

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ALUMETAL S.A. ZA ROK 2017



Kęty, dnia 9 kwietnia 2018 roku

I.	Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej	6
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	6
A.	<i>Podstawowe informacje o Emitencie.....</i>	<i>6</i>
B.	<i>Spółki zależne</i>	<i>7</i>
2.	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	10
3.	Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A.	10
4.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	10
II.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	11
1.	Zasady zarządzania Grupą Kapitałową ALUMETAL S.A.	11
2.	Organy ALUMETAL S.A.	11
A.	<i>Walne Zgromadzenie</i>	<i>11</i>
B.	<i>Rada Nadzorcza</i>	<i>13</i>
C.	<i>Zarząd Spółki</i>	<i>15</i>
3.	Struktura akcjonariatu.....	17
A.	<i>Akcjonariusze ALUMETAL S.A. posiadający znaczne pakiety akcji.....</i>	<i>17</i>
B.	<i>Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych</i>	<i>19</i>
C.	<i>Specjalne uprawnienia i ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A. oraz wykonywania prawa głosu</i>	<i>19</i>
D.	<i>Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami</i>	<i>19</i>
E.	<i>Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy i obligatariuszy</i>	<i>19</i>
4.	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	20
5.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	21
6.	Programy motywacyjne.....	22
A.	<i>Program motywacyjny II na lata 2014-2016</i>	<i>22</i>
B.	<i>Program motywacyjny III na lata 2018-2020</i>	<i>23</i>
7.	Informacja dotycząca polityki różnorodności.....	24
8.	Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego	24
A.	<i>Dobre praktyki i ład korporacyjny w 2017 roku</i>	<i>24</i>
B.	<i>Informacja o braku polityki w zakresie działalności sponsoringowej</i>	<i>26</i>
C.	<i>System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem.....</i>	<i>27</i>
III.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	29
1.	Opis Grupy i jej modelu biznesowego oraz główne parametry niefinansowe związane z działalnością Grupy.	29
A.	<i>Opis Grupy</i>	<i>29</i>

B. Model biznesowy Grupy i kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z jej działalnością	30
2. Polityki stosowane w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji wraz z opisem ryzyk i zarządzania nimi.....	32
A. Zagadnienia społeczne	32
B. Zagadnienia pracownicze	33
B.1 Wartości i komunikacja	33
B.2 Polityka rekrutacji	33
B.3 Struktura zatrudnienia	34
B.4 Rozwój i szkolenia	35
B.5 Bezpieczeństwo i zdrowie pracowników	36
C. Poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji	37
D. Środowisko naturalne	38
IV. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL S.A. jako jednostki dominującej	41
1. Produkty Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	41
A. Stopy odlewnicze	41
B. Topniki oraz sole	41
C. Pozostałe	42
V. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	45
1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i informacja o podmiocie uprawnionym do jego badania	45
2. Sytuacja rynkowa	45
A. Rynek sprzedaży.....	45
B. Rynek zaopatrzenia	49
3. Wyniki, wskaźniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	51
4. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w 2017 roku	61
A. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	61
B. Realizacja i zakończenie programu naprawczego Grupy Arche.....	61
C. Zagrożone należności od JN Metal	62
D. Decyzja o kontynuacji i modyfikacji polityki ubezpieczania należności.....	62
E. Wypłata kolejnych zaliczek dotacji gotówkowej	62
F. Zmiana banku finansującego bieżącą działalność Grupy Alumetal i przedłużenie pozostałych umów na kolejny rok	62
G. Wypłata dywidendy za rok 2016	63
H. Zakończenie Programu Motywacyjnego II	63

I. Powołanie Komitetu Audytu	64
J. Uruchomienie drugiej linii produkcyjnej w Zakładzie na Węgrzech	64
K. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	64
L. Złożenie wniosku o zmianę umowy o dotację gotówkową	64
M. Nowy Program Motywacyjny	65
N. Powołanie nowego Członka Zarządu	66
O. Wdrożenie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949	66
5. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na wyniki zaistniałe po dniu bilansowym	66
A. Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową	66
B. Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata	66
C. Rozszerzenie umowy o kredyt krótkoterminowy z ING Bank Śląski SA na spółkę ALUMETAL Group Hungary Kft.	67
D. Wypłata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy	67
VI. Inwestycje i prace rozwojowe	68
1. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	68
2. Projekt „Budowa Zakładu na Węgrzech”	68
3. Projekt „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych”	68
4. Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	69
5. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym	70
6. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	70
A. Zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	70
B. Maksymalizacja rentowności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	71
VII. Jakość	72
VIII. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe	73
1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	73
2. Udzielone pożyczki	74
3. Inne umowy finansowe	74
IX. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe	75
1. Sprawy sądowe i sporne	75
2. Poręczenia	75
3. Zobowiązania warunkowe	75
X. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	76
1. Ryzyko zmian stopy procentowej	76
2. Ryzyko walutowe	76
3. Ryzyko cen towarów	77

4. Ryzyko kredytowe.....	77
5. Ryzyko związane z płynnością.....	78
XI. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	79
1. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie	79
2. Sytuacja w branży motoryzacyjnej	79
3. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych	79
4. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie	80
5. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal.....	80
6. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego.....	80
7. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej	81
8. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”	81
9. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe	81
XII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A. oraz Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	82

I. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Organizacja Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku 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 roku 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 5 września 2003 roku, Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną ALUMETAL S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 28 października 2003 roku.

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 1 547 949,30 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15.479.493 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;
- 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 100.513 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

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 roku 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 roku postanowił wprowadzić z dniem 17 lipca 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela spółki ALUMETAL S.A. i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku, Spółka w latach 2015-2017 wyemitowała:

- w 2015 roku 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które zostało objętych odpowiednio 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje zwykłe na okaziciela serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW z dniem 1 czerwca 2015 roku. (Raport bieżący nr 21/2015 z dn. 28 maja 2015 roku);
- w 2016 roku 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, za które zostało objętych odpowiednio 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje zwykłe na okaziciela serii E zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW z dniem 20 lipca 2016 roku (Raport bieżący nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku);
- W 2017 roku 100.513 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii C, za które zostało objętych odpowiednio 100.513 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje zwykłe na okaziciela serii F zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW z dniem 21 lipca 2017 roku (Raport bieżący nr 22/2017 z dnia 19 lipca 2017 roku).

Mając na uwadze powyższe, większość założeń Programu Motywacyjnego zostało zrealizowanych, a program zakończony.

B. Spółki zależne

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

ALUMETAL Poland sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna:	Alumetal Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 8, 67-100 Nowa Sól

Kapitał zakładowy: 164 981 300 zł
Podstawowy przedmiot działalności: produkcja aluminiowych stopów odlewniczych, stopów wstępnych (zapraw) i odtleniaczy stali dla hut

T+S sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna: T+S spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32-650 Kęty
Kapitał zakładowy: 350 000 zł
Podstawowy przedmiot działalności: produkcja topników oraz soli, stanowiących materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym

Alumetal Kęty sp. z o.o.

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

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.

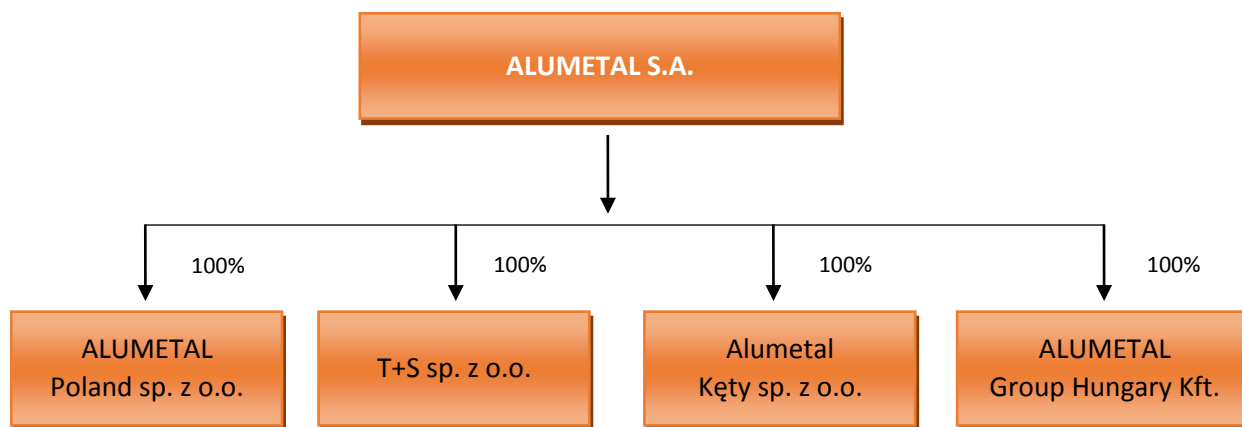
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna: ALUMETAL Group Hungary Kft.
Siedziba i adres: 2903 Komárom, Irinyi Janos u. 10., Węgry
Kapitał zakładowy: 5 500 000 000 HUF
Podstawowy przedmiot działalności: Odlewnictwo metali lekkich

Na dzień 31 grudnia 2017 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:

Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.



			Procentowy udział w kapitale zakładowym	ALUMETAL S.A.
			31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 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	100%	100%

ALUMETAL S.A. to spółka holdingowa, która świadczy dla pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) usługi zarządzania, usługi handlowe i marketingowe, usługi rozwojowe i inwestycyjne, usługi informatyczne, usługi kontrolingowe, usługi kadrowo-płacowe oraz usługi finansowo-księgowe.

ALUMETAL Poland sp. z o.o. to główna spółka produkcyjna Grupy w Polsce wytwarzająca jej główne produkty: wtórne aluminiowe stopy odlewnicze oraz stopy wstępne. Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą wszystkie trzy polskie 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. Start produkcji oraz sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych rozpoczął się we wrześniu 2016 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku konsolidacją były objęte następujące 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.

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

Struktura Grupy zarówno w roku 2017 roku jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 opisane poniżej.

Emitent jest również powiązany kapitałowo z podmiotem kontrolowanym przez Pana Grzegorza Stulgisa - Przewodniczącego Rady Nadzorczej: IPO 30 FIZAN A/S, który na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadał łącznie 5.108.221 akcji ALUMETAL S.A. co dawało udział w kapitale zakładowym Spółki na poziomie 32,99%.

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. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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 1 stycznia 2014 roku, 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 1 stycznia 2015 roku mandat Członka Zarządu ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. piastuje Pan Tomasz Kliś.

Wyjątkiem 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 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania są Pan Andrzej Słupski oraz Pan Robert Ożóg (pracownicy ALUMETAL S.A.). Wyjątek ten jest efektem wymogów węgierskich przepisów.

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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zasady zarządzania Grupą Alumetal nie uległy zmianie.

2. Organy ALUMETAL S.A.

A. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Statutu Spółki oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnych Zgromadzeń ALUMETAL S.A.

