzy akcjonariuszy;
- kwotę 25.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych) przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

W związku z powyższym Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. postanowiło kwotę 1.503.908,41 zł (jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) powiększyć o 27.897.099,59 zł (dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy) z kapitału zapasowego Spółki

i tak utworzoną kwotę w łącznej wysokości 29.401.008,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów czterysta jeden tysięcy osiem złotych) przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki tytułem dywidendy. Na jedną akcję Spółki wg liczby akcji Spółki istniejących w dniu powzięcia tej uchwały przypadła tytułem dywidendy kwota 1,95 zł (jeden złoty dziewięćdziesiąt pięć groszy).

Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. przychyliło się również do wniosku Zarządu Spółki w sprawie ustanowienia dat dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy ustalając dzień dywidendy na 22 kwietnia 2015 r., zaś dzień wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2015 r.

Uchwałę Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A., dotyczącą podziału zysku i wypłaty dywidendy Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 13/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

Dywidenda w określonej wyżej wysokości została wypłacona 29 czerwca 2015 r.

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 2015 roku nie wystąpiły istotne przychody jednorazowe.

## **3. Koszty działalności ALUMETAL S.A.**

Uzyskiwane przychody ze sprzedaży usług jednostkom powiązanym pokrywają koszt własny usług świadczonych przez ALUMETAL S.A.

Niemniej jednak ALUMETAL S.A. jako spółka holdingowa ponosi koszty realizacji własnych zadań, które przyczyniają się do wystąpienia straty z działalności operacyjnej. Jako największy koszt w tym obszarze należy wymienić wycenę programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej ALUMETAL S.A. (Program motywacyjny II) szerzej opisany w punkcie II.6 w kwocie 2.043 tys. zł. Pozostałe istotne koszty w tym obszarze to usługi doradcze, audytorskie, prawne, koszty związane z działalnością organów ALUMETAL S.A. oraz statusem spółki publicznej, a także wynagrodzenia wraz z narzutami.

Uzyskane przez Spółkę przychody finansowe m. in. w postaci dywidend otrzymanych od spółek zależnych w 2015 roku pozwoliły uzyskać w okresie sprawozdawczym dodatni wynik finansowy netto.

## **4. Wyniki i sytuacja finansowa ALUMETAL S.A.**

Dane zestawione w poniższej tabeli syntetycznie prezentują wyniki ALUMETAL S.A. w 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego:



| POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW<br>PIENIĘŻNYCH | w tys. PLN          |                     | w tys. EUR          |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 12 miesięcy<br>2015 | 12 miesięcy<br>2014 | 12 miesięcy<br>2015 | 12 miesięcy<br>2014 |
| Przychody netto ze sprzedaży  | 11 803              | 10 349              | 2 820               | 2 470               |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | -2 039              | -1 650              | -487                | -394                |
| EBITDA  | -1 262              | -903                | -302                | -216                |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 55 982              | 1 473               | 13 378              | 352                 |
| Zysk netto  | 56 256              | 1 529               | 13 443              | 365                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | -1 892              | -494                | -452                | -118                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                      | 25 137              | 21 295              | 6 007               | 5 083               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | -21 846             | -21 153             | -5 220              | -5 049              |
| Przepływy pieniężne netto razem   | 1 399               | -352                | 334                 | -84                 |
| Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)      | 3,69                | 0,10                | 0,88                | 0,02                |
| Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)     | 3,67                | 0,10                | 0,88                | 0,02                |
| <b>POZYCJE BILANSU</b>  | <b>31.12.2015</b>   | <b>31.12.2014</b>   | <b>31.12.2015</b>   | <b>31.12.2014</b>   |
| Aktywa razem  | 227 960             | 186 439             | 53 493              | 43 741              |
| Aktywa trwałe   | 223 001             | 183 411             | 52 329              | 43 031              |
| Aktywa obrotowe   | 4 958               | 3 028               | 1 164               | 710                 |
| Kapitał własny  | 215 753             | 182 369             | 50 628              | 42 787              |
| Kapitał akcyjny   | 1 523               | 1 508               | 357                 | 354                 |
| Zobowiązania długoterminowe   | 3 479               | 471                 | 816                 | 111                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 8 728               | 3 599               | 2 048               | 844                 |
| Liczba akcji  | 15 228 210          | 15 077 440          | 15 228 210          | 15 077 440          |
| Wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN / EUR)  | 14,17               | 12,10               | 3,32                | 2,84                |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN / EUR)                                  | 14,06               | 12,06               | 3,30                | 2,83                |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)                                | 2,55**              | 1,95*               | 0,60**              | 0,46*               |

