

2015

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ 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
4.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej 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 produktach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	21
1.	Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	21
IV.	Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	25
1.	Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i informacja o podmiocie uprawnionym do jego badania	25
2.	Sytuacja rynkowa	25
3.	Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	31
4.	Wskaźniki finansowe	40
5.	Istotne zdarzenia w 2015 roku	41
6.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	47
V.	Realizowane inwestycje i prace rozwojowe	49
1.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	49
2.	Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	49
3.	Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym	50
4.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	50
5.	Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	51
VI.	Zarządzanie kadrami	53
1.	Polityka rekrutacji	53
2.	Struktura zatrudnienia	53
3.	Komunikacja	54

4. Rozwój i szkolenia	54
VII. Jakość, ochrona środowiska i BHP	56
1. Jakość	56
2. Ochrona środowiska	56
3. BHP	57
VIII. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe	58
1. Otrzymane kredyty i pożyczki	58
2. Udzielone kredyty i pożyczki	59
3. Inne umowy finansowe	59
IX. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe	60
1. Sprawy sądowe i sporne	60
2. Poręczenia	60
3. Zobowiązania warunkowe	60
X. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
1. Ryzyko zmian stopy procentowej	61
2. Ryzyko walutowe	61
3. Ryzyko cen towarów	61
4. Ryzyko kredytowe	62
5. Ryzyko związane z płynnością	62
XI. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	63
1. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie	63
2. Sytuacja w branży motoryzacyjnej	63
3. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych	64
4. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie	64
5. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal	65
6. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego	65
7. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe	65
XII. System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem	66
XIII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	67

I. Podstawowe informacje o Emitencie

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Organizacja Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) 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:	www.alumetal.pl
Adres poczty elektronicznej:	alumetal@alumetal.pl
KRS:	0000177577
REGON:	357081298
NIP:	5492040001

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

ALUMETAL Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000177577. Spółka została utworzona na czas nieokreślony. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu i obejmuje w szczególności:

Działalność firm centralnych (headoffice) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

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 skonsolidowanym raporcie rocznym i raporcie rocznym Spółki za rok 2014 z dnia 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 aluminium 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.

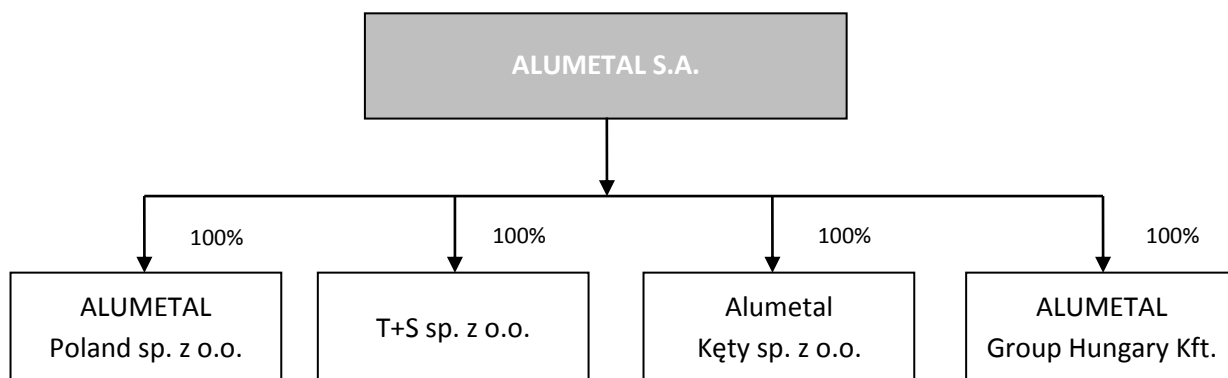
ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014 r. w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

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 w kapitale zakładowym	ALUMETAL S.A.
			31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja (aktualnie w fazie 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 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.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent, ani jego jednostki zależne nie dokonywały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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.

Grupa od wielu lat zarządzana jest z poziomu spółki dominującej ALUMETAL S.A., która to od 01 stycznia 2014 r., po przeprowadzonej reorganizacji Grupy, 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.

Spółki zależne w Grupie Alumetal nie posiadają własnych organów nadzorujących. Jedynym organem tego typu jest Rada Nadzorcza funkcjonująca w ALUMETAL S.A.

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 Stulgisiowi,
- 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. 2 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 r., 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 posiadała 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 Skonsolidowanym 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 w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

ALUMETAL S.A. oraz w 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.

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 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
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 Ślęzak	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 Ślęzak	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
Wynagrodzenie wypłacone ogółem		173.000,00	70.000,00

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 Dyrektor Zarządzający	1.625.027,90	1.239.191,48
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Rozwoju	1.625.027,90	1.223.303,92
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	792.234,61	554.300,85
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) ogółem		4.042.290,41	3.016.796,25

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 31 grudnia 2015 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Kapitał z tytułu Programu motywacyjnego I	-	-
Kapitał z tytułu Programu motywacyjnego II	2 004 910,00	1.330.630,00
Koszt Programu motywacyjnego I	-	223.099,28
Koszt Programu motywacyjnego II	2 571 918,00	1.330.630,00

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 oraz EBI 2/2014.

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 roku.

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 produktach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

1. Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

A. Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg) oraz trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Łączne realne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy kształtowały się w 2015 roku, podobnie jak w roku 2014, na poziomie 158 tys. ton. Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu.

Skład chemiczny aluminiowych stopów odlewniczych ustalany jest zgodnie z indywidualnymi potrzebami klientów Grupy oraz zgodnie z aktualnie obowiązującymi normami światowymi, europejskimi i polskimi.

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (ponad 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów: budownictwo, przemysł maszynowy, przemysł AGD, przemysł hutniczy i inne.

B. Stopy wstępne (zaprawy)

Stopy wstępne wytwarzane są w zakładzie w Gorzycach, którego realne zdolności produkcyjne w tym zakresie kształtowały się w 2015 roku na poziomie 7 tys. ton, czyli na poziomie roku poprzedniego. Stopy wstępne produkowane są w postaci wafli (o masie ok. 12 kg), które mogą być spięte taśmą stalową lub aluminiową w stosy.

Skład chemiczny ustalany jest zgodnie z indywidualnymi potrzebami klientów Grupy oraz normami PN-EN 575 i BN-82/0831-01.

Stopy wstępne dostarczane są przede wszystkim do szeroko pojętej branży metalurgicznej, zakładów będących producentami blach, stopów do obróbki plastycznej oraz do producentów stopów wtórnych.

C. Topniki oraz sole

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp. z o.o. produkuje w zakładzie w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasyпки izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne zakładu w Kętach kształtowały się na przestrzeni lat 2013-2015 na poziomie 7 tys. ton rocznie.

Materiały pomocnicze wykorzystywane są zarówno w procesie produkcji aluminium stopów odlewniczych, jak i stopów wstępnych wytwarzanych w zakładach Grupy, a także są dostarczane klientom zewnętrznym dla branży hutniczej i odlewniczej tj. produkujących stal, staliwo, żeliwo, miedź, aluminium i inne metale nieżelazne.

D. Pozostałe

Produktem ubocznym działalności produkcyjnej Grupy są różnego rodzaju odpady, w tym złomy pochodzące z etapu przygotowania/sortowania surowca (w szczególności złomy stalowe, cynku, stali nierdzewnej i stopów magnezowych), frakcje drobne wiórów oraz żużle poprodukcyjne (zgary). Produkty uboczne działalności produkcyjnej Grupy sprzedawane są na rynku i stanowią dodatkowe źródło przychodów. W segmencie Pozostałe znajdują się przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów, towarów oraz usług.

Wyniki segmentów monitorowane są przez Zarząd Spółki na poziomie zysku brutto ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego przed kosztami ogólnymi.

Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2015

2015	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	156.902	9.282	3.320	33.917	-	-10.592	192.829
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1.547	2.930	6.115	-	-10.592	-
w tym:							
Ilość wyrobów (tony), w tym:	156.902	9.282	3.114	4.417	-	-8.894	164.821
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1.547	2.930	4.417	-	-8.894	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	206	29.151	-	-1.698	27.659
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	1.698	-	-1.698	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	349	-	-	349
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1.321.608.730,02	87.779.828,37	6.902.392,87	85.657.721,73	-	-60.062.627,02	1.441.886.045,97
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	12.765.011,96	5.984.330,50	41.313.284,56	-	-60.062.627,02	-
				-			
Koszt własny sprzedaży	-1.203.696.592,14	-77.115.611,71	-4.345.460,71	76.668.293,90	-	54.756.295,43	-1.307.069.663,03
Zysk brutto ze sprzedaży	117.912.137,88	10.664.216,66	2.556.932,16	8.989.427,83	-	-5.306.331,59	134.816.382,94
Koszty sprzedaży	-20.056.374,30	-1.219.612,49	-227.025,00	-105.550,54	-	214.049,34	-21.394.512,99
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	97.855.763,58	9.444.604,17	2.329.907,16	8.883.877,29	-	-5 092 282,25	113.421.869,95
% marża	7,4%	10,8%	33,8%	10,4%	-	-	7,9%
Koszty ogólnego zarządu					-23.517.534,40	1.594.184,54	-21.923.349,86
Pozostałe koszty/przychody operacyjne					-5.046.286,08	-23.635,93	-5.069.922,01
Amortyzacja					20.227.596,46	-47.274,20	20.180.322,26
EBITDA *					-	-	106.608.920,34
% marża					-	-	7,4%
Przychody/koszty finansowe					52.454.515,65	-58.642.703,18	-6.188.187,53
Zysk brutto					-	-	80.240.410,55
Podatek					-2.586.483,96	-	-2.586.483,96
Zysk netto							77.653.926,59

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2015

2014	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	151.570	6.222	2.634	30.168		-10.294	180.301
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1.844	2.393	6.058	-	-10.294	-
w tym:							
Ilość wyrobów (tony), w tym:	151.570	6.222	2.546	2.215	-	-6.451	156.103
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1.844	2.393	2.215	-	-6.451	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	62	27.338	-	-3.838	23.561
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	3.838	-	-3.838	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	26	615	-	-4	637
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	4	-	-4	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1.153.974.730,85	54.589.788,66	5.834.967,80	68.104.100,28	-	-47.195.780,07	1.235.307.807,52
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	14.111.327,58	5.006.369,11	28.078.083,38	-	-47.195.780,07	-
Koszt własny sprzedaży	-1.058.935.506,72	-49.625.134,56	-3.449.827,00	-63.920.148,83	-	44.590.603,57	-
Zysk brutto ze sprzedaży	95.039.224,13	4.964.654,10	2.385.140,80	4.183.951,45	-	-2.605.176,50	103.967.793,98
Koszty sprzedaży	-20.228.590,14	-576.890,46	-169.544,72	-176.881,76	-	138.054,55	-21.013.852,53
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	74.810.633,99	4.387.763,64	2.215.596,08	4.007.069,69	-	-2.467.121,95	82.953.941,45
% marża	6,5%	8,0%	38,0%	5,9%	-	-	6,7%
Koszty ogólnego zarządu					-21.047.700,97	1.045.159,95	-20.002.541,02
Pozostałe koszty/przychody operacyjne					-3.974.568,32	-2.726,30	-3.977.294,62
Amortyzacja					18.556.754,29	807.643,15	19.364.397,44
EBITDA *					-	-	78.338.503,25
% marża					-	-	6,3%
Przychody/koszty finansowe					2.251.663,18	-1.685.679,77	565.983,41
Zysk brutto					-	-	59.540.089,22
Podatek					-772.096,72	133.585,08	-638.511,64
Zysk netto					-	-	58.901.577,58

IV. Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok, a także dane porównywalne 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 oraz skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego	105 000,00	105 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	100 000,00
Prace związane z upublicznieniem Spółki		542 000,00
Razem	155 000,00	747 000,00