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

Zgodnie z treścią Statutu Spółki Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw lub postanowieniami Statutu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw lub Statutu, należy:

- 1) tworzenie i znoszenie wszelkiego rodzaju kapitałów oraz funduszy, w tym kapitałów i funduszy celowych,
- 2) likwidacja Spółki,
- 3) nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia, umorzenie oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, zbycie udziałów lub akcji w spółkach zależnych,
- 5) połączenie Spółki z inną spółką,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) przyjmowanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

W dniu 16 maja 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- przyjęcia porządku obrad,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2016,
- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2016,
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku,
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016,
- zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2016,
- zatwierdzenia sporządzonej przez Radę Nadzorczą ALUMETAL S.A. Oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Spółki, a także innych ocen i informacji dotyczących określonych aspektów funkcjonowania Spółki wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016,
- podziału zysku za rok 2016, ustalenie dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2016,
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 10/2017 z dnia 16 maja 2017 roku.

W dniu 7 listopada 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- przyjęcia porządku obrad,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu,
- zmian w Statucie Spółki,
- ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstów jednolitych Statutu w związku z emisją akcji w ramach kapitału warunkowego.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 49/2017 z dnia 7 listopada 2017 roku.

B. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Pan Grzegorz Stulgis,
- Pan Frans Bijlhouwer,
- Pan Marek Kacprowicz,
- Pan Tomasz Pasiewicz,
- Pan Emil Ślęzak.

W roku 2017 oraz do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza może liczyć od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków wybieranych na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata. Przynajmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką.

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

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej w szczególności należy:

- 1) zatwierdzanie Regulaminu Pracy Zarządu;
- 2) zatwierdzanie przedkładanych przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych, budżetu oraz planów strategicznych Spółki;
- 3) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, zakładów, przedstawicielstw, przedsiębiorstw i innych placówek w kraju i za granicą, w strefach wolnocełowych, przystępowanie do już istniejących spółek z kapitałem polskim i zagranicznym, jak również na uczestnictwo Spółki w organizacjach gospodarczych na terenie kraju i za granicą, a także na nabywanie udziałów i akcji w innych spółkach prawa handlowego oraz tworzenie nowych Spółek;
- 4) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki;
- 5) zawarcie przez Spółkę lub jej spółki zależne umowy poza zakresem zwykłej działalności Spółki (w tym umowy pożyczki, kredytu oraz umów w zakresie realizacji nowych inwestycji oraz lub udzielania poręczenia, gwarancji lub innego zabezpieczenia za zobowiązania osób trzecich, z wyłączeniem spółek zależnych w zakresie ich zwykłej Działalności) w celu nabycia lub zbycia składnika lub składników majątku, zaciągnięcia zobowiązania, lub rozporządzenia prawem o wartości przekraczającej kwotę 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) lub jej równowartości w walutach obcych, w ramach jednej transakcji lub serii powiązanych transakcji;
- 6) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy;
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki zależnej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; zbycie udziałów lub akcji w spółkach zależnych;
- 8) powołanie, odwołanie lub zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, jak również ustalanie liczby członków Zarządu;
- 9) sporządzanie i przedstawianie zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki; z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- 10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- 11) przyjmowanie polityk, procedur, regulaminów opracowywanych przez komitety funkcjonujące w Spółce.

Zgodnie z regulacją pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzoną Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 roku oraz kodeksem spółek handlowych, Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. na posiedzeniu w dniu 7 kwietnia 2017 roku podjęła uchwały w poniższych sprawach:

- Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2016 oraz Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, jak również ocena wniosku Zarządu ALUMETAL S.A. co do podziału zysku Spółki za rok 2016, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2016 oraz Skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku;

- Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. z oceny Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2016 oraz sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, jak również oceny wniosku Zarządu ALUMETAL S.A. co do podziału zysku Spółki za rok 2016 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2016 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku;
- Ocena potrzeby wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego;
- Przyjęcie Sprawozdania Zarządu ALUMETAL S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem;
- Sporządzenie i przedstawienie ZWZ ALUMETAL S.A. oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2016;
- Sporządzenie i przedstawienie ZWZ ALUMETAL S.A. sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2016;
- Sporządzenie i przedstawienie ZWZ ALUMETAL S.A. oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego;
- Sporządzenie i przedstawienie ZWZ ALUMETAL S.A. informacji o braku polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze;
- Zaopiniowanie spraw i materiałów, mających być przedmiotem uchwał ZWZ ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2016.

Działając stosownie do obowiązku nałożonego art. 128 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku, uznającą Spółkę za jednostkę zainteresowania publicznego, Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 4 sierpnia 2017 roku Komitet Audytu, w którego skład weszli: Pan Marek Kacprowicz jako Przewodniczący, Pan Grzegorz Stulgis i Pan Tomasz Pasiewicz jako Członkowie, przy czym Pan Marek Kacprowicz oraz Pan Tomasz Pasiewicz są członkami niezależnymi.

Kompetencje Komitetu Audytu zostały uregulowane w sposób tożsamy z treścią art. 130 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Szczegółowy opis zadań Komitetu Audytu znajduje się w pkt 7.C. niniejszego sprawozdania.

C. Zarząd Spółki

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2016 wchodził:

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

W dniu 10 października 2017 roku Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. powołała w skład Zarządu Panią Agnieszkę Drzyżdżyk.

Skład Zarządu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wyglądał następująco:

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

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

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

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

- a) terminowe zwoływanie Walnych Zgromadzeń,
- b) powoływanie prokurentów, udzielanie i odwoływanie prokury, sporządzanie sprawozdań finansowych i innych dokumentów finansowych Spółki,
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu i Radzie Nadzorczej corocznego sprawozdania z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- d) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu i Radzie Nadzorczej wniosków co do podziału zysku i pokrycia strat,
- e) opracowywanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej strategii i długookresowych planów Spółki oraz zapewnienie wdrożenia strategii i długookresowych planów Spółki,
- f) sporządzanie rocznych i okresowych planów finansowych Spółki i strategicznych planów gospodarczych Spółki oraz zapewnienie ich wdrożenia,
- g) uchwalenie Regulaminu Pracy Zarządu Spółki i występowanie do Rady Nadzorczej o jego zatwierdzenie,
- h) ustalanie regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki, w tym tworzenie i likwidacja działów, wydziałów, zakładów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
- i) uchwalanie regulaminu pracy oraz innych zasad, regulaminów i instrukcji regulujących funkcjonowanie przedsiębiorstwa Spółki.

Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż 1 raz w miesiącu w siedzibie Spółki lub jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę w innym miejscu na terenie Polski.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Zarząd jest upoważniony do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na taką wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

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

Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania, określa Regulamin Pracy Zarządu. Aktualna treść Regulaminu Pracy Zarządu jest dostępna na stronie internetowej ALUMETAL S.A. w zakładce: Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny/Zarząd. 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

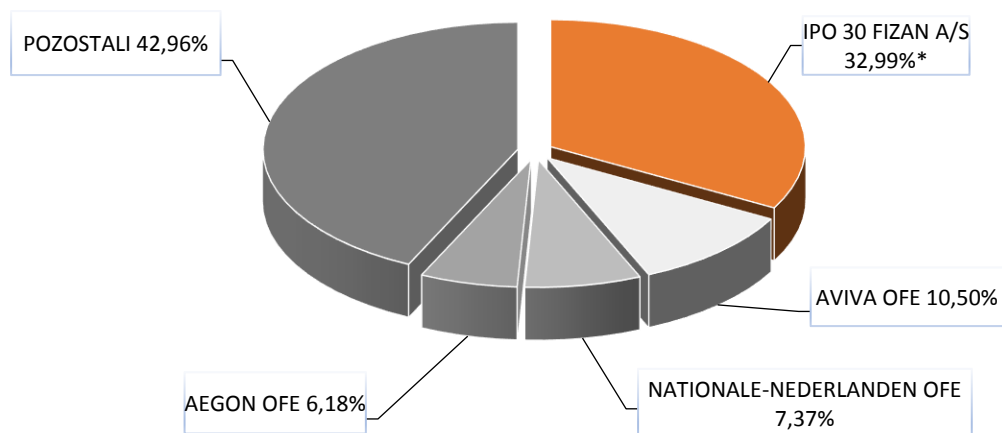
A. Akcjonariusze ALUMETAL S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2017 roku 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 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO 30 FIZAN A/S*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 625 112	10,50	1 625 112	10,50
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Pozostali	6 649 294	42,96	6 649 294	42,96
Razem	15 479 493	100,00	15 479 493	100,00

*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa

Struktura akcjonariatu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r.



**podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa*

W okresie sprawozdawczym podmioty bezpośrednio kontrolowane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. Pana Grzegorza Stulgisa - IPOPEMA 30 FIZAN oraz IPO 30 FIZAN A/S (dawniej Ipopema 30 FIZAN A/S) dokonały transakcji, w wyniku których zaangażowanie poszczególnych funduszy w kapitale zakładowym ALUMETAL S.A. uległo zmianie jak niżej:

- IPOPEMA 30 FIZAN sprzedał wszystkie posiadane akcje, których stan na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 4.530.754 akcji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ww. fundusz nie posiadał akcji ALUMETAL S.A.
- IPO 30 FIZAN A/S zwiększył swoje zaangażowanie z 1.537.896 akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku do 5.108.221 akcji na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Transakcje o których mowa powyżej, zostały podane do wiadomości publicznej raportami bieżącymi nr 1/2017, 3/2017, 4/2017, 14/2017, 15/2017, 25/2017, 27/2017, 28/2017, 29/2017, 30/2017, 32/2017, 33/2017, 34/2017, 35/2017, 36/2017, 40/2017, 41/2017, 42/2017, 44/2017, 45/2017.

W dniu 7 września 2017 roku Spółka otrzymała informację o przekroczeniu łącznie progu 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce przez dwa podmioty zarządzane przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.: Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny. Zgodnie z uzyskaną informacją, przekroczenie miało związek z dokonaniem w dniu 1 września 2017 roku przejęciem przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzania nad Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym. Przed powyższym przejęciem Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 481.615 akcji Spółki, dających 481.615 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 3,11% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zaś Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 474.601 akcji Spółki dających 474.601 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 3,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku powyższego wydarzenia Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. kontroluje 956.216 akcji Spółki dających 956.216 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 6,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. Zawiadomienie o powyższym zdarzeniu zostało opublikowane raportem bieżącym nr 31/2017.

Dodatkowo w dniu 17 listopada 2017 roku w wyniku likwidacji Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego skutkującej przeniesieniem wszystkich posiadanych aktywów do Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, zaangażowanie w kapitale zakładowym ALUMETAL S.A. Aegon OFE zwiększyło się do poziomu 956.216 akcji co stanowiło 6,18 %. Informacja została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 50/2017.