\* Uchwałą z dnia 13 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie zatwierdziło wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2014, ustalając jej wypłatę w wysokości 29.401.008,00 zł w dniu 29 czerwca 2015 r. Prezentacyjnie zdarzenie to zostało przedstawione w kolumnie danych za rok 2014.

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

Powyższe dane finansowe za lata 2015 i 2014 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2015 - 4,2615 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2014 - 4,2623 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: 01.01.2015-31.12.2015 - 4,1848 EUR/PLN oraz 01.01.2014-31.12.2014 - 4,1893 EUR/PLN.

Zysk netto za cały 2015 rok wyniósł 56.255.805,90 zł natomiast w 2014 roku 1.528.908,41 tys. zł.

W 2015 roku ALUMETAL S.A. wypłaciła dywidendę za rok 2014 w kwocie 29.401.008 zł, co oznaczało wypłatę dywidendy w wysokości 1,95 zł na akcję.

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

| Wskaźnik finansowy                    | Opis wskaźnika   | 2015   | 2014  |
|---------------------------------------|--|--------|-------|
| marża zysku netto                     | Zysk netto/Przychody netto ze sprzedaży                      | 476,6% | 14,8% |
| rentowność majątku (%)                | Zysk netto/Aktywa ogółem                                     | 24,7%  | 0,8%  |
| rentowność kapitału własnego (%)      | Zysk netto/Kapitał własny na początek okresu                 | 30,8%  | 0,8%  |
| płynność – wskaźnik płynności I       | Aktywa obrotowe ogółem/Zobowiązania krótkoterminowe          | 0,6    | 0,8   |
| trwałość struktury finansowania (%)   | (Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/Pasywa ogółem | 96,2%  | 98,1% |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (Suma pasywów-kapitał własny)/Aktywa ogółem                  | 5,4%   | 2,2%  |

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 S.A. 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 r. 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 r. 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.

Na przestrzeni 2015 roku ocena ratingowa była aktualizowana po publikacji każdego raportu okresowego. Badania te nie doprowadziły do zmiany oceny ani jej perspektywy.

## **5. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

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

## **6. Istotne zdarzenia w 2015 roku**

### ***A. Podniesienie kapitału zakładowego ALUMETAL Group Hungary Kft.***

ALUMETAL S.A. jako jedyny wspólnik podjęła w dniach 21 stycznia 2015 r. oraz 18 czerwca 2015 r. uchwały odnośnie podniesienia kapitału w ALUMETAL Group Hungary Kft. o odpowiednio 77.000.000 HUF i 2.670.000.000 HUF, co oznacza wzrost kapitału zakładowego do kwoty 2.800.000.000 HUF. Kapitał w świetle węgierskich przepisów prawnych powinien zostać wniesiony najpóźniej w ciągu jednego roku od podjęcia uchwały.

Dnia 1 stycznia 2015 r. opłacony kapitał zakładowy wynosił 53.000.000 HUF, natomiast a w całym 2015 roku wpłacono do ALUMETAL Group Hungary Kft. 2.247.000.000 HUF (równowartość 29.914.080,00 zł), co oznacza iż łączny opłacony kapitał w tej spółce wynosił na dzień 31 grudnia 2015 r. 2.300.000.000 HUF (30.621.392,00 zł).