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

2. Sytuacja rynkowa

A. Rynek sprzedaży

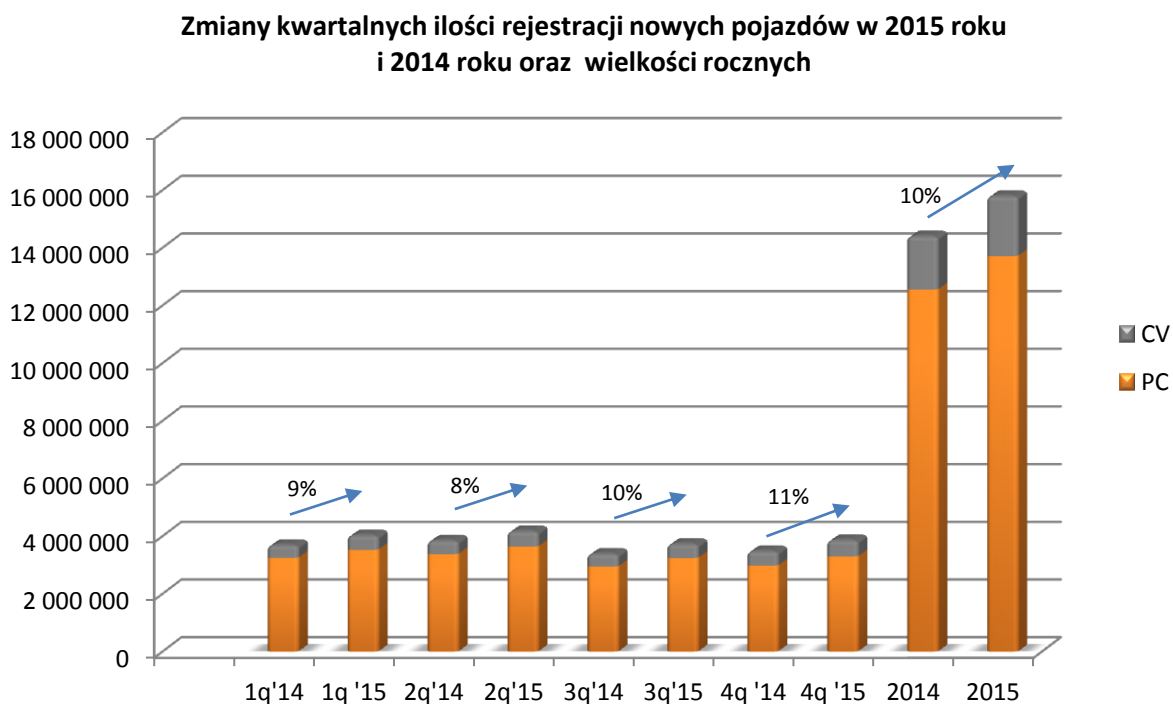
Rok 2015 był drugim kolejnym rokiem, w którym można było obserwować mocny trend wzrostu na rynku samochodowym w Unii Europejskiej biorąc pod uwagę zarówno produkcję jak i rejestracje pojazdów samochodowych (samochody pasażerskie oraz komercyjne). Obszar Unii Europejskiej był jednym z najszybciej rozwijających się rynków na świecie w minionym roku z rejestracjami samochodów pasażerskich na poziomie 13,71 mln sztuk, odnotowując 9,3% wzrostu w stosunku do roku 2014. Była to najwyższa sprzedaż od 2010 roku, jakkolwiek niższa niż w rekordowym 2007 roku tj. przed globalnym kryzysem finansowym z lat 2008-2009. Miesiąc grudzień w 2015 roku był dwudziestym ósmym z kolei miesiącem wzrostu na unijnym europejskim rynku samochodów

pasażerskich, a uzyskany w tymże miesiącu 16,6% wzrost był jednocześnie najlepszym wynikiem w okresie wszystkich miesięcy 2015 roku.

W całym 2015 roku wszystkie kraje Unii Europejskiej, z wyjątkiem Estonii i Luxemburga, odnotowały wzrost sprzedaży samochodów. Istotny, z powodu wielkości rynków, wzrost ilości rejestracji samochodów odnotowały Hiszpania (zmiana o 20,9% w stosunku do roku 2014) oraz Włochy (wzrost o 15,8%). Istotne wzrosty sprzedaży samochodów osobowych w 2015 r. odnotowano także na trzech największych rynkach UE: Niemcy wzrost o 5,6% (3,21 mln sztuk), Wielka Brytania wzrost o 6,3% (2,63 mln sztuk) i Francja wzrost o 6,8% (1,92 mln sztuk), (źródło : ACEA).

Analizując wspólne dane rejestracji nowych samochodów pasażerskich (PC) jak i komercyjnych (CV) wzrost w 2015 roku to 9,7%. Popyt na nowe samochody komercyjne wyniósł 2,08 mln sztuk nowych pojazdów czyli odnotował wzrost o 12,5% w porównaniu do 1,85 mln sztuk w 2014 roku.

Poniżej przedstawiono wykres obrazujący trendy w rejestracji samochodów pasażerskich jak i komercyjnych w ujęciu kwartalnym od 2014 roku.



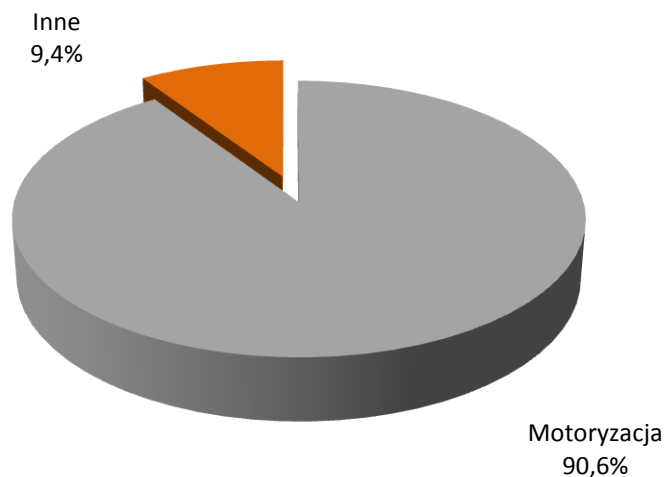
Klienci Grupy Alumetal informują o ok. 5-15% wzroście swojego zapotrzebowania na wtórne aluminiowe stopy odlewnicze w 2015 roku w porównaniu do roku 2014.

Mocny popyt na produkty przemysłu motoryzacyjnego jest bezpośrednio widoczny w sprzedaży zrealizowanej przez Grupę Alumetal, która odnotowała rekordowe wielkości sprzedanych produktów wypełniając w 100% posiadane moce produkcyjne.

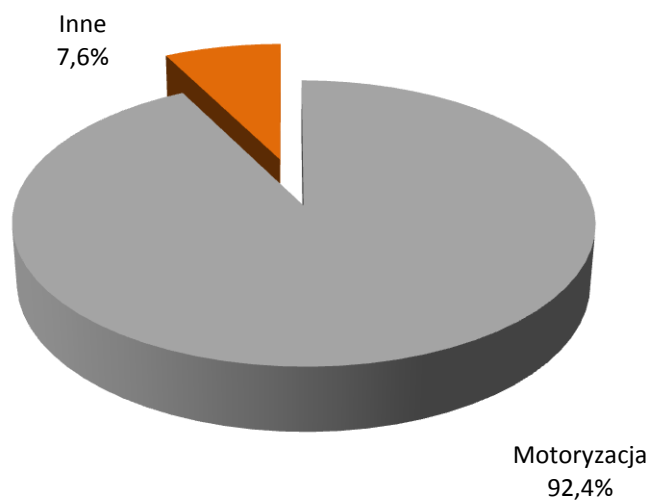
Wzrost produkcji i sprzedaży w przemyśle motoryzacyjnym przełożył się na 6% wzrost wolumenu sprzedaży Grupy Alumetal do rekordowego poziomu 165 tys. ton, co oznacza pełne wykorzystanie

mocy produkcyjnych. Udział przemysłu motoryzacyjnego w sprzedaży Grupy Alumetal w 2015 roku wynosił 90,6%, czyli kształtował się na nieco mniejszym poziomie w stosunku do 2014 roku.

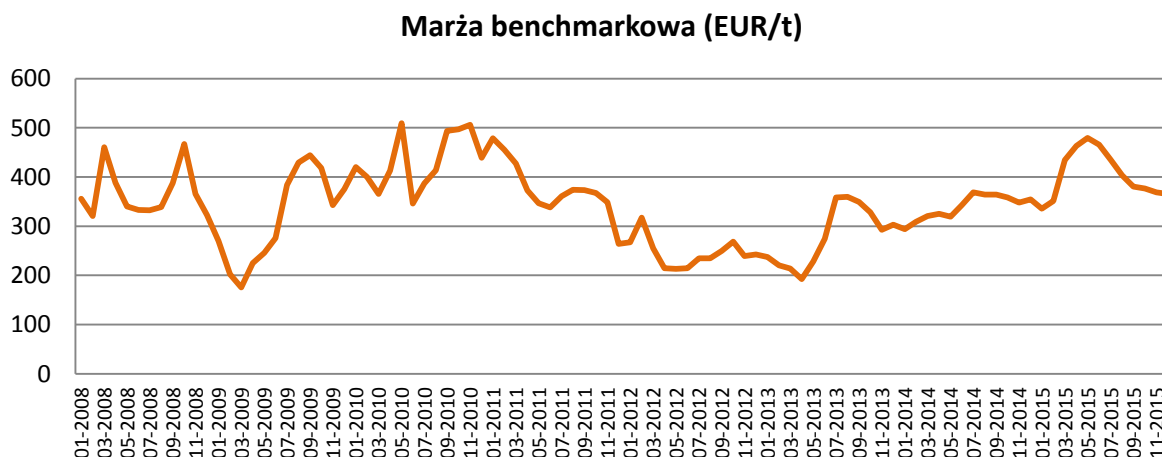
Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2015 roku



Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2014 roku



Analizując wskaźnik cen rynkowych w postaci różnicy (spread) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (stop 226) a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu widać, iż w okresie 2015 roku nastąpił znaczny wzrost tego parametru w okresie II i III kwartału (szybki wzrost popytu w tym okresie) oraz stopniowy spadek w IV kwartale (źródło: Metal Bulletin). Średni poziom analizowanego wskaźnika na przestrzeni 2015 roku wyniósł 405 EUR/t i był 19,4% wyższy niż średni poziom w roku 2014 (339 EUR/t). Był on również wyższy o 17,3% w stosunku do ośmioletniej średniej (lata 2008-2015), która wynosi 345 EUR/t.



W 2015 roku Grupa Alumetal zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1.441,9 mln zł odnotowując 17% wzrost w stosunku do rezultatów z ubiegłego roku.

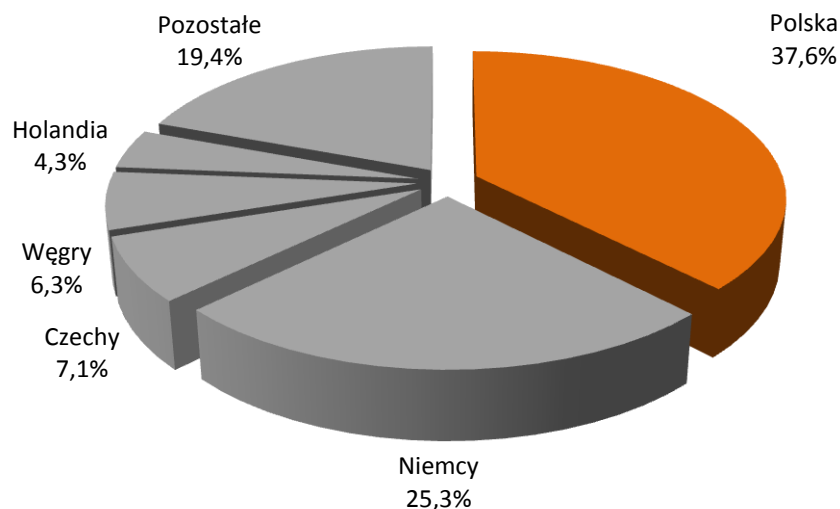
W całym 2015 roku udział sprzedaży do klientów zagranicznych wyniósł ponad 62% (na podobnym poziomie jak w roku poprzednim).

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal	2015	2014
Polska	37,6%	38,2%
Zagranica	62,4%	61,8%

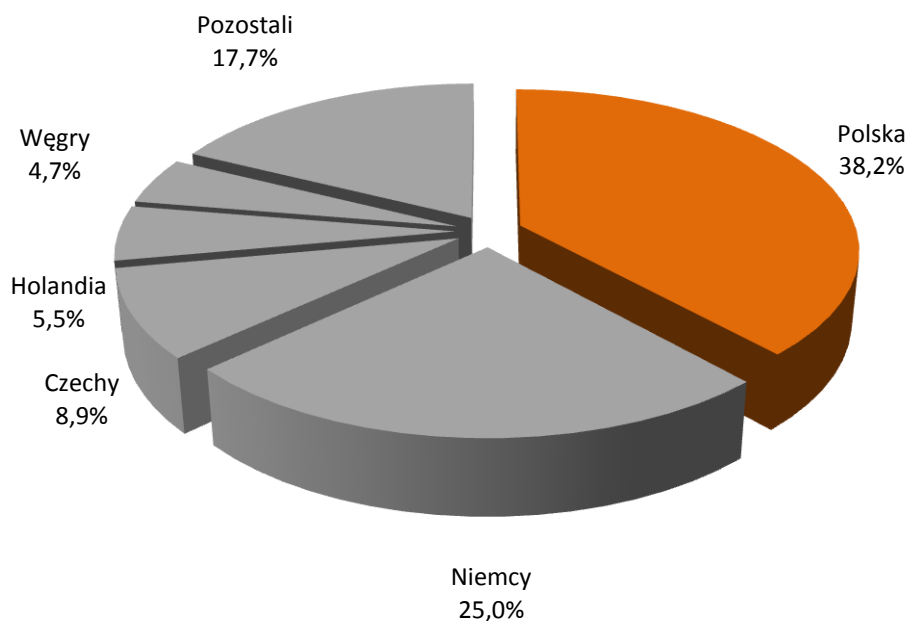
W 2015 roku kontynuowano politykę dywersyfikacji sprzedaży intensywnie działając w obszarze pozyskiwania nowych odbiorców. W 2015 roku Grupa Alumetal pozyskała 41 nowych odbiorców w tym odbiorców zarówno produktów aluminiowych (36) jak i produktów chemicznych (5).