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK zwiększył swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym ALUMETAL S.A. powyżej 10 % tj. z 1.506.000 akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku do 1.625.112 akcji na dzień 31 grudnia 2017 roku. Transakcja została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 21/2017.

Według stanu wiedzy na dzień 9 kwietnia 2018 roku, akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkiem ujawniania znacznych pakietów akcji nie uległ zmianie.

B. Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego II przyjętego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku, Spółka wyemitowała i wydała odpowiednio 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 100.513 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, przy czym:

- a) Akcje serii D zostały dopuszczone do obrotu giełdowego z dniem 01 czerwca 2015 roku,
- b) Akcje serii E zostały dopuszczone do obrotu giełdowego z dniem 20 lipca 2016 roku,
- c) Akcje serii F zostały dopuszczone do obrotu giełdowego z dniem 21 lipca 2017 roku.

Szczegółowe informacje w zakresie realizacji Programu Motywacyjnego znajdują się w pkt 6. Programy Motywacyjne.

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie uzyskała informacji o istnieniu uprawnień lub ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A. oraz wykonywania prawa głosu.

D. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

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

E. Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy i obligatariuszy

W okresie sprawozdawczym, a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie uzyskała informacji o umowach, które mogą w przyszłości oddziaływać na zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99
Krzysztof Błasiak	401 000	2,59	401 000	2,59
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05
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 2017 Spółka otrzymała informacje o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące m.in. w związku z emisją akcji serii F i ich objęciu w zamian za warranty subskrypcyjne serii C przez osoby zarządzające, co zostało przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym 17/2017.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała również informacje o transakcjach dokonywanych na rynku regulowanym przez Pana Szymona Adamczyka, Pana Krzysztofa Błasiaka, Pana Przemysława Grzybka oraz podmioty kontrolowane przez Pana Grzegorza Stulgisa, o których Spółka poinformowała raportami bieżącymi nr 1/2017, 3/2017, 4/2017, 14/2017, 15/2017, 24/2017, 25/2017, 27/2017, 28/2017, 29/2017, 30/2017, 32/2017, 33/2017, 34/2017, 35/2017, 36/2017, 40/2017, 41/2017, 42/2017, 44/2017, 45/2017, 46/2017 i 53/2017.

W dniu 14 lutego 2018 roku Pan Krzysztof Błasiak w wyniku transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym dokonał zbycia 2.000 akcji, co zostało podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 3/2018 z dnia 15 lutego 2018 roku.

Wobec dokonania powyżej opisanej transakcji, Spółka przedstawia również stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień opublikowania niniejszego raportu rocznego.

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 9 kwietnia 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99
Krzysztof Błasiak	399 000	2,58	399 000	2,58
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05
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 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Grzegorz Stulgis	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-----	31 500,00*
Frans Bijlhouwer	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Tomasz Pasiewicz	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Emil Ślęzak	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Wynagrodzenie wypłacone ogółem		144 000,00	175 500,00

*Pan Grzegorz Stulgis nie pobiera wynagrodzenia od dnia 1 sierpnia 2016 roku z tytułu przewodniczenia Radzie Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach pozostałych spółek Grupy.

Wynagrodzenia osób zarządzających Emitenta w jednostce dominującej oraz jednostkach zależnych		Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Szymon Adamczyk	Prezes Zarządu	1 422 750,99	1 774 725,14
	Dyrektor Zarządzający		
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu	1 422 750,99	1 774 725,14
	Dyrektor Rozwoju i Metal Management		
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu	702 333,79	859 998,30
	Dyrektor Finansowy		
Agnieszka Drzyżdżyk*	Członek Zarządu	71 317,66	-----
	Dyrektor Handlowy		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) ogółem		3 619 153,43	4 409 448,58

*Pani Agnieszka Drzyżdżyk powołana do Zarządu z dniem 10.10.2017 roku

Członkowie Zarządu byli także i są objęci programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 6.

Członkowie Zarządu nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach pozostałych spółek Grupy.

W Grupie Alumetal nie funkcjonują żadne programy emerytalne lub podobne dotyczące osób zarządzających lub nadzorujących.

6. Programy motywacyjne

A. Program motywacyjny II na lata 2014-2016

W okresie sprawozdawczym obowiązywał Program Motywacyjny II dla członków Zarządu i kluczowego personelu Spółki („Osoby Uprawnione”). Wprowadzenie do obrotu w dniu 21 lipca 2017 roku emisji akcji serii F było tożsame z zakończeniem programu motywacyjnego, realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku („Program Motywacyjny”). Założenia Programu Motywacyjnego przewidywały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym miały zostać wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne warranty subskrypcyjne w trzech transzach (serii A, B i C) oraz odpowiadające im trzy transze nowych akcji Spółki (serii D, E i F) o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 45 231 zł.

W wyniku realizacji postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego, przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 grudnia 2014 roku, Spółka wyemitowała w latach 2015-2017 trzy serie akcji: D, E oraz F wydawanych w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C.

Akcje wszystkich serii emitowane były w postaci zdematerializowanej zgodnie z art. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Akcje serii D (150.770 akcji) zostały wydane na podstawie złożonych oświadczeń 27 osobom w dniu 01 czerwca 2015 roku, akcje serii E (150.770 akcji) 25 osobom w dniu 20 lipca 2016 roku, zaś akcje serii F (100.513 akcji) 23 osobom w dniu 21 lipca 2017 roku. Wszystkie akcje (łącznie 402.053 akcji) były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 29,75 zł i zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tak jak to zostało opisane w pkt I.1. niniejszego sprawozdania.

O zakończeniu w/w Programu Motywacyjnego Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 26/2017 z dnia 03 sierpnia 2017 roku.

Poniżej zaprezentowano koszt programu oraz wartość kapitału z tytułu programu motywacyjnego w kolejnych datach bilansowych.

Wartość kapitału i koszt programów motywacyjnych	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Kapitał z tytułu Programu motywacyjnego II	0,00	817 473,00
Koszt Programu motywacyjnego II	89 505,00	432 520,97

B. Program motywacyjny III na lata 2018-2020

W dniu 7 listopada 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu Spółki.

Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki przyjęty uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy ALUMETAL S.A. ma nie przekroczyć kwoty 46 438,20 zł (słownie: czterdzieści sześć tysięcy czterysta trzydzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) poprzez emisję nie więcej niż:

- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii G”);
- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii H”);
- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii I”, a łącznie z Akcjami Serii G i Akcjami Serii H zwane są „Akcjami Motywacyjnymi 3”).

Zgodnie z w/w uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki cena emisyjna Akcji Motywacyjnych 3 będzie wynosić 48,60 zł (słownie: czterdzieści osiem złotych sześćdziesiąt groszy). Przyjęcie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest równoznaczne z przyjęciem

nowego Programu Motywacyjnego („Program Motywacyjny III”). Prawo do objęcia Akcji Serii G, H oraz I będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii (odpowiednio) D, E oraz F i będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku, na zasadach określonych w w/w uchwale oraz w regulaminie programu motywacyjnego, który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki („Regulamin Programu Motywacyjnego III”) uchwałą nr 2 w dniu 14 grudnia 2017 roku. Emisja Akcji Motywacyjnych 3 będzie odbywać się z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Spółka przekazała raportem bieżącym nr 48/2017.

Spółka złożyła wniosek o rejestrację warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 9 listopada 2017 roku, a kapitał został zarejestrowany przez Sąd w dniu 23 listopada 2017 roku, o czym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 52/2017 z dnia 7 grudnia 2017 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wycena Programu Motywacyjnego nie została jeszcze ukończona.

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

7. Informacja dotycząca polityki różnorodności

Grupa Alumetal nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki z uwagi na stabilny skład organów i niewielką liczbę kluczowych stanowisk menedżerskich.

Pomimo braku sformalizowanej polityki, Grupa Alumetal stara się stosować zasady dotyczące różnorodności czego przykładem jest wzrost udziału kobiet w strukturze zatrudnienia pracowników umysłowych oraz wzrost ilości kobiet na stanowiskach kierowniczych w Grupie (w tym m.in. powołanie do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pani Agnieszki Drzyżdżyk).

8. Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego

A. Dobre praktyki i ład korporacyjny w 2017 roku

W okresie sprawozdawczym obowiązywał 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 2017 roku Spółka nie stosowała następujących zasad Dobrych Praktyk 2016:

I.Z.1.10. *prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.*

Zarząd ALUMETAL S.A. po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej wyrażonej w Ocenie sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. podjął uchwałę o niesporządzaniu prognoz finansowych w 2017 roku. Spółka nie sporządzała ani nie publikowała prognoz w okresie ostatnich 5 lat.

I.Z.1.20. *zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo*

Zarząd ALUMETAL S.A. odstąpił od stosowania powyższej zasady 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 obecną strukturę akcjonariatu Spółki oraz mogą okazać się niewspółmierne do ewentualnych korzyści. Ponadto według Zarządu Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej zasady z uwagi na fakt, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty – umożliwiając inwestorom i analitykom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad walnego zgromadzenia.

II.Z.10.1. *Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej*

Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. sporządzona przez Radę Nadzorczą ALUMETAL S.A. w dniu 7 kwietnia 2017 roku nie zawiera oceny systemu compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w ALUMETAL S.A. funkcji compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem została przygotowana w oparciu o zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

III.Z.4. *Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.*

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. otrzymała w kwietniu 2017 roku sprawozdanie Zarządu zawierające ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w 2016 roku z uwagi na brak wyodrębnienia systemu compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego w w/w okresie. Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w oparciu o zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

III.Z.5 *Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku, gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.*

Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. sporządzona przez Radę Nadzorczą ALUMETAL S.A. 7 kwietnia 2017 roku nie zawiera oceny systemu compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego ze względu na brak ich wyodrębnienia w ALUMETAL S.A. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. została przygotowana w oparciu o zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW i odnosi się tylko do systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

V.Z.6 *Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. oceniła, że konieczne jest przeanalizowanie wszelkich istniejących w Spółce procedur, o których mowa w rozdziale V powołanych powyżej Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, pod kątem ciążącego na Spółce obowiązku posiadania przejrzystych procedur zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów, identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi. W efekcie przeprowadzonej analizy w 2017 roku zmodyfikowano Regulamin Zarządu uzupełniając go o kwestie związane z zagadnieniem konfliktu interesów.

VI.Z.4 *Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:*

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

Spółka nie stosuje niniejszej zasady ze względu na brak wypracowanej jednolitej polityki wynagrodzeń. Spółka umieszcza w sprawozdaniach z działalności spółki wykaz wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie przewidzianym obowiązującymi przepisami prawa.

B. Informacja o braku polityki w zakresie działalności sponsoringowej

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. oraz ALUMETAL Group Hungary Kft., 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.