### ***B. Przyznanie ratingu***

W dniu 28 stycznia 2015 r. agencja ratingowa EuroRating sp. z o.o. przyznała Spółce rating odzwierciedlający ocenę ryzyka kredytowego, który jest ogólną oceną wiarygodności kredytowej Spółki i dotyczy ryzyka kredytowego jej niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych.

Spółka otrzymała ocenę ratingową „BBB” z perspektywą „stabilna”. Przyznana Spółce ocena ratingowa zgodnie z przyjętym przez Agencję systemem ocen oznacza:

„Ryzyko kredytowe na średnim poziomie. Dobra wiarygodność finansowa i wystarczająca zdolność do obsługi zobowiązań w dłuższym terminie. Podwyższona podatność na utrzymujące się przez dłuższy czas niekorzystne warunki gospodarcze.”

O przyznaniu ratingu Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 28 stycznia 2015 r. Rating był aktualizowany po publikacji każdego raportu okresowego w 2015 roku i pozostał w tym okresie bez zmian.

### ***C. Powołanie członków Zarządu***

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. działając stosownie do § 12 ust. 5 Statutu Spółki w dniu 13 marca 2015 r. ustaliła liczbę Członków Zarządu Emitenta na trzy osoby i powołała na wspólną, trzyletnią kadencję w jego skład:

- Pana Szymona Adamczyka,
- Pana Krzysztofa Błasiaka,
- Pana Przemysława Grzybka.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki wybrała Pana Szymona Adamczyka na Prezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Błasiaka na Wiceprezesa Zarządu, a Pana Przemysława Grzybka na Członka Zarządu o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 13 marca 2015 r.

### ***D. Powołanie członków Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A.***

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 kwietnia 2015 r. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 5 osób oraz powołało w skład Rady Nadzorczej na wspólną, trzyletnią kadencję następujące osoby

- Pana Grzegorza Stulgisa,
- Pana Fransa Bijlhouwer,
- Pana Marka Kacprowicza,
- Pana Tomasza Pasiewicza,
- Pana Emila Ślązaka,

o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 14/2015z dnia 13 kwietnia 2015 r.

### ***E. Zawarcie bankowych krótkoterminowych umów kredytowych przez Grupę Alumetal na kolejny rok***

Grupa przedłużyła funkcjonowanie bankowych krótkoterminowych umów kredytowych z Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. zwiększając jednocześnie łączny limit kredytowy do 100 mln zł.

### ***F. Wypłata dywidendy za rok 2014***

W dniu 13 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. uchwałą nr 9 przychyliło się do wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2014 i lata ubiegłe postanawiając przenieść z kapitału zapasowego Spółki kwotę 27.897.099,59 zł (dwadzieścia siedem milionów

osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy), pochodzącą z zysku Spółki za lata ubiegłe zgromadzoną w kapitale zapasowym Spółki i przeznaczając ją do podziału pomiędzy akcjonariuszy oraz podzielić zysk netto Spółki za rok 2014 w łącznej kwocie 1.528.908,41 zł (jeden milion pięćset dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) w niżej określony sposób:

- kwotę 1.503.908,41 zł (jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) przeznaczyć do podziału pomiędzy akcjonariuszy;
- kwotę 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

W związku z powyższym Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. postanowiło kwotę 1.503.908,41 zł (jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) powiększyć o 27.897.099,59 zł (dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy) z kapitału zapasowego Spółki i tak utworzoną kwotę w łącznej wysokości 29.401.008,00 zł (dwadzieścia dziewięć milionów czterysta jeden tysięcy osiem złotych) przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki tytułem dywidendy. Na jedną akcję Spółki wg liczby akcji Spółki istniejących w dniu powzięcia tej uchwały przypadła tytułem dywidendy kwota 1,95 zł (jeden złoty dziewięćdziesiąt pięć groszy).

Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. przychyliło się również do wniosku Zarządu Spółki w sprawie ustanowienia dat dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy ustalając dzień dywidendy na 22 kwietnia 2015 r., zaś dzień wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2015 r.