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę geograficzną sprzedaży Grupy w latach 2015 i 2014 (dane wg miejsca dostaw do kontrahentów Grupy).

Struktura geograficzna sprzedaży w 2015 roku



Struktura geograficzna sprzedaży w 2014 roku



W 2015 roku Grupa realizowała przychody przekraczające 10% rocznych przychodów ze sprzedaży ogółem do każdego z następujących podmiotów:

- Grupa Volkswagen – 19%,
- Grupa Nematik – 14%,
- Grupa Federal-Mogul – 12%.

Oznacza to dalszy spadek udziału w strukturze sprzedaży Grupy Alumetal tych trzech strategicznych klientów. W 2015 roku udział w sprzedaży do tych klientów wynosił 45% w porównaniu do 47% w 2014 roku.

Żaden z w/w odbiorców nie był powiązany kapitałowo lub organizacyjnie z Grupą Alumetal.

B. Rynek zaopatrzenia

W okresie od grudnia 2014 roku do listopada 2015 roku eksport złomów z Unii Europejskiej kształtował się na poziomie 877 tys. ton i był niższy o 10% w stosunku do roku poprzedniego. Głównymi rynkami eksportowymi były Chiny – 328 tys. ton (spadek o 1% w ujęciu rocznym) oraz Indie – 251 tys. ton (spadek o 12% w stosunku do poprzedniego roku). Udział Chin i Indii w eksporcie z Unii Europejskiej wynosi 66% i kształtuje się na zbliżonym poziomie od kilku lat.

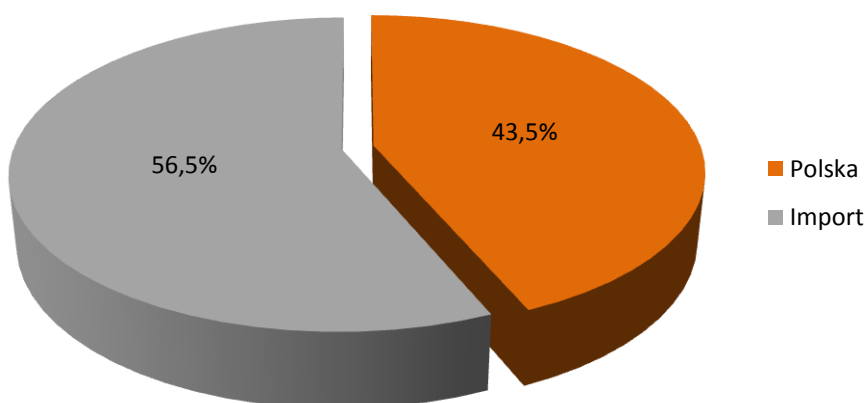
W okresie od grudnia 2014 roku do listopada 2015 roku import złomów do Unii Europejskiej wyniósł 356 tys. ton, co stanowi 1% spadek w stosunku do roku poprzedniego.

Od 2013 r. Polska, głównie dzięki ekspansji Grupy Alumetal, stała się importerem netto złomu aluminium. W okresie od grudnia 2014 roku do listopada 2015 roku import złomów aluminiowych do Polski wyniósł 247 tys. ton, co stanowi 19% wzrost w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie eksport złomów z Polski spadł rok do roku o 2% do poziomu 172 tys. ton. Import netto zwiększył się z 33 tys. ton w 2014 roku do 75 tys. ton w 2015 roku (wzrost o 128%).

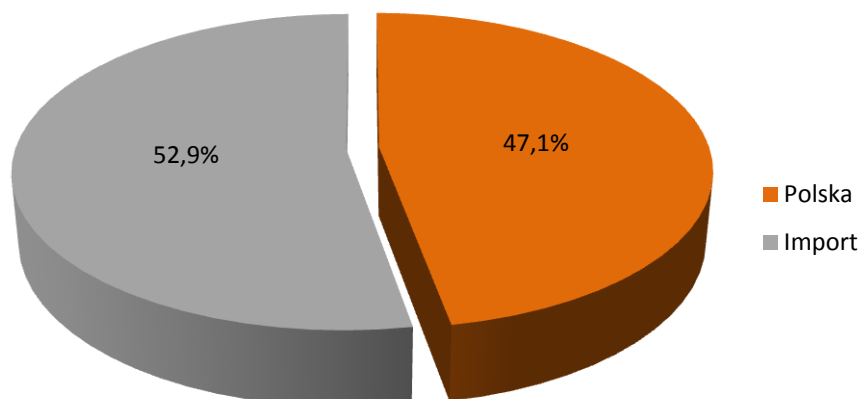
Konsekwentne zwiększanie ilości sprzedaży determinuje potrzebę dywersyfikacji i konieczność poszukiwania nowych rynków zakupów i dostawców. Ma to wpływ na zmianę struktury zakupów i powiększanie udziału złomu importowanego w globalnych zakupach surowca złomowego.

W roku 2015 Grupa Alumetal zakupiła 186.576 ton złomu aluminiowego, co oznacza wzrost o 5,4% w stosunku do roku poprzedniego. W okresie 2015 roku powiększono bazę dostawców nawiązując współpracę z 67 nowymi firmami złomowymi. Udział złomów z importu wzrósł z 52,9% w 2014 roku do 56,5% w 2015 roku.

Struktura geograficzna zakupów 2015



Struktura geograficzna zakupów 2014



Grupa Alumetal dysponuje zdywersyfikowanym portfelem dostawców (ponad 400 podmiotów, w samym 2015 roku 67 nowych dostawców), z których żaden nie zrealizował w 2015 roku dostaw o łącznej wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Dane zestawione w poniższej tabeli syntetycznie prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Alumetal w 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014	12 miesięcy 2015	12 miesięcy 2014
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	164 821	156 103	164 821	156 103
Przychody netto ze sprzedaży	1 441 886	1 235 308	344 553	294 872
Zysk z działalności operacyjnej	86 429	58 974	20 653	14 077
EBITDA	106 609	78 338	25 475	18 700
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	647	502	155	120
Zysk przed opodatkowaniem	80 240	59 540	19 174	14 212
Zysk netto	77 654	58 902	18 556	14 060
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 053	58 509	16 740	13 966
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 892	-9 668	-11 444	-2 308
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 854	-29 258	-7 134	-6 984

Przepływy pieniężne netto razem	-7 693	19 584	-1 838	4 675
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,10	3,91	1,22	0,93
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,06	3,90	1,21	0,93

POZYCJE BILANSU	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	570 458	535 873	133 863	125 724
Aktywa trwałe	223 767	202 208	52 509	47 441
Aktywa obrotowe	346 691	333 665	81 354	78 283
Kapitał własny	380 895	324 793	89 381	76 201
Kapitał akcyjny	1 523	1 508	357	354
Zobowiązania długoterminowe	18 307	20 970	4 296	4 920
Zobowiązania krótkoterminowe	171 256	190 110	40 187	44 603
Liczba akcji	15 228 210	15 077 440	15 228 210	15 077 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	25,01	21,54	5,87	5,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	24,83	21,50	5,83	5,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,55**	1,95*	0,60**	0,46*

* Uchwałę 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:

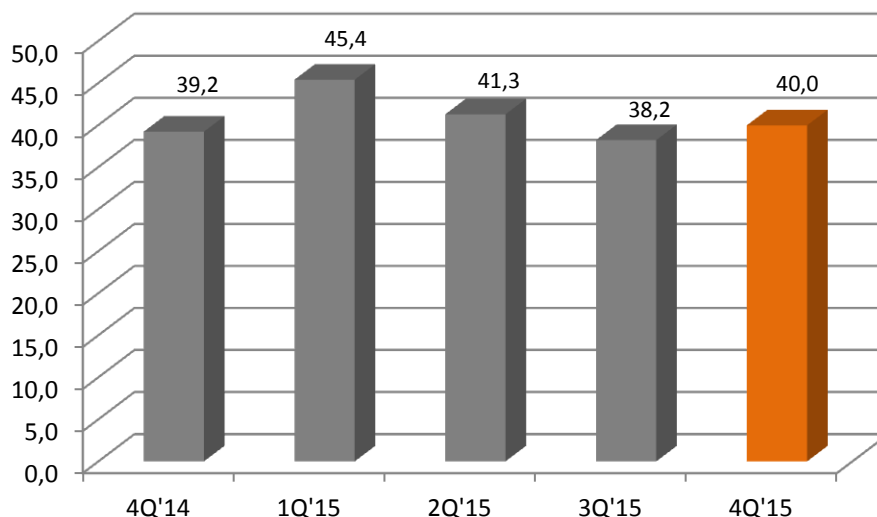
- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2015 - 4,2615 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2014 - 4,2623 EUR/PLN
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną 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.

W związku z faktem, iż przychody ze sprzedaży segmentu *Stopy odlewnicze* stanowią około 92% przychodów Grupy w 2015 roku, to właśnie ten segment decyduje o obliczu wyników Grupy. Niemniej jednak w innych segmentach (*Zaprawy, Topniki oraz sole, Pozostałe*) wyniki również są pozytywne, a szczegółowe informacje na temat efektywności poszczególnych segmentów zawarto w pkt III.1 niniejszego sprawozdania.

W 2015 roku, dzięki dobrej sytuacji w branży motoryzacyjnej oraz zwiększeniu wydajności istniejących zdolności produkcyjnych Grupy Alumetal udało się po raz kolejny zwiększyć wolumen sprzedaży Grupy, który wzrósł o 6% w stosunku do roku poprzedniego. Sezonowo sprzedaż

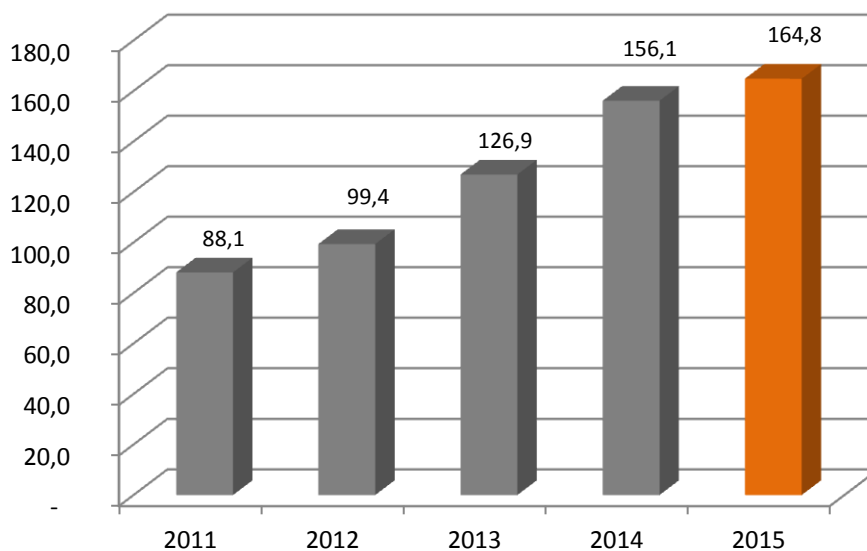
w pierwszych dwóch kwartałach roku jest wyższa niż w drugim półroczu. Wynika to ze zwyczajowej przerwy wakacyjnej oraz świątecznej przemysłu motoryzacyjnego.

Ilości sprzedanych wyrobów w ujęciu kwartalnym (tys. t)



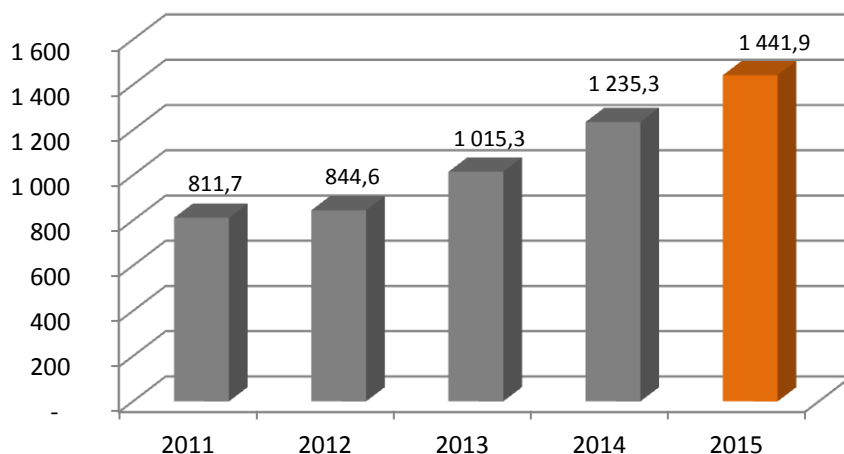
W 2015 roku wolumen sprzedaży Grupy Alumetal wzrósł o 6% w stosunku do roku poprzedniego tj. do poziomu 165 tys. ton, co oznacza pełne wykorzystanie aktualnych zdolności produkcyjnych Grupy. W stosunku do 2011 roku wolumen wzrósł o 87%.