C. 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 roku 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 dbanie o adekwatność, rzetelność oraz poprawność informacji finansowych ujętych w raportach okresowych i sprawozdaniach finansowych, a także bezpieczeństwo informacji poufnych.

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

- funkcjonowanie w całej Grupie ustalonej i zatwierdzonej jednorodnej polityki rachunkowości,
- sprecyzowany za pomocą procedur, instrukcji i regulaminów jasny podział obowiązków oraz organizacji i kontroli pracy w ramach procesów raportowania finansowego zawarty m.in. w:
 - Instrukcji magazynowej,
 - Instrukcji zamykania okresu sprawozdawczego,
 - Instrukcji rejestracji danych w zintegrowanym informatycznym systemie zarządzania,
 - Instrukcji inwentaryzacyjnej,
 - Regulaminie obiegu informacji poufnych,
 - Procedurach sporządzania raportów okresowych,
 - Wewnętrznym regulaminie ESPI.
- zastosowanie zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania wydatnie ograniczającego ryzyko niespójności i nieprawidłowości zastosowanych danych (minimalizacja ryzyka o charakterze technicznym),

- analizę wyników i raportów kontrolnych realizowaną przez wewnętrznych specjalistów Grupy na poszczególnych etapach sporządzania raportów i wyników finansowych (minimalizacja ryzyka o charakterze merytorycznym),
- analizę osiąganych rezultatów i wskaźników na każdym szczeblu prowadzonej działalności poprzez komórki kontrolne, zarówno na poziomie jednostki zależnej jak i z poziomu spółki dominującej Grupy,
- stałą współpracę z doradcami finansowo-księgowymi, podatkowymi i prawnymi pozwalającą na prawidłowe (zgodne z zasadami księgowymi i przepisami prawa) ujęcie w sprawozdaniach i raportach poszczególnych operacji i zdarzeń gospodarczych,
- weryfikację sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Organem dokonującym wyboru firmy audytorskiej Spółki jest Rada Nadzorcza zgodnie z postanowieniami „Polityki wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej” z dnia 10 października 2017 roku oraz Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej z dnia 10 października 2017 roku, która bierze pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu w tym zakresie. W dniu 4 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza powołała bowiem Komitet Audytu składający się z 3 członków Rady Nadzorczej, do którego zadań należy w szczególności:

1. monitorowanie:
 - a. procesu sprawozdawczości finansowej spółki;
 - b. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego i systemu compliance jeśli funkcjonują w Spółce;
 - c. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.
2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
3. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie w zgody na świadczenie przez niego na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem;
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
6. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
8. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. Rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej;
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
10. przedstawianie Radzie Nadzorczej w procesie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe Spółki rekomendacji, o której mowa w art. 130 ust. 2 i 3 Ustawy.

III. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Niniejsze „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.” (dalej: Oświadczenie) obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i zostało sporządzone o własne zasady w oparciu o m.in. treść Komunikatu Komisji Europejskiej z dnia 5 lipca 2017 roku – *Wytyczne Komisji Europejskiej dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych* (metodyka sprawozdawczości niefinansowej) 2017/C 215/01 oraz przepisy Ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Wybór i opis polityk, a także zaprezentowanych w Oświadczeniu wskaźników efektywności został dokonany w oparciu o kryterium istotności, przy uwzględnieniu czynników wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących działalności Grupy Alumetal. Głównymi czynnikami brany pod uwagę w trakcie oceny istotności były: przemysł, w którym działa Grupa, jej profil działalności, otoczenie rynkowe, zakres oddziaływania na społeczność lokalną i środowisko naturalne, a także oczekiwania zidentyfikowanych interesariuszy. Dane przedstawione w Oświadczeniu będą weryfikowane i aktualizowane w rocznych okresach sprawozdawczych i regularnie publikowane wraz z raportami rocznymi za kolejne lata obrotowe.

1. Opis Grupy i jej modelu biznesowego oraz główne parametry niefinansowe związane z działalnością Grupy.

A. Opis Grupy

Grupa Kapitałowa ALUMETAL S.A. to nowoczesny i prężnie rozwijający się producent wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, zaliczany do największych w Europie. Oprócz stopów wtórnych Grupa specjalizuje się w produkcji stopów wstępnych tzw. zapraw aluminiowych, aluminium do odtleniania stali oraz w ramach działalności Spółki T+S sp. z o.o. - topników i soli. Odbiorcami produktów Grupy w około 90% jest przemysł motoryzacyjny.

Grupa współpracuje z największymi koncernami motoryzacyjnymi zarówno w kraju, jak i za granicą takimi jak Grupa VW, Grupa Nema, Grupa Federal Mogul oraz z wieloma innymi, spełniając bardzo wysokie wymagania jakościowe tego rynku. Ścisła współpraca z klientami, przede wszystkim z branżą motoryzacyjną, owocuje ciągłym rozwojem, polepszaniem standardów pracy i budowaniem długoterminowych partnerskich relacji. Największą wartością każdej firmy są ludzie, dlatego do dyspozycji naszych kontrahentów pozostaje wykwalifikowany i zgrany zespół, który łącząc długoletnie doświadczenie starszych pracowników z kreatywnością i świeżym spojrzeniem młodszych, realizuje cele Grupy, a przede wszystkim - będąc blisko klienta - dostosowuje się do jego potrzeb.

Jednostką dominującą Grupy jest ALUMETAL S.A., która świadczy dla pozostałych spółek Grupy usługi zarządzania, usługi handlowe i marketingowe, usługi rozwojowe i inwestycyjne, usługi informatyczne, usługi kontrolingowe, usługi kadrowo-płacowe oraz usługi finansowo-księgowe. W skład Grupy poza ALUMETAL S.A. wchodzi następujące spółki produkcyjne: ALUMETAL Poland sp. z o.o., T+S sp. z o.o. i ALUMETAL Group Hungary Kft.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy są stopy odlewnicze, których sprzedaż stanowiła około 97% przychodów Grupy w 2017 roku i to właśnie ten segment decyduje o obliczu wyników Grupy.

B. Model biznesowy Grupy i kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z jej działalnością

Aluminium jest najbardziej rozpowszechnionym pod względem zastosowania metalem nieżelaznym. W ostatnich 40 latach produkcja i konsumpcja aluminium na świecie wzrosła ponad 4-krotnie. Dzięki swoim unikalnym właściwościom (lekkości, trwałości, wytrzymałości, odporności na korozję oraz dobremu przewodnictwu ciepła i energii) oraz zaletom recyklingu, aluminium znajduje zastosowanie w wielu sektorach gospodarki takich jak transport, budownictwie, energetyce, przemyśle opakowaniowym czy oraz przemyśle maszynowym. Z powodu niższej wagi aluminium w stosunku do alternatywnych surowców, zapotrzebowanie na aluminium rośnie także w przemyśle motoryzacyjnym, co wynika z konieczności zmniejszania emisji CO₂.

Grupa Alumetal zajmuje się produkcją aluminium wtórnego, wykorzystując pozyskane kompetencje, nabyte doświadczenie i przewagi konkurencyjne. Aluminium wtórne powstaje w procesie recyklingu złomu aluminiowego. Kluczową zaletą recyklingu aluminium jest fakt, że do wyprodukowania pełnowartościowego surowca – wtórnego aluminium – potrzebne jest tylko 5% energii niezbędnego do produkcji aluminium pierwotnego, z czym wiąże się odpowiednio mniejsza emisja CO₂ do atmosfery. W związku ze spadającym poziomem produkcji aluminium pierwotnego na terenie Unii Europejskiej (ze względu na zbyt wysokie koszty energii i koszty ochrony środowiska), wzrasta udział wtórnego aluminium w całkowitej produkcji aluminium w UE. Produkcja wtórnego aluminium staje się jedyną alternatywą zmniejszającą uzależnienie UE od importu aluminium pierwotnego spoza UE.

Złom aluminium używany w procesie recyklingu to głównie złom technologiczny poprodukcyjny jak np. wióry, odpady z produkcji blach lub profili oraz złom poamortyzacyjny np. odlewy, profile z rozbiórki budynków, felgi, zużyte puszki po napojach, folie itp.

Proces recyklingu, któremu poddawany jest złom aluminiowy, nie wpływa negatywnie na jakość i właściwości otrzymywanego aluminium i pozwala wytwarzać pełnowartościowe produkty aluminiowe, a samo aluminium z uwagi na swoje właściwości może być wielokrotnie przetwarzane bez wpływu na jego jakość.

Proces produkcji aluminium wtórnego dzieli się na następujące fazy:

- mechaniczne przygotowanie złomu obejmujące identyfikację zanieczyszczeń, oddzielenie zanieczyszczeń,
- sortowanie materiału,
- termiczne usuwanie powłok lakierowanych i zanieczyszczeń organicznych,
- topienie złomu wraz z korektą wsadu,
- rafinowanie i odlewanie.

Jednym z głównych odbiorców aluminium wtórnego w Europie jest przemysł motoryzacyjny. Grupa Alumetal dostarcza blisko 90% swojej produkcji do tego przemysłu. Odbiorcami są wiodący producenci samochodów i części samochodowych w Europie o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i najwyższych normach jakościowych. Oprócz klientów z branży motoryzacyjnej Grupa Alumetal

dostarcza produkty także do klientów z branż budowlanej, AGD, przemysłu maszynowego oraz hutnictwa stali.

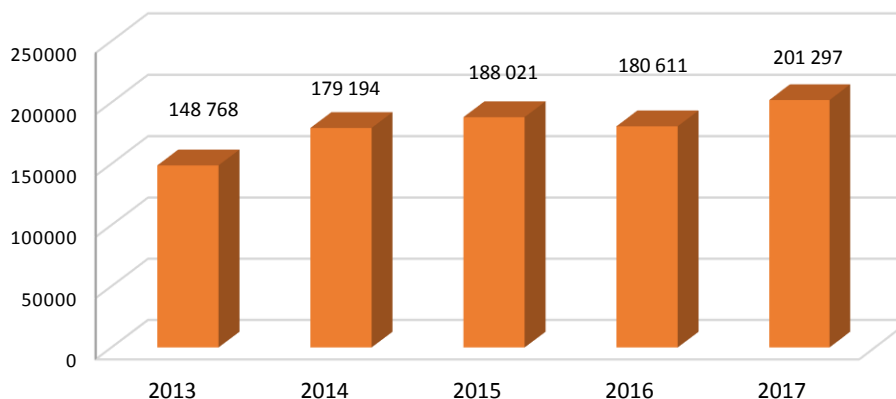
Dodatkową przewagą konkurencyjną Grupy Alumetal jest fakt, że od wielu lat w branży motoryzacyjnej obserwuje się tendencję do przenoszenia produkcji pojazdów i komponentów do krajów CEE5 (Polska, Czechy, Słowacja, Węgry i Rumunia). Systematycznie rośnie znaczenie tego regionu w europejskim przemyśle motoryzacyjnym. Zgodnie z danymi OICA produkcja pojazdów samochodowych w krajach CEE5 wzrosła do ponad 20% całkowitej produkcji pojazdów w Unii Europejskiej. Proces relokacji przemysłu motoryzacyjnego nadal trwa. Zjawisko to sprzyja wzrostowi ilościowej sprzedaży i rozwojowi Grupy Alumetal.