Uchwałę Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A., dotyczącą podziału zysku i wypłaty dywidendy Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 13/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

Dywidenda w określonej wyżej wysokości została wypłacona 29 czerwca 2015 r.

## ***G. Nagrody***

W 2015 roku ALUMETAL S.A. otrzymała nagrody związane z uzyskaniem statusu spółki publicznej w postaci nagrody GPW za największą wartość pierwszej oferty publicznej akcji w 2014 roku oraz nagrody "Byki i niedźwiedzie" w kategorii debiut roku 2014 przyznawaną przez redakcję gazety Parkiet. Spółka była również nominowana przez GPW do nagrody „Best New Listed Company” przyznawanej przez Federation of European Securities Exchanges.

Oprócz wyróżnień związanych z rozpoczęciem notowań akcji Spółki na GPW, ALUMETAL S.A. otrzymała w 2015 roku nagrodę Rzeczypospolitej oraz Ministerstwa Gospodarki – Orzeł Eksportu 2015 za najszybszy rozwój eksportu, a także nagrody Gepard Biznesu 2015 oraz Potęga Biznesu 2015.

## **7. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

### ***A. Udzielenie poręczenia umowy o dotację***

ALUMETAL S.A. udzieliła 07 stycznia 2016 r. poręczenia za Alumetal Group Hungary Kft. w związku z Umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 r. z Ministerstwem Spraw

Zagranicznych i Handlu Węgier, na wypadek gdyby Alumetal Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień sporządzenia sprawozdania żadne kwoty nie zostały wypłacone.

### ***B. Nabycie 15% akcji francuskiego producenta aluminiowych stopów odlewniczych***

W dniu 28 stycznia 2016 r. ALUMETAL S.A. nabyła od Fonds Lorrain de Consolidation Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Metz (Francja) 15% akcji SKTB ALUMINIUM Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Gorcy (Francja). SKTB ALUMINIUM Spółka akcyjna uproszczona (dalej: „SKTB”) jest producentem wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych o zdolnościach produkcyjnych ok. 45 tys. ton rocznie.

Głównym profilem działalności spółki jest:

- hutnictwa i przeróbki plastycznej metali nieżelaznych, w szczególności hutnictwa aluminium i innych metali lekkich,
- przerobu materiałów i wyrobów zawierających aluminium,
- produkcji innych metali nieżelaznych i stopów,
- obrotu metalami żelaznymi i nieżelaznymi, półproduktami, wyrobami ubocznymi i odpadami hutniczymi.

ALUMETAL S.A. do końca 2016 roku podejmie decyzję o zaangażowaniu w akcjonariacie SKTB. W tym czasie obie spółki będą analizować potencjalne efekty synergii oraz rozważać możliwość i efektywność przyszłych przedsięwzięć inwestycyjnych w tej lokalizacji.

### ***C. Zaciągnięcie kolejnych transz kredytu inwestycyjnego***

ALUMETAL S.A. zaciągnęła kolejne transze kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji na Węgrzech (środki niezwłocznie przekazane do ALUMETAL Group Hungary Kft. w postaci pożyczki długoterminowej) w łącznej kwocie 4.097.183,30 EUR. Wysokość zaciągniętego kredytu inwestycyjnego (jak i pożyczki długoterminowej dla węgierskiej spółki zależnej ) wynosi na dzień sporządzenia sprawozdania 4.826.749,30 EUR.

### ***D. Kolejne wpłaty na kapitał zakładowy ALUMETAL Group Hungary Kft.***

ALUMETAL S.A. działając jako jedyny udziałowiec dokonała 25 lutego 2016 r. kolejnej wpłaty na kapitał zakładowy w wysokości 330.000.000 HUF. Łączny kapitał wpłacony do ALUMETAL Group Hungary Kft. wynosi na dzień sporządzenia sprawozdania 2.630.000.000 HUF (35.011.052,00 zł).