Ilości sprzedanych wyrobów w ujęciu rocznym (tys. t)



Przychody Grupy Alumetal wzrosły w 2015 roku o 17%, co wynikało z 6% wzrostu wolumenu oraz wyższej średniej ceny sprzedaży wyrobów w stosunku do poprzedniego roku. W stosunku do 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 78%.

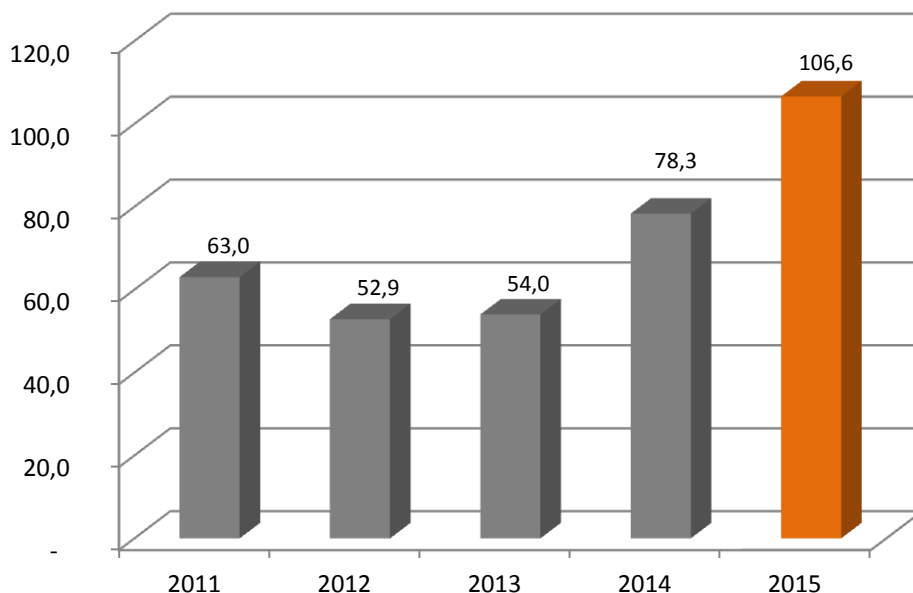
Roczne przychody ze sprzedaży (mln PLN)



Zysk EBITDA wyniósł 106,6 mln zł, co oznacza wzrost o 36% w stosunku do 2014 roku. Głównymi czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na uzyskanie najlepszych w historii Grupy Alumetal rezultatów były:

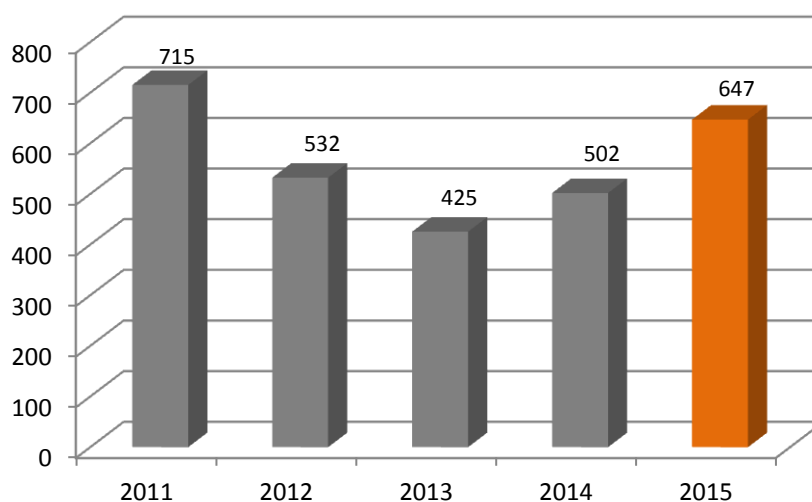
- wzrost wolumenu sprzedaży o 6%,
- dobra relacja pomiędzy cenami sprzedaży stopów a cenami zakupu złomów,
- pozytywne efekty inwestycji w obszarze metal management i product mix zrealizowanych w 2014 i 2015 roku.

EBITDA (mln PLN)



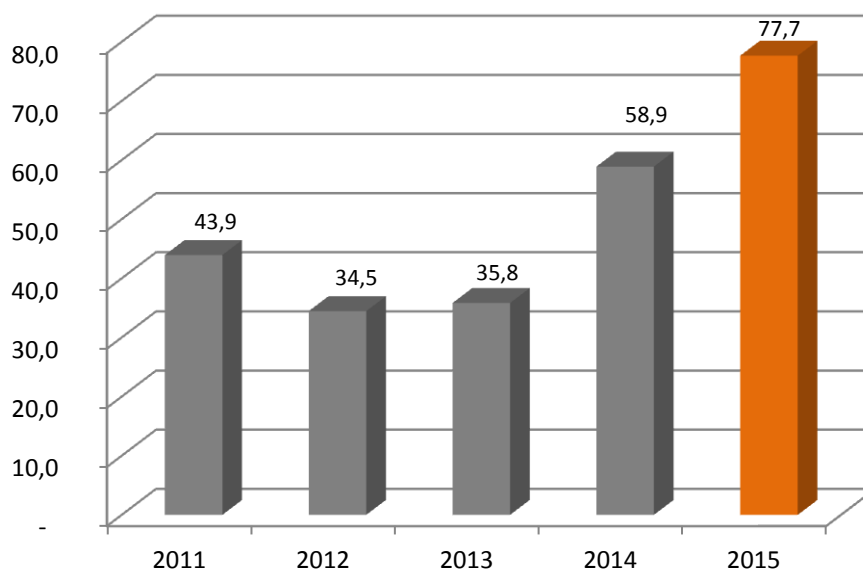
Jednostkowy zysk EBITDA w 2015 roku wyniósł 647 zł/t, czyli o 29% więcej w porównaniu do 2014 roku. Jednostkowy zysk EBITDA w 2015 roku był wyższy niż w poprzednich 3 latach, ale o 9,6% niższy niż w 2011 roku.

EBITDA jednostkowa (PLN/t)



Zysk netto w 2015 rok był rekordowo wysoki w historii Grupy i wyniósł 77,7 mln zł, co oznacza wzrost o 32% w stosunku do 2014 roku. W porównaniu do 2011 r. zysk netto wzrósł o 77%.

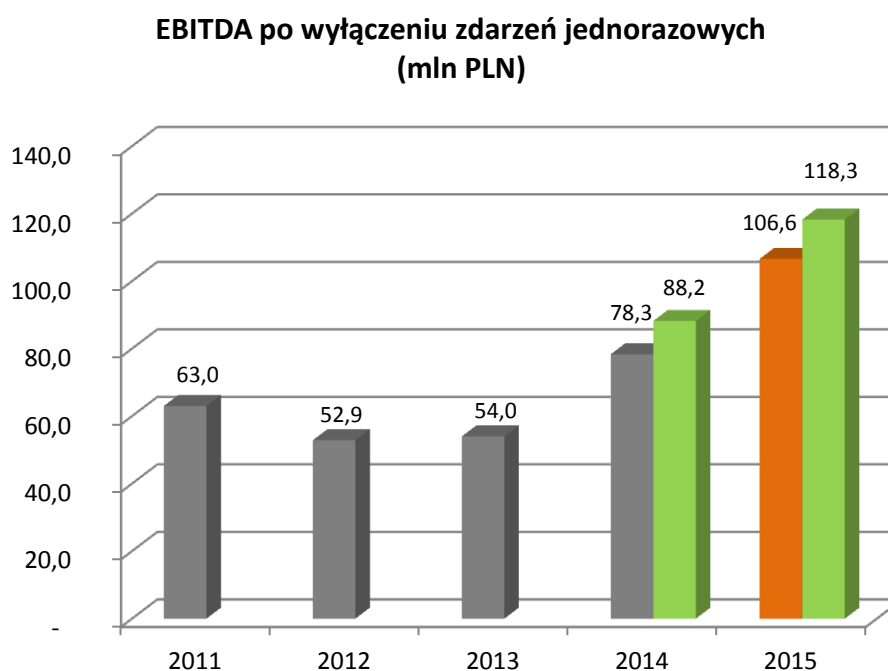
Zysk netto (mln PLN)



Na uzyskane wyniki Grupy Alumetal w 2015 roku miały wpływ następujące zdarzenia jednorazowe, które dodatkowo zostały opisane w punkcie IV.5 niniejszego sprawozdania.

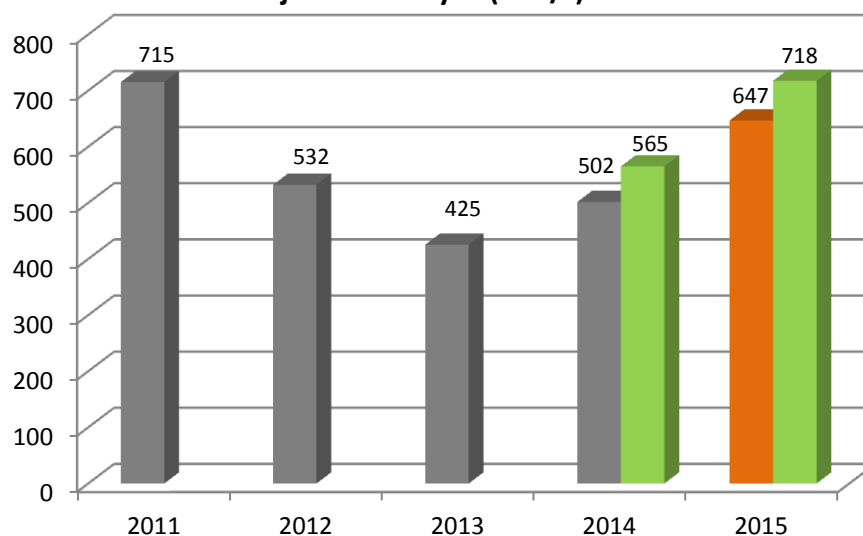
Zdarzenie jednorazowe (tys. PLN)	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	2014	1Q 2015	2Q 2015	3Q 2015	4Q 2015	2015
Wycena programu opcji menadżerskich oraz bonus roczny za istotne przekroczenie budżetu				-2.169	-2.169	-1.205	-265	-381	-1.614	-3.465
Koszty IPO	-347	-597	-546		-1.490					0
Rozwiązanie rezerwy na VAT		1.106			1.106					0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe					0		-	-	-867	-867
Odpis aktualizujący należności podmiotów objętych postępowaniem naprawczym pomniejszony o wpływ odpisanych wcześniej zagrożonych należności		-9.757		2.439	-7.318				-7.329	-7.329
Wpływ na EBITDA	-347	-9.249	-546	270	-9.871	-1.205	-265	-381	-9.810	-11.660
Odsetki za zwrot VAT		884			884					0
Podatek dochodowy	66	1 967	104	-463	1.673				774	774
Wpływ na zysk netto	-281	-6.398	-442	-193	-7.314	-1.205	-265	-381	-9.037	-10.887

W 2015 roku skorygowany zysk EBITDA po wyłączeniu zdarzeń o charakterze jednorazowym osiągnął poziom 118,3 mln zł co oznacza, iż był wyższy o 34% w stosunku do poprzedniego roku.



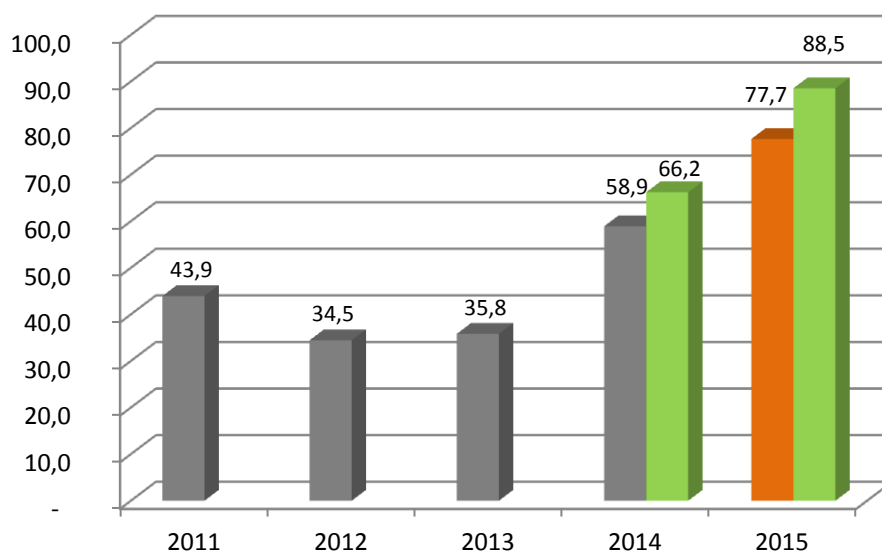
W ujęciu jednostkowym skorygowany zysk EBITDA wyniósł 718 zł/t i był wyższy o 27% niż w 2014 roku.