Na przestrzeni ostatnich kilkunastu lat Grupa wielokrotnie zwiększyła skalę procesu profesjonalnego przerobu złomów aluminiowych i produkcji aluminiowych stopów odlewniczych. Ten dynamiczny rozwój był możliwy dzięki systematycznemu wzrostowi zdolności produkcyjnych Grupy, realizowanemu poprzez budowę i rozbudowę kolejnych zakładów produkcyjnych Grupy w Polsce (Kęty, Gorzyce, Nowa Sól) oraz na Węgrzech (Komarom). Głównymi niefinansowymi efektami tej działalności są:

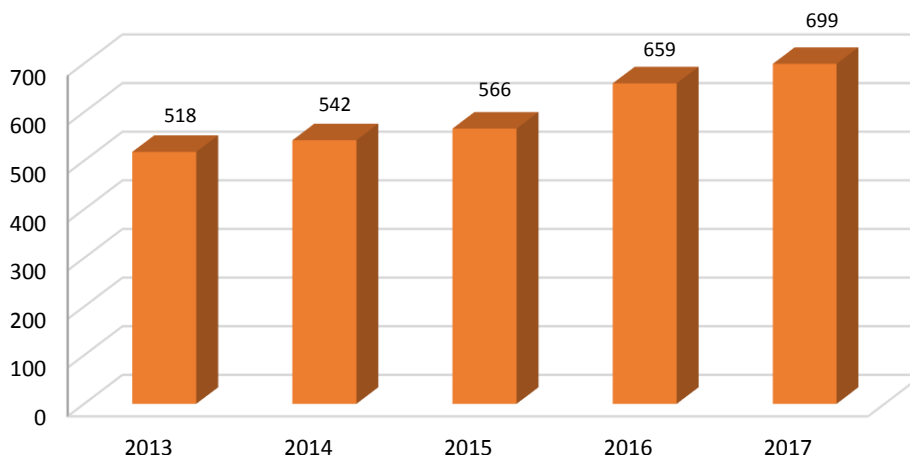
- a) systematyczny wzrost skali profesjonalnego, proekologicznego przetwarzania odpadów aluminiowych (surowców złomowych),
- b) wzrost zatrudnienia w Grupie Alumetal.

Rozwój w tych obszarach na przestrzeni ostatnich 5 lat został zobrazowany na poniższych wykresach.

**Ilość zagospodarowanych surowców złomowych
w latach 2013-2017 (t)**



**Ilość pracowników zatrudnionych w Grupie Alumetal
w latach 2013-2017* (osoby)**



*stan na koniec okresu

Należy podkreślić, iż Grupa Alumetal przetwarza surowce złomowe zgodnie z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska oraz zgodnie z wymogami tzw. najlepszych dostępnych technologii (Best Available Techniques lub Best Available Technology – BAT). Jako narzędzie wspomagające identyfikację i upowszechnianie najlepszych dostępnych technik wprowadzono bowiem opracowywane przez Komisję Europejską dokumenty referencyjne BAT (BAT Reference Documents – BREFs), które są oceną techniczno-ekonomiczną zanieczyszczeń i zużycia surowców lub mediów w danym sektorze oraz sposobów ich ograniczania lub zapobiegania. Są to dokumenty pomocnicze przy określaniu poziomów odniesienia dla prawidłowego definiowania wymogów BAT dla danej instalacji.

Na przestrzeni ostatnich lat Grupa zrealizowała wiele przedsięwzięć inwestycyjnych o charakterze rozwojowym, modernizacyjnym i proekologicznym, a część z nich została sfinansowana za pomocą dotacji unijnych, w tym kilka w ramach programów proekologicznych.

2. Polityki stosowane w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji wraz z opisem ryzyk i zarządzania nimi.

A. Zagadnienia społeczne

Grupa Alumetal aktywnie wspiera społeczności lokalne m.in. poprzez podejmowanie inicjatyw społecznych w takich obszarach jak edukacja, kultura oraz aktywność sportowa. Współpraca ze społecznością lokalną jak i bezpośrednio z samorządami terytorialnymi jest ważnym elementem funkcjonowania wszystkich zakładów Grupy. Dobre relacje z otoczeniem przyczyniają się do budowania wzajemnego zaufania w relacjach spółka – społeczność lokalna oraz do podejmowania wspólnych inicjatyw. Grupa Alumetal od wielu lat angażuje się w liczne projekty pomocowe na poziomie lokalnym, w głównej mierze poprzez udzielaną pomoc finansową. O przyznaniu pomocy decyduje kolegiально Zarząd, rozpatrując indywidualnie każdy wniosek lub prośbę o dofinansowanie. W latach 2016-2017 przyznano taką formę pomocy m.in. następującym instytucjom i organizacjom:

- jednostkom oświatowym w postaci przedszkoli, szkół podstawowych i gimnazjalnych;
- domom kultury;
- klubom sportowym;
- ośrodkom pomocy społecznej;
- fundacjom, stowarzyszeniom i parafiom działającym w obszarze zlokalizowania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała sformalizowanej polityki w odniesieniu do zagadnień społecznych.

W ramach zagadnień społecznych nie zidentyfikowano istotnych ryzyk mających wpływ na działalność Grupy Alumetal.

B. Zagadnienia pracownicze

B.1 Wartości i komunikacja

Największą wartością Grupy Alumetal są pracownicy, bowiem ze swoim doświadczeniem i kwalifikacjami stanowią bezcenny kapitał. Sukcesy Grupy i obecna jej pozycja rynkowa nie byłyby możliwe bez właściwego zaangażowania wszystkich pracujących.

Grupa Alumetal ceni sobie dobrą atmosferę pracy oraz budowanie długoletnich relacji z pracownikami. Pracownicy mają zapewniony równy dostęp do szkoleń, możliwości awansu i rozwoju swoich kompetencji. Pracownicy biorą udział zarówno w szkoleniach z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, specjalistycznych dedykowanych konkretnym pracownikom, jak również szerszej grupie pracowników w obrębie danego działu bądź spółki. W 2017 roku ilość godzin zegarowych przeznaczonych na szkolenia w przeliczeniu na jednego pracownika wyniosła 17,69 w porównaniu do 12,46 godzin w roku 2016.

W dniu 1 marca 2018 roku zostały przyjęte *Zasady etyki i postępowania w Grupie Alumetal* obejmujące swoim zakresem zasady etyczne jakimi winni się kierować wszyscy pracownicy oraz między innymi kwestie dotyczące różnorodności, tolerancji, braku dyskryminacji i zakazu zatrudniania młodocianych pracowników.

W odniesieniu do możliwości zrzeszania się pracowników, na dzień 31 grudnia 2017 roku w ALUMETAL Poland Sp. z o.o. w zakładzie w Kętach oraz w ALUMETAL S.A. funkcjonowały dwie organizacje związkowe: Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność” Grupy Kęty zrzeszający 83 pracowników oraz Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Grupy Kęty S.A. do którego należało 27 pracowników. W Grupie nie obowiązywały zakładowe ani ponadzakładowe układy zbiorowe pracy.

B.2 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.

W aspekcie rekrutacji wewnętrznej kontynuowana jest zasada polegająca na awansie pionowym lub poziomym pracowników. Awans pionowy polega na awansowaniu pracowników w górę hierarchii

stanowisk, rozszerzaniu zakresu ich działania i odpowiedzialności oraz powierzaniu coraz większego zespołu podlegających im pracowników. Awans poziomy zaś polega na rozszerzaniu zadań, rozwijaniu kwalifikacji, doświadczenia i wiedzy pracowników w wybranej dziedzinie.

Rekrutacja zewnętrzna ukierunkowana jest na pozyskanie wysokiej klasy specjalistów, których wiedza oraz kompetencje w połączeniu z doświadczeniem obecnych pracowników zapewnią rozwój, ciągłość oraz najwyższy poziom realizowanych przez Grupę procesów biznesowych.

B.3 Struktura zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w Grupie zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było 699 pracowników, co stanowi 100% wszystkich stanowisk pracy (podobnie jak w roku 2016).

Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal w podziale na spółki

Spółka	31 grudzień 2017	31 grudzień 2016
Alumetal S.A.	61	55
Alumetal Poland sp. z o.o.	501	491
T+S sp. z o.o.	6	7
Alumetal Group Hungary Kft.	131	106
Suma	699	659

Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal w podziale na płeć

Płeć	31 grudzień 2017	31 grudzień 2016
Kobiety	72	71
Mężczyźni	627	588
Suma	699	659

**Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal w podziale
na rodzaj wykonywanej pracy**

Rodzaj stanowiska	31 grudzień 2017	31 grudzień 2016
Pracownicy umysłowi	136	124
Pracownicy fizyczni	563	535
Suma	699	659

**Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal pracowników na
stanowiskach umysłowych w podziale na płeć**

Stanowiska umysłowe w podziale na płeć	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Pracownicy umysłowi-kobiety	66	56
Pracownicy umysłowi-mężczyźni	70	68
Suma	136	124

**Stan zatrudnienia kadry kierowniczej i zarządczej w Grupie Alumetal
w podziale na płeć**

Płeć kadry kierowniczej i zarządczej	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kobiety	10	8
Mężczyźni	36	33
Suma	46	41

Na dzień 31 grudnia 2017 roku 89,7% wszystkich pracowników Grupy stanowili mężczyźni w stosunku do 10,3% kobiet, co wynika przede wszystkim z charakteru prowadzonej działalności biznesowej (relatywnie trudne warunki pracy na stanowiskach fizycznych charakterystyczne dla przemysłu odlewniczego). Stanowiska kierownicze i zarządcze spośród wszystkich stanowisk w Grupie stanowiły odpowiednio 6,6% w 2017 roku i 6,2% w 2016 roku. 80,5% wszystkich zatrudnionych to osoby zajmujące stanowiska produkcyjne.

B.4 Rozwój i szkolenia

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.

W 2017 roku Grupa kontynuowała szkolenia dla kadry kierowniczej, które miały na celu wzmocnienie kompetencji pracowników oraz kształtowanie kultury organizacyjnej w Grupie. Szkolenie będzie kontynuowane i zakończone w 2018 roku.

Łączna ilość godzin zegarowych przeznaczonych na szkolenia w okresie 2017 roku w przeliczeniu na jednego pracownika wyniosła 17,69 w porównaniu do 12,46 godzin w roku 2016.

B.5 Bezpieczeństwo i zdrowie pracowników

Troska o zdrowie i życie pracowników oraz dbałość o bezpieczeństwo pracy na każdym stanowisku jest nadrzędnym celem Grupy.