## **V. Realizowane inwestycje i prace rozwojowe**

### **1. Inwestycje kapitałowe i rzeczowe ALUMETAL S.A.**

Najważniejszą inwestycją kapitałową ALUMETAL S.A. w 2015 roku było wnoszenie kolejnych rat kapitału zakładowego do utworzonej 2014 roku spółki ALUMETAL Group Hungary Kft. związane z realizacją projektu Budowa Zakładu na Węgrzech w kwocie 2.247.000.000,00 HUF, co spowodowało podniesienie na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitału opłaconego do kwoty 2.300.000.000,00 HUF (równowartość 30 621 392,00 zł).

Celem inwestycji, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 10 października 2014 r., jest zrealizowanie projektu *Budowa zakładu na Węgrzech*.

Dodatkowo ALUMETAL S.A. dokonała inwestycji rzeczowych w infrastrukturę informatyczną o łącznej kwocie 145 tys. zł oraz inwestycji w pozostałe środki trwałe o łącznej kwocie 483 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.

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

Finansowanie ALUMETAL S.A. jest ściśle powiązane z sytuacją finansową całej Grupy Alumetal.

Wysokie przepływy operacyjne pozwalają Grupie Alumetal finansować rozwój z własnych zasobów finansowych przy jednoczesnym realizowaniu przyjętej polityce 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, najistotniejszy z punktu widzenia umów kredytowych, obniżył się na przestrzeni ostatnich 4 lat z 1,8 na koniec 2011 roku do poziomu 0,4 na koniec roku 2015. Biorąc pod uwagę fakt, iż *covenant* ten w umowach kredytowych kształtuje się na poziomie 3,0 można łatwo zauważyć, że Grupa ma duży potencjał do finansowania dalszego rozwoju i jednocześnie realizowania założonej polityki dywidendowej.

Stosowane i planowane źródła finansowania rozwoju Grupy to głównie zatrzymane częściowo zyski netto, kredyty inwestycyjne 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.

Spółka zawarła szereg umów mających na celu zapewnienie finansowania projektu *Budowa Zakładu na Węgrzech*, w następującym porządku:

- umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 15 października 2015 r. pomiędzy ALUMETAL S.A. a ING Bank Śląski S.A. z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki dla spółki zależnej ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 r.,
- umowa z dnia 21 października 2015 r. na dotację gotówkową pomiędzy ALUMETAL Group Hungary Kft. a węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu, która weszła w życie dnia 02 lutego 2016 r.,
- umowa z dnia 26 października 2015 r. o pożyczkę długoterminową pomiędzy ALUMETAL S.A. ze spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 r.

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

Rekrutacja w Spółce jest uzależniona od bieżących potrzeb kadrowych. Działania ALUMETAL S.A. w zakresie polityki zatrudnienia koncentrują się na zapewnieniu optymalnego poziomu zatrudnienia do realizacji celów Spółki i są oparte na dwóch kluczowych aspektach: rekrutacji wewnętrznej oraz rekrutacji zewnętrznej.

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

ALUMETAL S.A. kontynuuje 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 na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 41 osób i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 1 osobę.

| ALUMETAL S.A.       | 31 grudnia 2015 r. | 31 grudnia 2014 r. |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Pracownicy umysłowi | 41                 | 40                 |

### 3. Komunikacja

ALUMETAL S.A. kładzie duży nacisk na rozwijanie umiejętności w obszarze komunikacji. 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

W 2015 roku pracownicy ALUMETAL S.A. w brali udział w cyklu szkoleń dla kadry kierowniczej realizowanych w ramach całej Grupy, które mają na celu wzmocnienie kompetencji pracowników oraz kształtowanie kultury organizacyjnej zarówno w Spółce jak i w Grupie.

W zależności od stażu, stanowiska, potrzeb i strategii Spółki lub Grupy Alumetal oraz planów poszczególnych działów, pracownicy Spółki brali 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).