**EBITDA jednostkowa po wyłączeniu zdarzeń
 jednorazowych (PLN/t)**



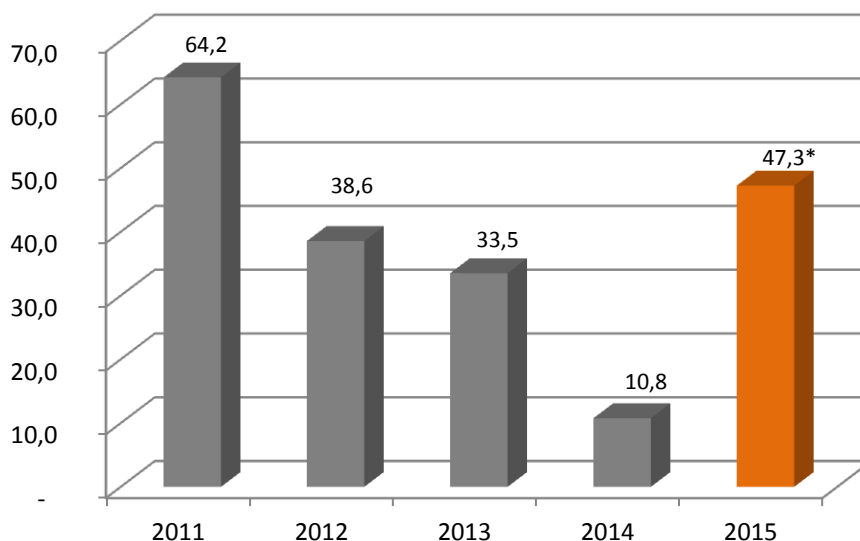
W 2015 roku zysk netto skorygowany o zdarzenia jednorazowe wyniósł 88,5 mln zł i był wyższy o 34% w stosunku do 2014 roku.

**Zysk netto po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych
 (mln PLN)**



W 2015 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 47,3 mln zł i były o 338% wyższe niż w 2014 roku. Wzrost poziomu inwestycji wynikał z rozpoczęcia budowy nowego zakładu produkcyjnego na Węgrzech.

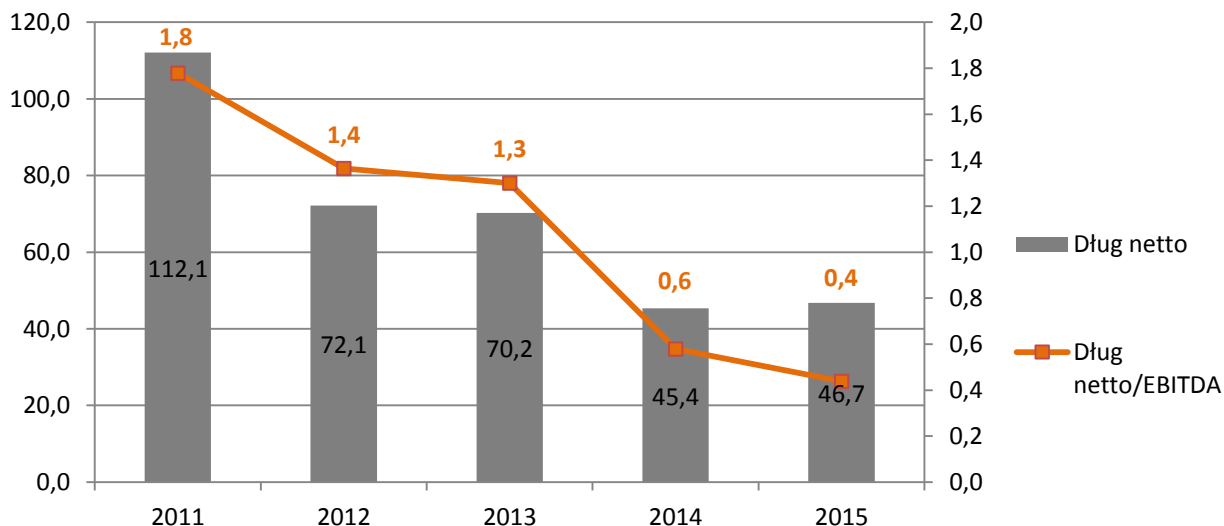
**Capex - dane z cash flow
(mln PLN)**



*z uwzględnieniem wpłat na rachunek collateral manager (efekt usługi powiernictwa budowlanego wynikającej z węgierskich przepisów)

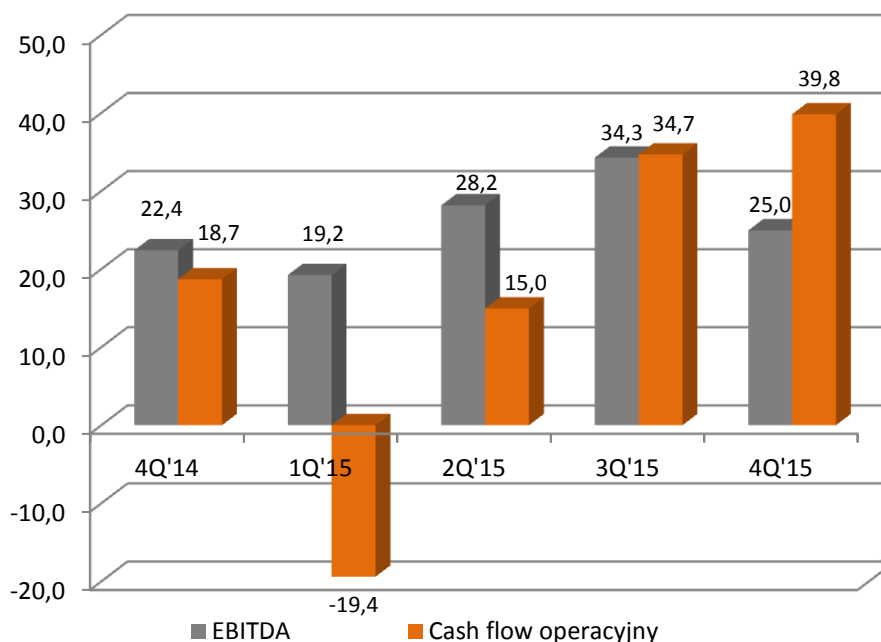
Zadłużenie odsetkowe netto na koniec 2015 roku było na podobnym poziomie jak w poprzednim roku, pomimo istotnego wzrostu nakładów inwestycyjnych, wypłaty dywidendy w wysokości 29,4 mln zł i wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto. Niskie zadłużenie jest pochodną bardzo dobrych wyników finansowych. Wskaźnik Dług netto/EBITDA obniżył się do rekordowo niskiego od lat poziomu wynoszącego 0,4.

Poziom dług netto (mln PLN)



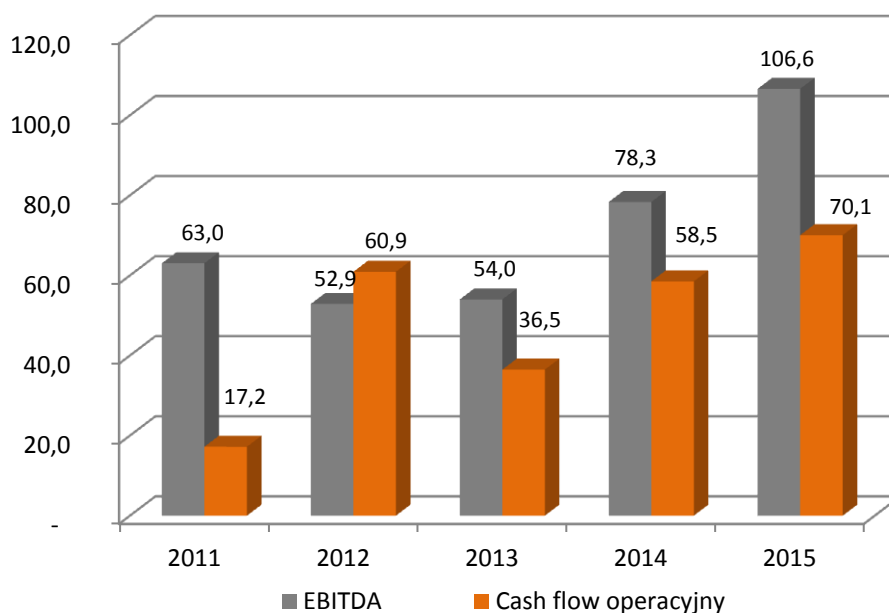
W związku ze spadającymi cenami sprzedaży i zakupów na przestrzeni 2015 roku oraz naturalnie niższym poziomem ilościowym sprzedaży w II półroczu w stosunku do I półrocza z kwartału na kwartał poprawiała się relacja pomiędzy operacyjnym cash flow a zyskiem EBITDA co zobrazowano na poniższym wykresie.

Przepływy z działalności operacyjnej vs EBITDA (mln PLN)

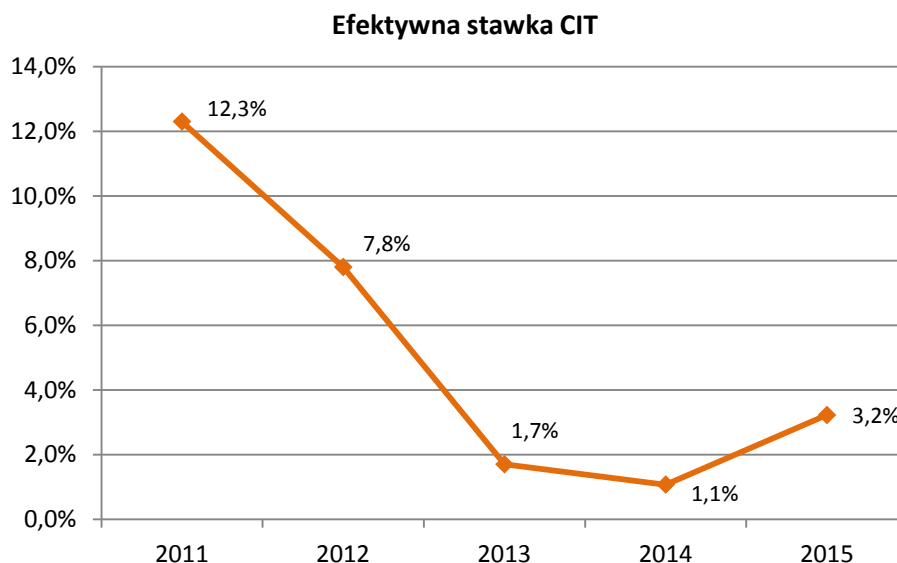


W całym 2015 roku różnica pomiędzy EBITDA a operacyjnymi przepływami pieniężnymi wyniosła 36,5 mln zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na konwersję EBITDA na operacyjny cash flow były wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy jako pochodna 17% wzrostu przychodów ze sprzedaży i wydłużenia cyklu rotacji kapitału pracującego o około 2 dni (dla cykli liczonych na koniec roku w oparciu o dane z IV kwartału).

Przepływy z działalności operacyjnej vs EBITDA (mln PLN)



Efektywna stawka CIT w Grupie Alumetal w roku 2015 wyniosła 3,2% z powodu wykorzystywania tarczy podatkowej w zakładach w Gorzycach i Nowej Soli działających w specjalnych strefach ekonomicznych.



4. Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela prezentuje zestawienie najważniejszych wskaźników finansowych pozwalających w kompleksowy sposób ocenić rentowność, sprawność działania, płynność oraz stopień zadłużenia Grupy.

Wskaźniki te obrazują stabilną rentowność działania Grupy na poziomie marży EBITDA jak i marży netto zarówno w krótszej jak i dłuższej perspektywie czasowej.

Oprócz rentowności sprzedaży, także rentowność majątku i kapitału własnego, prezentuje się na dobrym poziomie. Wskaźnik płynności szybkiej kształtuje się na zadowalającym stabilnym poziomie, a cykl rotacji kapitału pracującego ulega systematycznemu skróceniu.

W strukturze aktywów Grupy dominują aktywa stosunkowo płynne takie jak należności i zapasy, natomiast w strukturze zobowiązań wierzytelności handlowe zdecydowanie przeważają nad zobowiązaniami odsetkowymi.

Wskaźniki zadłużenia obrazują niski poziom zadłużenia Grupy i uwidaczniają jej duży potencjał do finansowania jej dalszego rozwoju i realizacji polityki dywidendowej.