W Grupie podejmowane są działania w celu zapewnienia bezpiecznej pracy. Grupa dokłada wszelkich starań, aby wykraczać poza minimum spełniania aktualnych wymagań prawnych dotyczących bezpieczeństwa pracy i prowadzi wiele działań nie tylko z zakresu zapewnienia stosownych narzędzi, ale również systematycznego podnoszenia świadomości wszystkich pracowników w tym zakresie. Identyfikowane są zagrożenia na poszczególnych stanowiskach pracy i określone są ryzyka zawodowe. Grupa kładzie duży nacisk na bezpieczeństwo i higienę pracy własnych pracowników oraz firm zewnętrznych wykonujących prace na terenie jej zakładów. Dąży się do stałego zapewnienia zdrowych i bezpiecznych warunków pracy we wszystkich zakładach oraz podejmowane są działania prewencyjne w tym zakresie. W Grupie w obszarze bezpieczeństwa i higieny pracy funkcjonuje system zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007.

Ilość wypadków przy pracy w Grupie Alumetal

Rodzaj wypadku	2017	2016
Wypadek lekki	14*	3
Wypadek ciężki	0	0
Suma	14	3

**istotne zwiększenie ilości wypadków w 2017 roku jest w głównej mierze efektem krótkiego doświadczenia zawodowego części pracowników w nowo uruchomionym węgierskim zakładzie Grupy (12 wypadków lekkich)*

łącznie w 2017 roku przeprowadzono szkolenia (zarówno obowiązkowe – wstępne i okresowe, jak i doskonalące) dla kilkuset pracowników Grupy Alumetal. Przeszkolono też kilkadziesiąt osób z podmiotów zewnętrznych, wykonujących prace remontowe lub inne usługi na terenie zakładów Grupy. Prowadzone działania zwiększyły bezpieczeństwo i poprawiły warunki pracy pracowników.

Opis zidentyfikowanych ryzyk w zakresie zagadnień pracowniczych:

- ryzyko braku zasobów kadrowych związanego z sytuacją rynkową w postaci niskiego bezrobocia oraz dobrej kondycji gospodarczej zarówno w Polsce jak i w obszarze całej Europy Środkowo-Wschodniej;
- ryzyko odejścia wykwalifikowanej kadry kierowniczej legitymującej się specjalistyczną wiedzą oraz dużym doświadczeniem zawodowym;
- ryzyko wypadków przy pracy, a co za tym idzie potencjalna odpowiedzialność odszkodowawcza po stronie Grupy Alumetal;
- ryzyko wystąpienia chorób zawodowych w związku z istnieniem stanowisk pracy narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe, co może być związane z dodatkowymi kosztami po stronie Grupy.

Sposoby zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami:

- organizacja dni otwartych w poszczególnych zakładach produkcyjnych Grupy;
- współpraca ze szkołami wyższymi, średnimi i zawodowymi o profilu kształcenia związanym z metalurgią metali lekkich;
- uczestnictwo Grupy w targach pracy;
- funkcjonowanie programów motywacyjnych dla pracowników;
- możliwość awansu dla wyróżniających się pracowników oraz dbałość o dobre warunki pracy;
- systematyczny rozwój i prowadzone inwestycje w nowoczesne technologie;
- inwestycje i modernizacje z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy;
- systematyczne szkolenia z zakresu BHP dla wszystkich pracowników Grupy Alumetal podnoszące świadomość w tym zakresie;
- funkcjonowanie i rozwój systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy wg normy BS OHSAS 18001;
- zapewnianie coraz to lepszych rozwiązań, narzędzi z zakresu środków ochrony osobistej pracowników;
- istotna i aktywna rola inspektorów ds. bhp w poszczególnych zakładach Grupy.

C. Poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji

Grupa Alumetal od lat prowadzi działalność biznesową z poszanowaniem praw człowieka oraz jego godności, w szczególności praw obywatelskich, politycznych, ekonomicznych, socjalnych, religijnych i kulturowych. W celu sformalizowania obowiązujących w Grupie reguł i zwyczajów wprowadzono z dniem 1 marca 2018 roku *Zasady etyki i postępowania w Grupie Alumetal*, w świetle których pracownicy powinni być traktowani w jednakowy sposób bez względu na ich rasę, narodowość, wyznawaną religię, płeć, wiek, orientację seksualną, stopień sprawności czy poglądy polityczne. Integralną część *Zasad etyki i postępowania w Grupie Alumetal* stanowią także *Polityki: antykorupcyjna i antymobbingowa*.

W ramach *Polityki antykorupcyjnej* zostały określone jednolite zasady postępowania w razie stwierdzenia działań korupcyjnych lub innych nadużyć gospodarczych. Celem tej polityki jest zapobieganie i przeciwdziałanie zachowaniom korupcyjnym lub innym nadużyciom gospodarczym podejmowanym na szkodę Grupy, jak również zapewnienie transparentności działań Grupy Alumetal względem jej partnerów biznesowych. Zgodnie z postanowieniami *Polityki antykorupcyjnej*, pracownicy mają możliwość zgłaszania wszelkich przypadków działań związanych z korupcją lub innych nadużyć gospodarczych z zachowaniem zasad anonimowości.

Polityka antymobbingowa zawiera zasady związane z zapobieganiem mobbingowi w miejscu pracy m.in. poprzez wspieranie działań sprzyjających budowaniu pozytywnych relacji pomiędzy pracownikami w ramach Grupy oraz szkolenie pracowników z zakresu problematyki mobbingu. Celem wdrożenia niniejszej polityki jest przeciwdziałanie mobbingowi m.in. poprzez nieakceptowanie wszelkich przejawów zachowań z nim związanych. Zakres ww. polityki obejmuje tryb zgłaszania przypadków noszących znamiona mobbingu przez pracowników, które są następnie rozpatrywane w ramach tworzonych Komisji Antymobbingowych. Efektem prac komisji jest stosowny protokół zawierający wszystkie ustalenia poczynione w toku prac, w tym ocenę zasadności zgłoszenia oraz wnioski i ewentualne rekomendacje celem podjęcia działań zmierzających do wyeliminowania stwierdzonych nieprawidłowości i przeciwdziałania im w przyszłości.

Opis zidentyfikowanych ryzyk w zakresie poszanowania praw człowieka oraz korupcji:

- ryzyko odpowiedzialności odszkodowawczej w przypadku naruszenia praw człowieka w tym stwierdzonego przez uprawnione organy państwowe mobbingu;
- ryzyko utraty wizerunku w związku z działaniami korupcyjnymi podejmowanymi przez pracowników;
- ryzyko szkód majątkowych w przypadku stwierdzenia działań korupcyjnych pracowników.

Sposoby zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami:

- wdrożenie *Polityki antymobbingowej* mającej na celu skuteczne przeciwdziałanie naruszaniu praw człowieka;
- całkowity brak akceptacji przez kadrę kierowniczą i zarządcą Grupy zachowań związanych z naruszaniem praw człowieka;
- krzewienie kultury poszanowania praw człowieka wśród wszystkich pracowników Grupy;
- wdrożenie *Polityki antykorupcyjnej* mającej na celu skuteczne przeciwdziałanie zachowaniom związanym z korupcją;
- funkcjonowanie systemu kontroli i akceptacji realizowanych transakcji i procesów na wszystkich szczeblach organizacji w Grupie.

D. Środowisko naturalne

Środowisko naturalne i jego zasoby oraz wpływ funkcjonowania zakładów na otoczenie jest dla Grupy Alumetal sprawą bardzo ważną i nie wynika tylko z wypełniania wymagań prawnych. Polityka środowiskowa Grupy ukierunkowana jest na czystą produkcję, rozumianą jako dążenie do zmniejszania zużycia zasobów, ograniczania emisji oraz skutecznego zapobiegania awariom. Jesienią 2017 roku przeprowadzono audyt nadzoru we wszystkich polskich zakładach Grupy Alumetal, po wykonaniu którego zostały one certyfikowane zgodnie z nowym wydaniem normy ISO14001:2015.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności zakłady Grupy Alumetal podlegają przepisom *Prawa Ochrony Środowiska, Ustawy o odpadach* oraz innym przepisom prawa z zakresu ochrony środowiska. Każdy z zakładów produkcyjnych funkcjonuje zgodnie z posiadanymi, indywidualnie dla każdej lokalizacji, Pozwoleniami Zintegrowanymi, które określają rygorystyczne wymagania dotyczące konieczności prowadzenia działalności z wykorzystaniem BAT (Best Available Technology) oraz narzucają stosowne limity dla zakładów w odniesieniu do oddziaływania na środowisko naturalne. W Grupie funkcjonuje od wielu lat system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą ISO 14001. Zmniejszenie zużycia zasobów naturalnych realizowane jest poprzez wykorzystywanie pozyskiwanych z rynku odpadów w postaci złomów aluminiowych. Ponad 90% surowców wykorzystywanych do produkcji to surowce złomowe, poddawane zaawansowanemu technologicznie procesowi recyklingu. W Grupie prowadzone są prace związane z optymalizacją procesu produkcyjnego poprzez wykorzystywanie innych rodzajów surowców złomowych, przy jednoczesnym obniżeniu zużycia gazu czy energii elektrycznej.

Spółki wywiązały się z terminowym złożeniem sprawozdań i zapłatą wyliczonych opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego. Zrealizowały też wymagane pomiary i analizy jakości środowiska. Wyniki badań i pomiarów dokonanych przez akredytowane laboratorium potwierdziły, że dotrzymane są wymagania przepisów prawa, w tym udzielonych Pozwoleń Zintegrowanych.

Przeprowadzone kontrole przez organy państwowe (WIOŚ) nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości, nie zostały nałożone żadne kary finansowe lub inne sankcje za nieprzestrzeganie prawa i regulacji środowiskowych.

Gospodarka odpadami wytworzonymi w zakładach Grupy Alumetal odbywa się zgodnie z przepisami unijnymi i krajowymi, zapewniającymi bezpieczeństwo dla środowiska. Odpady zbierane są selektywnie. Prowadzona jest ilościowa i jakościowa ewidencja odpadów. Odpady niezagospodarowane we własnym zakresie przekazywane są podmiotom posiadającym wymagane zezwolenia. Nie przekroczono limitów dopuszczonych w Pozwoleniach Zintegrowanych.

W okresie sprawozdawczym do Spółki nie wpłynęła żadna skarga dotycząca ponadnormatywnego korzystania ze środowiska.

W latach 2016 i 2017 poza budową nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Komarom na Węgrzech, zrealizowano w zakładach Grupy Alumetal m.in. następujące inwestycje mające na celu poprawę poziomu ochrony środowiska naturalnego:

- w roku 2016 wykonano nowoczesny układ filtrujący wraz z elementami wentylacji wywiewnej pieców indukcyjnych w części produkcyjnej stopów odlewniczych w zakładzie w Gorzycach,
- w latach 2016 i 2017 przeprowadzono modernizację układu odpylającego wyciągów technologicznych w części produkcyjnej zakładu w Kętach w celu zwiększenia wydajności i poprawy skuteczności funkcjonowania.