## **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. Otrzymane kredyty i pożyczki

|  |                       |                   |                        | 31 grudnia<br>2015          | 31 grudnia<br>2014          |
|--|-----------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | Udostępniony<br>limit | Waluta<br>limitu* | Termin<br>zapadalności | Wykorzystany<br>limit (PLN) | Wykorzystany<br>limit (PLN) |
| <i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>  |                       |                   |                        |                             |                             |
| Limit otrzymany w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b><br>oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża,<br>EURORIBOR 1M (EUR) + marża  | 5 000 000,00          | PLN*              | 21.06.2016             | 105 145,44                  | 987 637,39                  |
| Limit otrzymany w banku <b>BPH S.A.</b><br>oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża,<br>EURORIBOR 1M (EUR) + marża  | 2 000 000,00          | PLN*              | 25.06.2016             | 37 379,20                   | 69 888,14                   |
| <b>Razem część krótkoterminowa</b>   | –                     | –                 | –                      | <b>142 524,64</b>           | <b>1 057 525,53</b>         |
| Długoterminowy kredyt inwestycyjny<br>udzielony przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b><br>oprocentowany wg stopy EURORIBOR 1 M +<br>marża przeznaczony na finansowanie inwestycji<br>budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech. | 10 000 000,00         | EUR               | 14.10.2022             | 3 109 045,51                | -                           |
| <b>Razem</b>   | –                     | –                 | –                      | <b>3 251 570,15</b>         | <b>1 057 525,53</b>         |

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

### 2. Udzielone kredyty i pożyczki

ALUMETAL S.A. lub jednostka od niej zależna udzieliła w okresie sprawozdawczym następujące kredyty lub pożyczki:

- zwiększenie z 20 tys. zł do 24 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 30 czerwca 2016 r.
- udzielenie w dniu 26 października 2015 r. umowy o pożyczkę długoterminową pomiędzy ALUMETAL S.A. ze spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 r. Wartość uruchomionej na dzień 31 grudnia 2015 r. pożyczki wynosiła równowartość 3.109.045,51 zł.

## **IX. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe**

### **1. Sprawy sądowe i sporne**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 r. nie uczestniczyła w sprawach sądowych 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 3.636.472,03 zł udzielone przez spółkę ALUMETAL S.A. na rzecz spółki zależnej ALUMETAL Poland sp. z o.o. dotyczące umowy o kredyt inwestycyjny udzielony ALUMETAL Poland sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A.

### **3. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie miała zobowiązań warunkowych o wartości stanowiących 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 Kapitałowej Alumetal. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. 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 2014 r.

Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2014 r. opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za rok 2014.

### **1. Ryzyko 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 EURIBOR 1M (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.

Ponadto Spółka zaciągnęła długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 tys. EUR, oprocentowany wg stopy EURORIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech. W tym przypadku Spółka rozważa skorzystanie z instrumentu zabezpieczającego ryzyko stopy procentowej.

### **2. Ryzyko walutowe**

Spółka świadcząc usługi holdingowe nie realizuje sprzedaży w walutach obcych. W bardzo ograniczonym zakresie dokonuje też zakupów w walutach obcych jak i korzysta z kredytów w tej

formie na potrzeby bieżącej działalności holdingowej. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w tym obszarze działania w praktyce nie występowało w 2015 roku.

Spółka jest jednak narażona na ryzyko zmiany kursu HUF/PLN z związku z faktem realizowanego w 2015 roku i planowanego na rok 2016 podwyższania kapitału zakładowego w spółce zależnej na Węgrzech ALUMETAL Group Hungary Kft.

### **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 ALUMETAL S.A. najważniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy 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 Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech, na Węgrzech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal do końca 2016 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

### **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 2005 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 w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych (np. problemy Grupy Volkswagen).



### **3. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych**

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 w niedalekiej przyszłości. 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 niedalekiej 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 może spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego.

## **5. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal**

Na wyniki Grupy Alumetal istotny, negatywny wpływ mogą mieć ograniczenia w dostawach mediów (energii elektrycznej lub paliw gazowych), jeżeli będą miały charakter średnio lub długoterminowy.

## **6. 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.

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

## **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 osiąganych 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