Wskaźnik finansowy	Opis wskaźnika	2015	2014	2013	2012
marża EBITDA	EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży	7,4%	6,3%	5,3%	6,3%
marża zysku netto	Zysk netto/Przychody netto ze sprzedaży	5,4%	4,8%	3,5%	4,1%
rentowność majątku (%)	Zysk netto/Aktywa ogółem	13,8%	11,0%	7,4%	8,0%
rentowność kapitału własnego (%)	Zysk netto/Kapitał własny na początek okresu	24,2%	20,6%	14,4%	16,1%
płynność – wskaźnik płynności I	Aktywa obrotowe ogółem/Zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,8	1,7	1,7
cykl rotacji kapitału obrotowego	Cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności – cykl rotacji zobowiązań	52 dni	60 dni	66 dni	74 dni
trwałość struktury finansowania (%)	(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/Pasywa ogółem	70,0%	64,5%	65,9%	67,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(Suma pasywów-kapitał własny)/Aktywa ogółem	33,2%	39,4%	40,9%	42,4%
dług netto/EBITDA	(Kredyty bankowe – środki pieniężne)/EBITDA	0,4	0,6	1,3	1,4

5. Istotne zdarzenia w 2015 roku

A. 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.

B. 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).

C. Zawarcie istotnych umów z Grupą Nemark

W dniu 02 marca 2015 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zawarła ze spółką prawa hiszpańskiego Nemark Exterior S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania, kolejną umowę dostawy stopów aluminiowych, której wartość liczona łącznie z umowami zawartymi pomiędzy Grupą Alumetal, a podmiotami należącymi do Grupy Nemark od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu do dnia dzisiejszego przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i wyniosła 120.006.747 zł., słownie: (sto dwadzieścia milionów sześć tysięcy siedemset czterdzieści siedem złotych zero groszy). Umowy te stanowiły kontynuację stosunków gospodarczych opisanych przez ALUMETAL S.A. w prospekcie emisyjnym. Dokładniejsze informacje dotyczące w/w umów oraz o składzie Grupy Nemark ALUMETAL S.A. zawarła w raporcie bieżącym 4/2015.

D. Zawarcie istotnych umów z Grupą Volkswagen

W dniu 05 marca 2015 r. wartość umów zawieranych przez ALUMETAL Poland sp. z o.o. z podmiotami należącymi do Grupy Volkswagen po raz kolejny przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc 139.285.847,64 zł, słownie: (sto trzydzieści dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści siedem złotych sześćdziesiąt cztery grosze). W dniu 26 maja 2015 r. wartość umów zawieranych przez ALUMETAL Poland sp. z o.o. z podmiotami należącymi do Grupy Volkswagen po raz kolejny przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc 142.757.324,07 zł, słownie: (sto czterdzieści dwa miliony siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dwadzieścia cztery złote siedem groszy). O powyższych faktach ALUMETAL S.A. poinformowała odpowiednio raportami bieżącymi nr 5/2015 z dnia 05 marca 2015 r. oraz nr 20/2015 z dnia 26 maja 2015 r.

E. Zawarcie istotnych umów z Grupą Federal-Mogul

W dniu 05 marca 2015 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zawarła ze spółkami należącymi do Grupy Federal-Mogul umowę dostawy stopów aluminiowych oraz zakupu aluminiowych wiórów, której przybliżona wartość mogłaby przekroczyć 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc zgodnie z szacunkami 206.456.000,00 zł (słownie: dwieście sześć milionów czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych zero groszy). Umowa ta

stanowiła kontynuację stosunków gospodarczych opisanych przez ALUMETAL S.A. w prospekcie emisyjnym. Dokładniejsze informacje dotyczące w/w umów oraz o składzie Grupy Federal-Mogul ALUMETAL S.A. zawarła w raporcie bieżącym 6/2015.

F. Powołanie członków Zarządu Alumetal S.A.

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.

G. Powołanie członka zarządu w spółkach zależnych

W dniu 29 grudnia 2014 r. Spółka działając jako jedyny wspólnik ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. dokonała wyboru na członka Zarządu ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. Pana Tomasza Klisia, powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Dyrektora Operacyjnego ALUMETAL Poland sp. z o.o., co jest związane z wykonywaniem zadań w zakresie procesów produkcyjnych w zakładach w Kętach, Nowej Soli oraz Gorzycach. Pełnienie powyższych funkcji weszło w życie z dniem 01 stycznia 2015 r.

H. 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 14/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

I. Postępy inwestycji Budowa zakładu na Węgrzech

W 2015 roku Grupa Alumetal działając przez spółkę Alumetal Group Hungary Kft. kontynuowała realizację projektu *Budowa zakładu na Węgrzech*, o którego rozpoczęciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 10 października 2014 r. oraz w raportach okresowych publikowanych w 2015 roku. W ramach działań inwestycyjnych miały miejsce następujące zdarzenia:

- Przyznanie inwestycji w Komarom statusu przedsięwzięcia o strategicznym znaczeniu dla węgierskiej gospodarki (status inwestora VIP) co pozwoliło na przyspieszenie postępowań administracyjnych dotyczących pozwoleń dla nowego zakładu na Węgrzech;
- Uzyskanie w dniu 17 lipca 2015 r. ALUMETAL Group Hungary Kft. pozwolenia na budowę, zgodne z przedłożonym projektem;
- Uzyskanie w dniu 20 lipca 2015 r. ALUMETAL Group Hungary Kft. zmiany wydanego w dniu 12 czerwca 2015 r. pozwolenia zintegrowanego (IPPC) zgodnie z wnioskiem spółki;
- Zawarcie w dniu 23 lipca 2015 r. przez ALUMETAL Group Hungary Kft. z gminą Komarom ostatecznej umowy zakupu gruntu przeznaczonego pod budowę zakładu na Węgrzech. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, a zapłacona cena zawiera się w granicach nakładów inwestycyjnych przewidzianych w ramach biznes planu *Budowa zakładu na Węgrzech*, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 10 października 2014 r. Umowa została zawarta na prawie węgierskim, zgodnie z przewidzianymi nim normami;
- Podpisanie w dniu 20 października 2015 r. umowy z Generalnym Wykonawcą i rozpoczęcie 26 października 2015 r. fizycznej budowy zakładu; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zaawansowanie prac budowlanych wynosi około 50%, a od kwietnia 2016 roku planowane jest rozpoczęcie montażu wyposażenia zakładu;
- Rozpoczęcie w IV kwartale 2015 roku procesu szkoleniowego w polskich zakładach Grupy Alumetal pierwszych pracowników produkcyjnych przewidywanych docelowo jako pracownicy powstającego zakładu na Węgrzech; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ALUMETAL Poland sp. z o.o. zostało zatrudnionych 22 pracowników;
- Zatrudnienie pierwszych pracowników umysłowych w Alumetal Group Hungary Kft.; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zatrudnionych zostało 4 pracowników;
- Zawarcie w dniu 15 października 2015 r. umowy o kredyt inwestycyjny pomiędzy ALUMETAL S.A. a ING Bank Śląski S.A. z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki przez ALUMETAL S.A. 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.;
- Zawarcie w dniu 21 października 2015 r. umowy na dotację gotówkową pomiędzy ALUMETAL Group Hungary Kft. a węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu, która weszła w życie 02 lutego 2016 r.;
- Zawarcie w dniu 26 października 2015 r. umowę tzw. powiernictwa budowlanego (Developer's Collateral Management Contract) pomiędzy ALUMETAL Group Hungary Kft. a Commerzbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság. Zawarcie umowy było obligatoryjne w świetle węgierskiego prawa zaś sama umowa ma na celu zapobieganie powstawania zatorów płatniczych oraz sytuacji spornych pomiędzy inwestorem, generalnym wykonawcą i podwykonawcami projektu inwestycyjnego;
- Zawarcie 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.

Na dzień składania raportu prawie 100 % maszyn i urządzeń jest zakontraktowanych oraz w fazie realizacji. Projekt przebiega zgodnie z harmonogramami, zarówno terminowym jak i wydatkowym.

J. Zmiana legislacyjna w ustawie o podatku od towarów i usług dla sprzedaży aluminiowych stopów odlewniczych

Od 01 lipca 2015 r. został rozszerzony katalog towarów dla których podatnikiem jest nabywca towaru, m.in. o PKWiU 24.42.11.0 Aluminium nieobrobione plastycznie. Wobec tych towarów, wymienionych w załączniku nr 11 do ustawy o VAT znajduje zastosowanie zasada tzw. odwrotnego obciążenia. Przy tego rodzaju sposobie rozliczeń obowiązek zapłaty podatku należnego z tytułu danej transakcji przeniesiony zostaje na nabywcę danych towarów. Sprzedawca jest zwolniony z obowiązku zapłaty podatku należnego. Takie rozliczanie stosuje się w sytuacji gdy sprzedawcą i nabywcą jest czynny podatnik VAT, a dostawa nie jest objęta zwolnieniem przysługującym dla dostawy towarów używanych. Sprzedawca jest zobligowany zweryfikować status nabywcy w bazie on-line Ministerstwa Finansów, czy jest on czynnym podatnikiem VAT. Powyższe oznacza, że od 01 lipca 2015 r. sprzedaż krajowa Grupy w większości została objęta w/w zmianą.

K. Postępowanie naprawcze CIMOS d.d.

O postępowaniu naprawczym kontrahenta Grupy Alumetal – spółce prawa słoweńskiego CIMOS d.d. dotyczącym niespłaconej należności w wysokości 9.757 tys. zł Spółka informowała w raporcie rocznym oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2014 opublikowanych w dniu 12 marca 2015 r.

Według informacji pozyskanych przez Spółkę w 2015 roku program naprawczy jest nadal realizowany, o czym świadczy wpłata kwoty 92.415,60 EUR (co odpowiada wysokości pierwszej z ośmiu rat w w/w porozumieniu) dokonana przez CIMOS d.d. dnia 30 października 2015 r. na rzecz ALUMETAL Poland sp. z o.o. o czym Spółka poinformowała w raporcie za III kwartał 2015 roku, opublikowanym w dniu 04 listopada 2015 r.

Spółka nie otrzymała w okresie raportowym informacji o zmianie programu restrukturyzacyjnego CIMOS d.d.

L. 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.

M. 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.

N. Koncesja na obrót energią elektryczną dla ALUMETAL Poland sp. z o.o.

ALUMETAL Poland sp. z o.o. uzyskała decyzją nr OEE/879/26439/W/DRE/2015/DSI Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wydaną w dniu 16 grudnia 2015 r. koncesję na obrót energią elektryczną od dnia 01 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. Wobec powyższego ALUMETAL Poland sp. z o.o. utraciła status odbiorcy końcowego w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 19) ustawy z dnia 6 grudnia 2008 r. o podatku akcyzowym („Ustawa o podatku akcyzowym”) i stała się przedsiębiorstwem energetycznym w rozumieniu art. 3 pkt 12) ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne. Powyższa zmiana pozwoli na korzystanie ze zwolnienia od akcyzy na energię elektryczną zużywaną przez zakłady ALUMETAL Poland sp. z o.o. w procesach metalurgicznych, o których mowa w art. 30 ust. 7a Ustawy o podatku akcyzowym.

O. 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. Grupa Alumetal uzyskała również II miejsce w rankingu Perły Polskiej Gospodarki w kategorii Perły Wielkie, prowadzonym przez redakcję magazynu Polish Market oraz Zakład Wspomagania i Analizy Decyzji Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

6. 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. Wejście w życie umowy o dotację gotówkową

W dniu 02 lutego 2016 roku nastąpiło formalne, ostateczne wejście w życie umowy o dotację gotówkową z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na budowę zakładu przez ALUMETAL Group Hungary Kft.

D. 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.

E. 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).

F. Zawarcie istotnej umowy z Grupą Federal-Mogul

W dniu 03 marca 2016 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zawarła z Federal-Mogul Gorzyce sp. z o.o. umowę dostawy stopów aluminiowych oraz zakupu aluminiowych wiórów, której przybliżona wartość mogłaby przekroczyć 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc zgodnie z szacunkami 200.553.000 zł (słownie: dwieście milionów pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych). Umowa ta stanowiła kontynuację stosunków gospodarczych pomiędzy Grupą Alumetal a spółkami wchodzącymi w skład Grupy Federal-Mogul. Zawarcie umowy oraz jej warunki zostały opisane w raporcie bieżącym 2/2016.

G. Utworzenie odpisu aktualizującego na należności Grupy Arche

W dniu 08 marca 2016 r. Zarząd Spółki uchwałą nr 1 podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na należności względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. spółek zaliczających się do grupy kapitałowej Arche tj. F.V.M. Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Villers la Montagne (Francja) oraz SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja). Należności objęte w/w odpisem aktualizującym wynoszą 1.810.693,56 EUR co odpowiada kwocie 7.694.672,42 zł. Spółka podjęła kroki mające na celu wyjaśnienie na gruncie prawa francuskiego konsekwencji wszczęcia postępowań naprawczych w/w spółek dla możliwości odzyskania przedmiotowych należności. Informację o utworzeniu odpisu aktualizującego Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 08 marca 2016 r.

H. Zawarcie istotnej umowy z Grupą Volkswagen

W dniu 11 marca 2016 r. wartość umów zawieranych przez ALUMETAL Poland sp. z o.o. z podmiotami należącymi do Grupy Volkswagen po raz kolejny przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc 149.795.936,33 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych 33 grosze). O powyższym fakcie ALUMETAL S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 4/2016 z dnia 11 marca 2016 r.