W zakładach Grupy Alumetal prowadzona jest prawidłowa gospodarka odpadami zgodnie z obowiązującym wymaganiami prawnymi oraz uzyskanymi stosownymi pozwoleniami.

Zbierane odpady metali i związków metali poddawane są w urządzeniach i instalacjach procesowi odzysku, dzięki czemu mogą być one ponownie wykorzystane z korzyścią dla środowiska naturalnego.

Opis zidentyfikowanych ryzyk w zakresie środowiska naturalnego:

- ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa w tym zaostrzenie wymogów związanych z ochroną środowiska co może się wiązać z koniecznością poniesienia kosztów dostosowania Grupy Alumetal i przeprowadzenia niezbędnych inwestycji w tym zakresie;
- ryzyko niespodziewanych zdarzeń związanych z wystąpieniem zagrożenia zanieczyszczenia lub zanieczyszczeniem środowiska naturalnego w efekcie prowadzonej działalności biznesowej przez zakłady Grupy (awarie, działanie siły wyższej).

Sposoby zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami:

- stały monitoring zmieniających się przepisów prawa w tym procesów legislacyjnych na wczesnym etapie w obszarze ochrony środowiska celem zaplanowania procesu dostosowania i wpływu na działalność Grupy;
- funkcjonowanie Systemu zarządzania ochroną środowiska zgodnie z normą ISO 14001;
- inwestowanie w nowoczesne technologie z zakresu ochrony środowiska naturalnego;
- ciągła kontrola poziomu oddziaływania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy na środowisko naturalne.

IV. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL S.A. jako jednostki dominującej

1. Produkty 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 (stopy wstępne - zaprawy oraz wtórne aluminiowe stopy odlewnicze) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg), trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) oraz wafli (o masie ok. 12 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu. Łączne realne zdolności produkcyjne polskich trzech zakładów Grupy kształtowały się w 2017 roku na poziomie 173,0 tys. ton w skali roku (w roku 2016 roku – 165,0 tys. ton).

Pod koniec września 2016 roku Grupa Alumetal rozpoczęła produkcję w nowo wybudowanym zakładzie na Węgrzech w Komarom, co powoduje wzrost realnych zdolności produkcyjnych Grupy do poziomu 233 tys. ton rocznie.

Poprzez roczne realne zdolności produkcyjne rozumie się nominalne zdolności produkcyjne pomniejszone o efekt standardowego postoju głównych urządzeń produkcyjnych w trakcie roku wynikającego m.in. z naturalnych dla branży motoryzacyjnej okresów ograniczonej produkcji (przerwa wakacyjna w sierpniu i przerwa świąteczna w grudniu) wykorzystywanych jednocześnie przez Grupę Alumetal do koniecznych prac remontowych i konserwacyjnych.

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 (w 2017 roku ponad 87% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

B. 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 ostatnich lat na poziomie 7 tys. ton rocznie.

Materiały pomocnicze wykorzystywane są zarówno w procesie produkcji aluminiowych 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.

C. 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 2017

2017	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	177 164	2 889	31 138	-	-11 316	199 876
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 273	2 636	7 407	-	-11 316	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	177 164	2 737	4 591	-	-8 460	176 032
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 273	2 597	4 591	-	-8 460	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	152	25 777	-	-2 855	23 074
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	39	2 817	-	-2 855	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	770	-	-	770
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 419 472 775,41	6 256 837,02	93 801 318,63	-	-63 290 255,52	1 456 240 675,54
- sprzedaż pomiędzy segmentami	10 481 456,90	5 556 214,58	47 252 584,04	-	-63 290 255,52	-
Koszt własny sprzedaży	-1 312 315 519,98	-4 201 947,99	-85 353 535,67	-	61 484 077,51	-1 340 386 926,13
Zysk brutto ze sprzedaży	107 157 255,43	2 054 889,03	8 447 782,96	-	-1 806 178,01	115 853 749,41
Koszty sprzedaży	-25 366 930,10	-214 114,67	-147 015,37	-	19 750,10	-25 708 310,04
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	81 790 325,33	1 840 774,36	8 300 767,59	-	-1 786 427,91	90 145 439,38
% marża	5,8%	29,4%	8,8%	-	-	6,2%
Koszty ogólnego zarządu				-26 103 135,18	1 832 159,00	-24 270 976,18
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				2 996 921,37	-3 255,03	2 993 666,34
Amortyzacja				28 163 474,44	-58 958,86	28 104 515,58
EBITDA *				-	-	96 972 645,12
% marża				-	-	6,7%
Przychody/koszty finansowe				39 032 875,43	-40 384 468,84	-1 351 593,41
Zysk brutto				-	-	67 516 536,13
Podatek				3 168 546,22	-	3 168 546,22
Zysk netto				-	-	70 685 082,35

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2017

2016	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sole	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	160 872	3 615	34 196	-	-9 237	189 446
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 743	3 240	4 254	-	-9 237	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	160 872	3 452	3 067	-	-8 049	159 342
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 743	3 239	3 067	-	-8 049	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	161	29 994	-	-1 187	28 968
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	1 187	-	-1 187	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	2	1 135	-	-1	1 136
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1	-	-	-1	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 224 477 551,01	7 840 261,50	94 128 876,91	-	-54 610 510,31	1 271 836 179,11
- sprzedaż pomiędzy segmentami	13 013 370,11	6 920 758,04	34 676 382,11	-	-54 610 510,31	-
Koszt własny sprzedaży	-1 101 635 286,85	-5 238 913,89	-81 373 849,30	-	52 621 615,63	-1 135 626 434,41
Zysk brutto ze sprzedaży	122 842 264,16	2 601 347,61	12 755 027,61	-	-1 988 894,68	136 209 744,70
Koszty sprzedaży	-22 622 452,00	-227 319,10	-180 780,69	-	7 131,47	-23 023 420,32
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	100 219 812,16	2 374 028,51	12 574 246,92	-	-1 981 763,21	113 186 324,38
% marża	8,2%	30,3%	13,4%	-	-	8,9%
Koszty ogólnego zarządu				-26 944 492,31	1 957 621,71	-24 986 870,60
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				4 529 906,30	-21 124,70	4 508 781,60
Amortyzacja				23 259 561,77	-53 031,47	23 206 530,30
EBITDA *				-	-	115 914 765,68
% marża				-	-	9,1%
Przychody/koszty finansowe				79 287 394,33	-78 174 918,07	1 112 476,26
Zysk brutto				-	-	93 820 711,64
Podatek				-3 876 396,57	-	- 3 876 396,57
Zysk netto				-	-	89 944 315,07

V. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 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 8 sierpnia 2014 roku.

W dniu 1 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w latach obrotowych 2018 i 2019. Umowa zostanie przedłużona o kolejne 2 lata i wygaśnie po wykonaniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019. W przypadku ALUMETAL Group Hungary Kft. podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego jest Ernst & Young Konyvvizsgáló Kft.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	105 000,00	105 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	50 000,00
Razem	155 000,00	155 000,00

Ponadto kwota za obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego ALUMETAL Group Hungary Kft. za 2017 rok przeprowadzonego przez Ernst & Young Konyvvizsgáló Kft. wyniosła 12 000,00 EUR (za rok 2016 – 10 500,00 EUR) natomiast za przegląd półroczny w 2017 roku 4 500,00 EUR.

2. Sytuacja rynkowa

A. Rynek sprzedaży

W 2017 roku produkcja pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej wyniosła 18,77 mln sztuk co w porównaniu z 18,61 mln sztuk w 2016 roku oznacza wzrost o 0,9% (źródło: OICA, podane wielkości dla tych lat nie zawierają ilości wyprodukowanych pojazdów użytkowych w Niemczech, gdyż od lipca

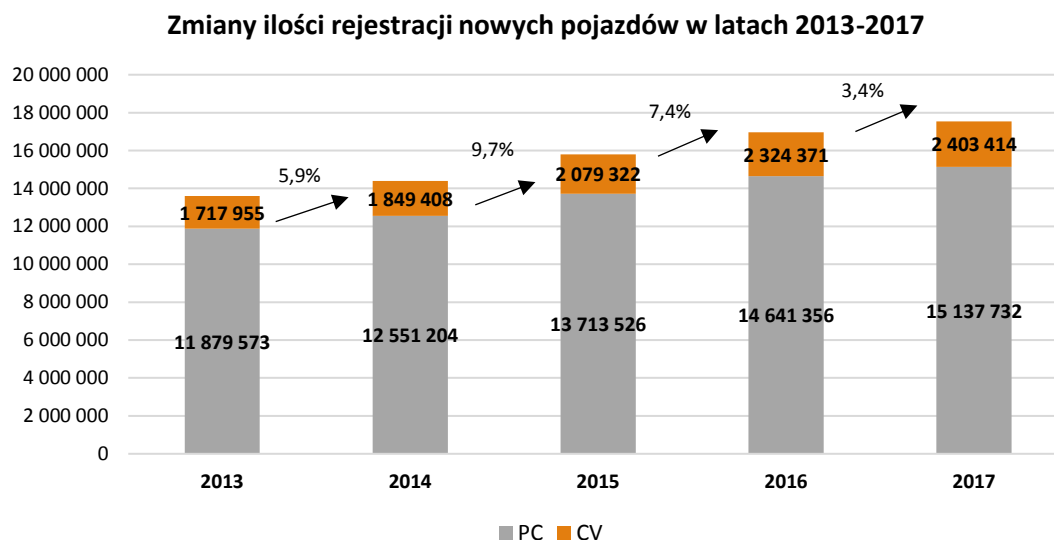
2017 roku Niemcy zaprzestały raportowania poziomu produkcji tych pojazdów). Rejon UE pozostaje drugim, po Chinach, największym ośrodkiem produkcji samochodów, mając blisko 20% udziału w produkcji światowej.

Warto zaznaczyć, iż znaczącym producentem pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej w dalszym ciągu jest region CEE5 (Polska, Czechy, Słowacja, Węgry i Rumunia), który w 2017 roku odpowiadał za 20,2% produkcji całej UE. Kraje CEE5 i Niemcy opowiadają za 51,3% produkcji pojazdów samochodowych w UE. Proces realokacji przemysłu samochodowego do krajów CEE5 ciągle trwa czego dobrym przykładem jest budowa fabryki samochodów przez Jaguar Land Rover na Słowacji czy budowa fabryki silników przez Daimlera w Polsce.