V. Realizowane inwestycje i prace rozwojowe

1. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Wielkość wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych w Grupie Alumetal w 2015 roku wynosiła:

Wydatki ogółem (tys. zł)	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	32.622,18*	10.778,49

* bez uwzględnienia wpłat na rachunek collateral manager (efekt usługi powiernictwa budowlanego wynikającej z węgierskich przepisów)

Przeprowadzone projekty inwestycyjne w 2015 roku były realizowane w następujących obszarach:

- inwestycje w zakresie metal management – 5,8 mln zł,
- inwestycje w zakresie rozwoju produktów oraz zdolności produkcyjnych – 19,1 mln zł,
- inwestycje odtworzeniowo-doposażeniowe – 7,7 mln zł.

Najważniejsze wydarzenia związane z projektem *Budowa Zakładu na Węgrzech*, które zostały zrealizowane w 2015 roku to:

- uzyskanie statusu VIP dla inwestycji w Komarom w dniu 27 maja 2015 r.,
- podpisanie ostatecznej umowy zakupu działki pod budowę zakładu w Komarom w dniu 23 lipca 2015 r.,
- zawarcie umowy z Generalnym Wykonawcą na roboty budowlane w dniu 20 października 2015 r.,
- zawarcie umowy na dofinansowanie inwestycji przez rząd Węgier w dniu 21 października 2015 r. (umowa weszła w życie z dniem 02 lutego 2016 r.),
- zawarcie wymaganej prawem węgierskim umowy tzw. powiernictwa budowlanego w dniu 26 października 2015 r.,
- rozpoczęcie budowy zakładu w dniu 26 października 2015 r.,
- zawarcie umów na zakup kluczowych maszyn i urządzeń oraz wyposażenia zakładu.

2. Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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,

- 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.

3. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym

Główną inwestycją kapitałową dokonaną w ramach Grupy Alumetal w roku obrotowym 2015 było podnoszenie kapitału spółki prawa węgierskiego ALUMETAL Group Hungary Kft. z kapitałem zakładowym wynoszącym na dzień 31 grudnia 2014 r. 53.000. 000 HUF, a na dzień 31 grudnia 2015 r. 2.800.000.000 HUF. Do dnia 31 grudnia 2015 r. opłacony kapitał wyniósł narastająco 2.300.000.000 HUF (równowartość 30 621 392,00 zł).

4. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Celem Grupy jest budowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów Grupy oraz maksymalizację rentowności Grupy przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności dywidendowej Spółki.

Elementy strategii Grupy, które mają zapewnić osiągnięcie założonych celów obejmują:

A. Zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Celem strategicznym Grupy jest uzyskiwanie systematycznego wzrostu sprzedaży z ok. 127 tys. ton w 2013 roku do poziomu około 210 tys. ton w 2018 roku, co oznacza przewidywany wzrost udziału w europejskim rynku wtórnych odlewniczych stopów aluminiowych z 5% w 2013 roku do 7,5% w 2018 roku.

Kluczowe działania mające na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży Grupy obejmują:

- zwiększenie efektywności (wydajności) posiadanych aktualnie zdolności produkcyjnych,
- rozwój działalności poprzez rozszerzenie oferty produktowej,
- zwiększenie sprzedaży produktów o wyższej wartości dodanej,
- rozbudowę mocy produkcyjnych m. in. poprzez uruchomienie produkcji w nowym zakładzie na Węgrzech od IV kwartału 2016 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania realne łączne realne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy wynoszą 165 tys. ton rocznie. W celu maksymalizacji wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych każdego z trzech zakładów Grupa zamierza nadal podejmować działania mające na celu pogłębienie współpracy z obecnymi klientami poprzez zwiększenie udziału w wolumenie aluminium wtórnego nabywanego obecnie przez klientów Grupy, jak również skorzystanie z oczekiwanego wzrostu zapotrzebowania klientów Grupy na aluminium wtórne w najbliższych latach oraz pozyskanie nowych klientów. Działania te mają na celu zapewnić również stosunkowo płynne wypełnienie produkcją i sprzedażą zdolności produkcyjnych w nowym zakładzie Grupy budowanym na Węgrzech. Równocześnie Grupa systematycznie pracuje, z pozytywnym efektem, nad zwiększaniem wydajności posiadanych linii produkcyjnych.

Dodatkowo Grupa zamierza koncentrować się na rozszerzeniu oferty produktowej i zwiększeniu sprzedaży produktów o wyższej wartości dodanej. Grupa rozpoczęła dostawy stopów aluminiowych w formie ciekłej z zakładu w Nowej Soli w pierwszej połowie 2015 roku. Grupa planuje dalej zwiększać sprzedaż w zakresie stopów wstępnych w formie wafli. Ponadto w najbliższych latach Grupa planuje również inwestycję zwiększenia mocy produkcyjnych w zakresie produkcji stopów wstępnych i rozszerzenie palety produktowej w tym segmencie.

Grupa aktualnie realizuje przedsięwzięcie uruchomienia zakładu produkcyjnego o docelowych zdolnościach produkcyjnych ok. 60 tys. ton poprzez inwestycję typu *greenfield* na Węgrzech, która będzie stanowiła platformę do rozszerzenia skali działalności Grupy na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, na których Grupa jest już obecna oraz rozszerzenia działalności o nowe rynki.

Nowe przedsięwzięcie będzie oparte częściowo na technologii i doświadczeniach zakładu w Nowej Soli. Projekt jest zrealizowany w jednym etapie, a uruchomienie produkcji przewidziane jest na IV kwartał 2016 roku. Szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 120 mln zł, z czego planowane jest, że zdecydowana większość zostanie poniesiona w roku 2016. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania realizacja projektu przebiega zgodnie z założonym biznesplanem.

B. Maksymalizacja rentowności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

W ramach swojej strategii Grupa zamierza koncentrować się na poprawie rentowności Grupy mierzonej wskaźnikiem EBITDA na 1 tonę sprzedaży poprzez działania mające na celu:

- rozwijanie systemu przygotowania i dalsza optymalizacja zarządzania surowcami w procesie produkcyjnym (metal management) i maksymalizację uzysków metalurgicznych,
- optymalizację oferty produktowej (np. rozwój sprzedaży stopów wstępnych),
- ograniczanie jednostkowego kosztu produkcji poprzez zwiększenie wydajności posiadanych linii produkcyjnych.

Grupa zamierza utrzymywać efektywność kosztową poprzez optymalizowanie kosztów produkcji, w tym kosztów zużycia energii i kosztów transportu. Na zachowanie efektywności kosztowej powinno również wpłynąć dalsze zwiększenie wolumenu produkcji co spowoduje zmniejszenie udziału kosztów stałych w kosztach produkcji. Grupa planuje na Węgrzech, podobnie jak w ostatnich latach, inwestować w relatywnie duże, nowoczesne jednostki piecowe, o wysokiej wydajności i efektywności (niskiej energochłonności i pracochłonności).

5. Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Wysokie przepływy operacyjne pozwalają Grupie Alumetal finansować rozwój z własnych zasobów finansowych przy jednoczesnym realizowaniu przyjętej polityce dywidendowej. Jak można zaobserwować w tabeli prezentującej wskaźniki finansowe, zamieszczonej w punkcie IV.4 niniejszego sprawozdania, wskaźnik trwałości struktury finansowania kształtuje się na bezpiecznym poziomie 70%, natomiast wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na poziomie około 33,2%. Wskaźnik dług netto/EBITDA, najistotniejszy z punktu widzenia umów kredytowych, obniżył się na przestrzeni ostatnich 3 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, kredyt inwestycyjny oraz pomoc publiczna w dostępna dla spółek Grupy zarówno w przypadku projektu węgierskiego jak i w przypadku inwestowania na terenie polskich zakładów zlokalizowanych w specjalnych strefach ekonomicznych w ramach już uzyskanych pozwoleń strefowych. Źródłem finansowania kapitału obrotowego pozostaną bieżąca nadwyżka finansowa, krótkoterminowe umowy kredytowe oraz umowy faktoringowe.

VI. Zarządzanie kadrami

1. Polityka rekrutacji

Rekrutacja w Grupie jest uzależniona od bieżących potrzeb kadrowych. Działania Grupy Alumetal w zakresie polityki zatrudnienia koncentrują się na zapewnieniu optymalnego poziomu zatrudnienia do realizacji celów Grupy 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.

Pracownicy przechodzą w ramach rozwoju swojej kariery od prostych stanowisk wykonawczych, na których działają zgodnie z uzyskanymi instrukcjami, do stanowisk charakteryzujących się coraz wyższym poziomem odpowiedzialności i samodzielności. Grupa Alumetal, 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 566 osób, przy czym dodatkowo Grupa Alumetal korzystała w tym okresie z usług 10 polskich pracowników tymczasowych oraz 22 pracowników tymczasowych z Ukrainy .

W 2015 roku Grupa rozpoczęła proces rekrutacyjny na Węgrzech, zatrudnieni węgierscy pracownicy produkcyjni szkolą się w zakładzie w Nowej Soli.

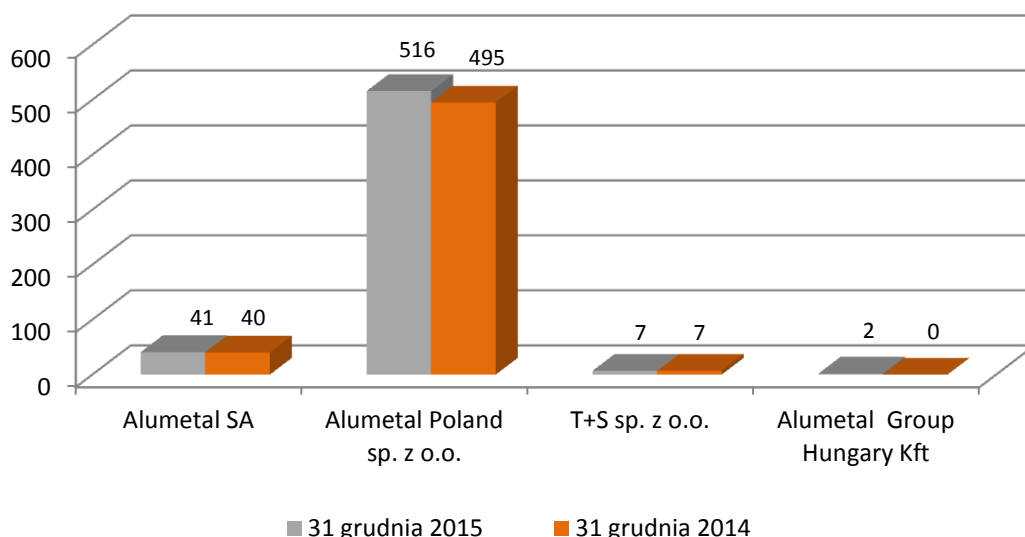
Zatrudnienie w 2015 roku wzrosło w stosunku do roku poprzedniego o 4%.

Spółka	31 grudzień 2015 r.	31 grudzień 2014 r.
ALUMETAL S.A.	41	40
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	516*	495
T+S sp. z o.o.	7	7
ALUMETAL Group Hungary Kft.	2	0
RAZEM	566**	542***

* Grupa na dzień 31 grudnia 2015r., dodatkowo zatrudniła 11 Pracowników z Węgier, którzy są w trakcie szkolenia

** Grupa korzystała na dzień 31 grudnia 2015 r. dodatkowo z usług 10 pracowników tymczasowych z Polski oraz 22 pracowników tymczasowych z Ukrainy

*** Grupa korzystała na dzień 31 grudnia 2014 r. dodatkowo z usług 10 pracowników tymczasowych z Polski



Pracownicy	31 grudzień 2015 r.	31 grudzień 2014 r.
Pracownicy fizyczni	468	444
Pracownicy umysłowi	98	98
Pracownicy ogółem:	566	542

3. Komunikacja

Grupa 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 w Grupie rozpoczął się cykl szkoleń dla kadry kierowniczej, które ma na celu wzmocnienie kompetencji pracowników oraz kształtowanie kultury organizacyjnej w Grupie.

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

- szkoleniu adaptacyjnym - częścią programu jest jednodniowe szkolenie adaptacyjne, podczas którego starsi stażem pracownicy dzielą się wiedzą na tematy związane z funkcjonowaniem i pracą w Grupie; Pracownik otrzymuje istotne informacje dotyczące spraw pracowniczych, poznaje obowiązujące zasady i regulaminy, stosowane systemy oraz podstawy technologii,
- projektach ogólnofirmowych – w postaci np. szkoleń dotyczących komunikacji i obsługi klienta czy umiejętności zarządzania,

- indywidualnych szkoleniach specjalistycznych – w postaci np. szkoleń dotyczących zarządzania projektami, finansów oraz zagadnień wynikających z wymogów prawa np. prawa pracy,
- szkoleniach komputerowych – w postaci aplikacji niezbędnych do pracy w określonych działach (np. Microsoft Excel),
- szkoleniach językowych (j. angielski),
- szkoleniach podnoszących kwalifikacje i uprawnienia pracowników produkcyjnych.

VII. Jakość, ochrona środowiska i BHP

1. Jakość

Jakość wyrobu spełniająca najwyższe standardy wymagane przez sektor motoryzacyjny jest głównym celem Grupy Alumetal, czego potwierdzeniem jest wdrożony i certyfikowany system zarządzania jakością zgodnie z normą ISO/TS 16949:2009. Utrzymywanie wysokiego poziomu jakościowego wyrobów i spełnianie wymagań klientów potwierdzili audytorzy niezależnej jednostki certyfikacyjnej TÜV Rheinland podczas przeprowadzonych audytów nadzoru. Wszystkie zakłady produkcyjne Alumetal przeszły te audyty z wynikiem pozytywnym. Potwierdzeniem prawidłowo prowadzonych działań były audyty prowadzone przez naszych klientów – w zakładach Grupy Alumetal w 2015 roku z pozytywnym rezultatem odbyło się 10 takich audytów.

Rozpoczęcie w 2015 roku dostaw ciekłego metalu do kluczowego klienta jakim jest Volkswagen Poznań sp. z o.o. dowodzi, że jakość produkowanych wyrobów przez Alumetal jest bardzo wysoka. Dostarczany ciekły metal jest bezpośrednio wykorzystywany do produkcji odpowiedzialnych elementów motoryzacyjnych.

2. Ochrona środowiska

Dbałość o środowisko naturalne rozumiana przez Alumetal nie jest tylko wypełnieniem obowiązków wynikających ze stosowania prawa. Podejmowane działania i realizowane plany poprawy wynikające z wdrożonego systemu zarządzania wpływają na ciągłą poprawę warunków środowiskowych w samych zakładach jak i w otoczeniu zakładów. Działania te zostały w pełni potwierdzone w ramach audytu nadzoru przeprowadzonego przez niezależnych audytorów w listopadzie 2015 roku we wszystkich zakładach spółki. Raport z kontroli stwierdza zgodność z wymaganiami prawa oraz stosowania i przestrzegania standardów normy ISO 14001.

Wszystkie zakłady produkcyjne Grupy Alumetal zrealizowały w 2015 wymagane pomiary i analizy jakości środowiska. Wyniki badań i pomiarów dokonanych przez akredytowane laboratorium potwierdziły, że dotrzymywane są wymagania przepisów prawa, w tym udzielonych Pozwoleń Zintegrowanych.

W 2015 roku Grupa Alumetal podejmowała również działania związane z modernizacją infrastruktury związanej z ochroną środowiska. Dodatkowo Grupa stara się maksymalizować zasadę recyklingu. Dlatego też w 2015 roku zakończono inwestycję w zakładzie w Nowej Soli polegającą na dalszym odzysku frakcji metalicznych pozostających w odpadzie po procesie przygotowania złomu, gdzie zainstalowano linię do separacji, rozdzielania odpadu i odzyskiwania metali, w tym złomu aluminium. Uruchomienie tej instalacji pozwala na odzyskiwanie miesięcznie około 250 ton drobnych frakcji metali, które do tej pory w całości był oddawane na składowisko.

Grupa Alumetal przyczynia się również do ograniczenia zużycia energii w aspekcie globalnym. Przykładem jest rozpoczęcie dostaw ciekłego aluminium do jednego z kluczowych klientów - Volkswagen Poznań sp. z o.o. Zastosowanie takiego rozwiązania spowodowało, że tak dostarczony metal jest wykorzystywany bezpośrednio do odlewania. Unika się więc u klienta dodatkowego,

bardzo energochłonnego, procesu topienia, który musiałby się odbywać, gdyby stopy były transportowane w postaci gąsek.

3. BHP

Zapewnienie dobrych warunków pracy, podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy to cel Grupy Alumetal. Cyklicznie prowadzone szkolenia miały na celu dalsze zwiększenie świadomości w kwestii bezpiecznego wykonywania pracy. Prowadzone działania w ramach zatwierdzonych planów poprawy zwiększyły bezpieczeństwo i poprawiły warunki pracy pracowników.

W Grupie Alumetal w 2015 roku zdarzyło się 11 wypadków, wszystkie zakwalifikowane jako lekkie.

W listopadzie 2015 roku wszystkie zakłady Grupy Alumetal przeszły pozytywnie audyty nadzoru system Zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007.

VIII. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe

1. Otrzymane kredyty i pożyczki

				31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	Udostępniony	Waluta	Termin	Wykorzystany	Wykorzystany
	limit	limitu*	zapadalności	limit (PLN)	limit (PLN)
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00***	PLN*	21.06.2016	16 613 156,50	14 887 249,93
Limit łączny dla Alumetal S.A. i Alumetal Poland sp. z o.o. otrzymany w banku BPH S.A. oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	31 000 000,00****	PLN*	25.06.2016	11 162 833,43	4 526 519,02
Limit dla Alumetal Poland sp. z o.o. w Bank Handlowy w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża	33 000 000,00	PLN*	20.05.2016	15 992 951,35	16 513 273,84
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal Poland sp. z o.o. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 9 500 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża	9 500 000,00**	EUR*	30.06.2016	3 636 472,03	7 273 962,35
Razem część krótkoterminowa	–	–	–	47 405 413,31	43 201 005,14
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal Poland sp. z o.o. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 9500 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża	9 500 000,00**	EUR*	30.06.2016	-	3 636 956,72
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez 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.	10 000 000,00	EUR	14.10.2022	3 109 045,51	-
Razem	–	–	–	50 514 458,82	46 837 961,86

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

** łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 9 500 000,00 EUR

*** w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony formalnie o 3 600 000,00 PLN do kwoty 39 600 000,00 PLN jako mechanizm zabezpieczający Bank przed zmianą kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz przed wystąpieniem zadłużenia wymagalnego i przeterminowanego

**** w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony jest o limit na transakcje rynku finansowego o kwotę 1 400 000,00 PLN do kwoty 32 400 000,00 PLN

2. Udzielone kredyty i pożyczki

ALUMETAL S.A. lub jednostka od niej zależna udzieliła w okresie sprawozdawczym następujące kredytu 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. pożyczki długoterminowej pomiędzy ALUMETAL S.A. a 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.

3. Inne umowy finansowe

- Umowa z dnia 15 września 2014r. o factoring pełny z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A. na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko klienta bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem);
- Umowa o współpracy z dnia 28 czerwca 2011 r. (z późniejszymi zmianami) pomiędzy ALUMETAL Poland sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dotycząca współpracy pomiędzy stronami w zakresie nabywania przez Bank, na podstawie odrębnych umów, wierzytelności handlowych względem ALUMETAL Poland sp. o.o. przysługujących jej kontrahentom, z łącznym limitem 7 mln zł (factoring pełny dla dostawców realizowany na ich koszt).

IX. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe

1. Sprawy sądowe i sporne

Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w sprawach sądowych na dzień 31 grudnia 2015 r. o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

2. Poręczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego obowiązuje poręczenie kredytu inwestycyjnego o równowartości 3.636.472,03 zł udzielone przez ALUMETAL S.A. na rzecz spółki zależnej ALUMETAL Poland sp. z o.o. dotyczące umowy o kredyt inwestycyjny udzielony spółce ALUMETAL Poland sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A.

3. Zobowiązania warunkowe

W oparciu o umowę podpisaną z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko 2007-2013” związane z realizacją zadania inwestycyjnego „Budowa zakładu przerobu złomu, odpadów aluminiowych i produkcji stopów odlewniczych - etap I” w kwocie 20.000.000,00 zł ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązania jest do wywiązania się z zobowiązań umownych, w tym trwałości projektu, przez okres określony w umowie. Zabezpieczeniem zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu jest weksel *in blanco*.

Poza powyższym zobowiązaniem warunkowym na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają innych zobowiązań warunkowych o wartości stanowiącej razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

X. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym obejmują obszary ryzyka opisane poniżej:

1. Ryzyko zmian stopy procentowej

Grupa Alumetal jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótko i długoterminowych oraz usług factoringowych na należnościach własnych i lokat krótkoterminowych (overnight). Grupa Alumetal nie dokonuje transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej ponieważ instrumenty z których korzysta w zdecydowanej większości mają charakter krótkoterminowy. Natomiast w przypadku kredytów długoterminowych instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej opierają się w dużej mierze na oczekiwaniach i prognozach, co w przypadku konkretnej sytuacji rynkowej w analizowanym okresie nie skłaniało do korzystania tych instrumentów, dlatego również w tym obszarze nie były one stosowane.

2. Ryzyko walutowe

Grupa Alumetal narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy Alumetal sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W Grupie Alumetal występuje w szerokim zakresie zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż transakcje sprzedażowe w walutach obcych w dużej mierze zrównoważone są transakcjami zakupowymi. Niemniej jednak w efekcie nierównowagi pomiędzy tymi zjawiskami generuje się pewna ekspozycja na ryzyko walutowe. Grupa stale monitoruje własną długą pozycję walutową w EUR oraz krótką w USD i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, jedynie w przypadkach okresów bardzo dużej zmienności kursów walutowych Grupa Alumetal korzysta z zero kosztowych strategii opcyjnych, jako narzędzia bardziej elastycznego niż podstawowe transakcje forward.

Realizowana strategia zabezpieczeń uwzględnia również dodatkowe elementy z kategorii hedgingu naturalnego tzn. fakt, iż Grupa Alumetal wykorzystuje długo i krótkoterminowe kredyty walutowe oraz fakt, iż duża część zakupów i sprzedaży w PLN pozostaje pod pośrednim wpływem notowań kursu EUR/PLN.

Podstawową zasadą Grupy Alumetal stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane kontrakty terminowe służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającym z działalności operacyjnej i stabilizowaniu wyników finansowych.

3. Ryzyko cen towarów

Ceny sprzedaży w sposób bezpośredni lub pośredni skorelowane są z notowaniami metali na Londyńskiej Giełdzie Metali. Notowaniami które mają zdecydowanie największy wpływ są notowania aluminium czystego (LME HG) i stopów aluminium (LME AA), natomiast kilka innych

metali jak np. nikiel czy miedź mają już dużo mniejsze znaczenie. Korelacja tych notowań z cenami wyrobów Grupy Alumetal, mimo tego że stosunkowo silna nie jest jednak pełna, zwłaszcza w krótkim okresie. Ponadto występuje w tym obszarze zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż ceny zakupu surowców, które stanowią ok. 85% kosztów wytworzenia, również skorelowane są z notowaniami na LME, zwłaszcza w długim okresie. Z powyższych dwóch powodów Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających notowania surowców na LME.

4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy Alumetal związane jest z zawieranymi kontraktami handlowymi i ewentualnym wystąpieniem negatywnych zjawisk wynikłych z niewypłacalności kontrahentów, częściowego braku zapłaty czy też opóźnienia w płatnościach. Polityka Grupy w tym zakresie polega na weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej. Klienci nierzetelni, niewiarygodni finansowo zobowiązani są do przedstawiania dodatkowych zabezpieczeń lub następuje ograniczenie lub rezygnacja ze współpracy z nimi. W przypadku trudności finansowych klientów o charakterze rozwojowym, ze sporym potencjałem współpracy na przyszłość, Grupa stara się ściśle monitorować ich sytuację i zawierać ewentualne dodatkowe porozumienia.

Powyższe podejście umożliwia intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży zwiększając naturalnie w nieznacznym stopniu ryzyko kredytowe działania Grupy. Mimo tego stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów oraz bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy powoduje, iż ryzyko kredytowe jako całość wydaje się być względnie ograniczone, mimo faktu, iż Grupa nie ubezpiecza należności.

5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spływie istotnych kwot należności lub ich utraty. Wyzwaniem jest również zapewnienie finansowania rozwoju czyli wydatków inwestycyjnych i wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy będącego skutkiem rosnącej sprzedaży. Także istotny wzrost cen w krótkim okresie czasu może spowodować istotnie większe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W powiązaniu jednocześnie z wystąpieniem istotnie gorszych bieżących wyników finansowych mogłoby to skutkować trudnościami uzyskania odpowiednio wysokiego finansowania zewnętrznego. Od lat jednak Grupa dysponuje liniami wielowalutowymi w rachunkach bieżących w pełni zabezpieczającymi potrzeby w zakresie zapewnienia płynności finansowej. Grupa korzysta z usług kilku banków, w których zaciąga kredyty krótko jak i długoterminowe oraz korzysta z usług factoringowych. Instrumenty te, w połączeniu z dobrymi wynikami Grupy powodują, iż mimo intensywnego rozwoju Grupy (skutkującego wysokimi nakładami inwestycyjnymi oraz rosnącym zapotrzebowaniem na finansowanie kapitału obrotowego) ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę Kapitałową nie występuje.

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

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 2015 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 i zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

Organem dokonującym wyboru biegłego rewidenta Spółki jest Rada Nadzorcza, która realizując zadania komitetu audytu wypełniała 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 Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Zarząd Spółki zdecydował o niepublikowaniu prognoz wyników Spółki oraz całej Grupy.

Szymon Adamczyk
Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek
Członek Zarządu