Jeśli chodzi o rejestrację nowych pojazdów samochodowych (samochody osobowe i użytkowe) rok 2017 był czwartym, kolejnym rokiem, w którym można było obserwować trend wzrostowy w Unii Europejskiej. Poziom rejestracji samochodów osobowych w 2017 roku osiągnął 15,14 mln sztuk, odnotowując 3,4% wzrostu w stosunku do roku poprzedniego. Rynek samochodów użytkowych w tym samym okresie wzrósł o 3,2% rok do roku, co spowodowało, że rejestracje nowych pojazdów w tym segmencie przekroczyły poziom 2,4 mln sztuk (źródło: ACEA). Analizując łącznie rejestracje nowych samochodów osobowych (PC) jak i użytkowych (CV) w 2017 roku odnotowano wzrost o 3,4% osiągając poziom 17,54 mln sztuk.

W 2017 roku największe rynki kontynentu europejskiego, oprócz Wielkiej Brytanii odczuwającej skutki decyzji rezygnacji z członkostwa w Unii Europejskiej, odnotowały wzrost sprzedaży samochodów. Największy rynek UE - Niemcy odnotował wzrost rejestracji nowych samochodów o 2,7% (3,81 mln sztuk). Francja odnotowała wzrost rejestracji o 5,1% (2,61 mln sztuk), Włochy o 6,8% (2,19 mln sztuk) a Hiszpania o 8,5% (1,46 mln sztuk) (źródło: ACEA).

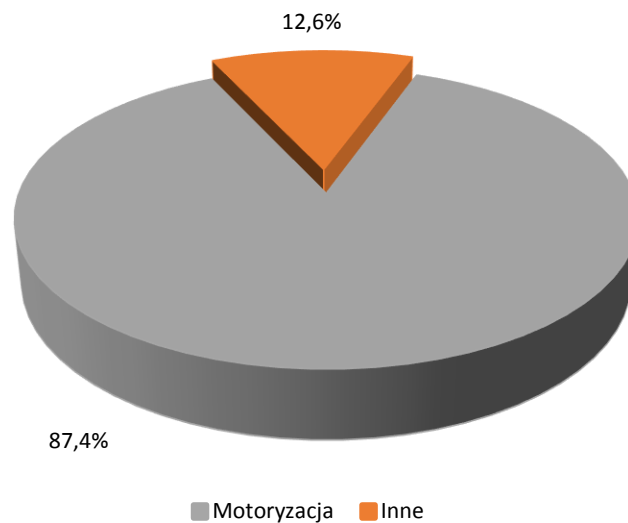
Poniżej przedstawiono wykres obrazujący trendy w rejestracji samochodów osobowych jak i użytkowych na przestrzeni lat 2013-2017.



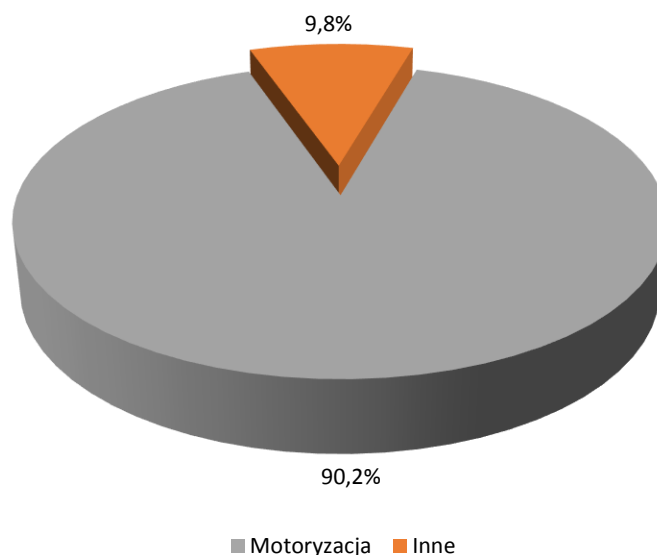
Wzrost popytu na pojazdy samochodowe w UE w 2017 roku miał bezpośrednie przełożenie na wzrost zapotrzebowania na wtórne aluminiowe stopy odlewnicze co jednak nie przełożyło na poprawę rentowności sprzedaży.

W strukturze sprzedaży wg branż w 2017 w dalszym ciągu dominował w Grupie Alumetal przemysł motoryzacyjny, widoczna była jednak stopniowa dywersyfikacja kierunków sprzedaży do innych sektorów, co przełożyło się na spadek udziału dostaw do odbiorców *automotive* o blisko 3 punkty procentowe w stosunku do 2016 roku.

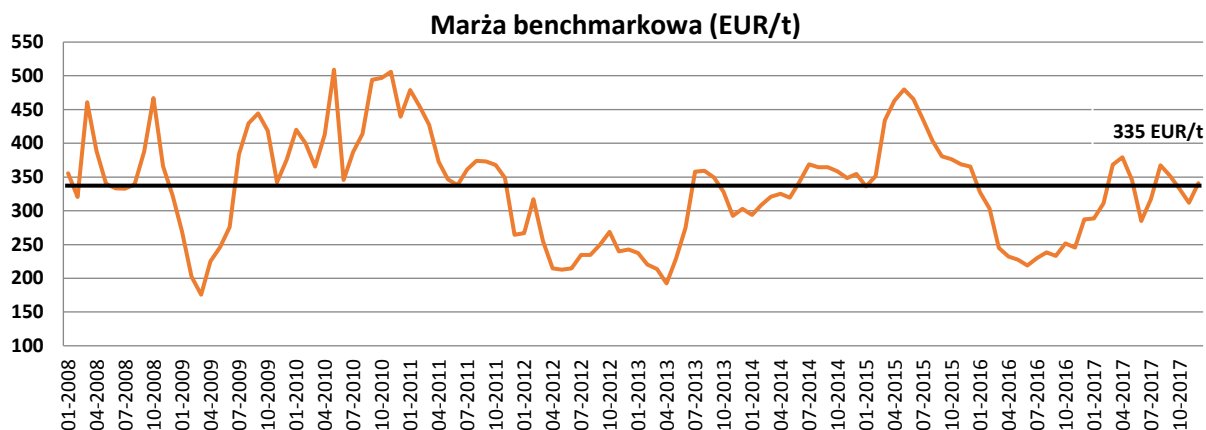
Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2017 roku



Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2016 roku



Analizując wskaźnik marż rynkowych w postaci różnicy (spread) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (stop 226) a ceną zakupu adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu widać, iż rok 2017 charakteryzował się dużą zmiennością. Średnio poziom analizowanej marży w tym czasie wyniósł 333 EUR/t i był zbliżony do średniej długoterminowej (średnia marża od początku analizy, czyli od 2008 roku do końca 2017 roku wyniosła 335 EUR/t). Minimalna wartość marży w trakcie dwunastu analizowanych miesięcy wynosiła 285 EUR/t (czerwiec), zaś maksymalną wartość odnotowano na poziomie 379 EUR/t (kwiecień). Tak duże różnice w krótkich okresach czasu nie ułatwiały optymalizowania marży sprzedaży i miały negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.



W 2017 roku Grupa Alumetal osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 456,241 mln PLN odnotowując 14,5% wzrostu w stosunku do rezultatów z ubiegłego roku.

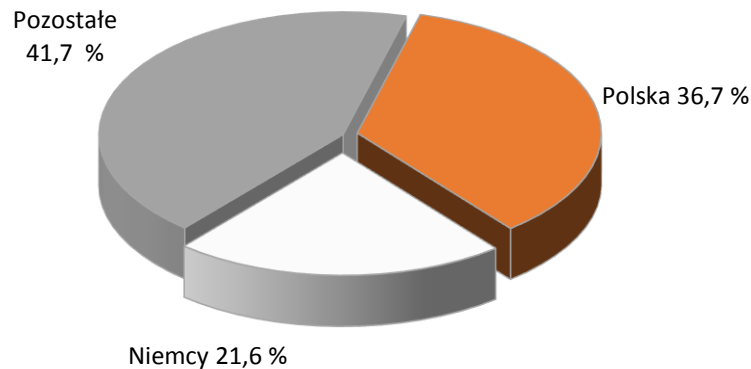
W całym 2017 roku udział sprzedaży do klientów poza Polskę wyniósł ponad 63,3% wobec 58,5% w 2016 roku, co jest konsekwencją ekspansji sprzedaży z zakładu węgierskiego.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal	2017	2016
Rynek polski	36,7%	41,5%
Pozostałe rynki	63,3%	58,5%

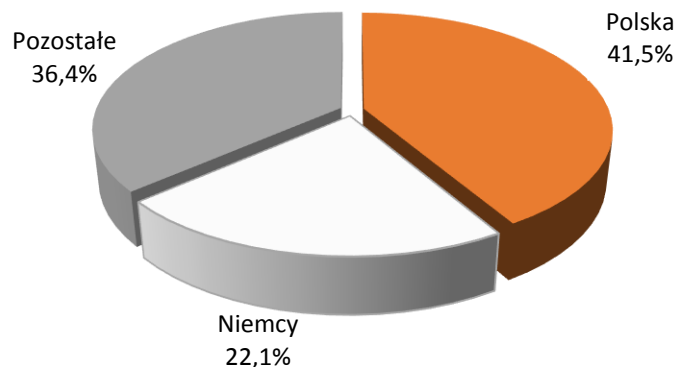
W 2017 roku kontynuowano politykę dywersyfikacji sprzedaży intensywnie działając w obszarze pozyskiwania nowych odbiorców. W 2017 roku Grupa Alumetal pozyskała 57 nowych odbiorców, w tym odbiorców zarówno produktów w segmencie stopów aluminiowych, jak i produktów chemicznych.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę geograficzną sprzedaży Grupy w latach 2017 i 2016 (dane wg miejsca dostawy).

Struktura geograficzna sprzedaży w 2017 roku



Struktura geograficzna sprzedaży w 2016 roku



W 2017 roku Grupa realizowała przychody na poziomie powyżej 10% rocznych przychodów ze sprzedaży ogółem do każdego z następujących podmiotów:

- Grupa Volkswagen,
- Grupa Federal-Mogul.

W 2017 roku udział w sprzedaży do trzech największych klientów Grupy (Grupa Volkswagen, Grupa Federal-Mogul, Grupa Nema) wynosił 36,8% w porównaniu do 44,0% w 2016 roku, co oznacza kolejny etap dywersyfikacji i zmniejszenia udziału w strukturze sprzedaży do tych klientów. Żaden z w/w odbiorców nie był powiązany kapitałowo lub organizacyjnie z Grupą Alumetal.

B. Rynek zaopatrzenia

W roku 2017 eksport złomów z Polski wzrósł o 7,3%, odpowiednio z 218 tys. ton w 2016 roku do 234 tys. ton (prognoza) w 2017 roku. Natomiast import spadł o 5,8% z 243 tys. ton w 2016 roku do poziomu

229 tys. ton (prognoza) w roku 2017. W wyniku powyższych zmian, Polska stała się ponownie eksporterem netto złomu na poziomie 5 tys. ton w roku 2017 w porównaniu do importu netto w 2016 roku na poziomie 25 tys. ton.

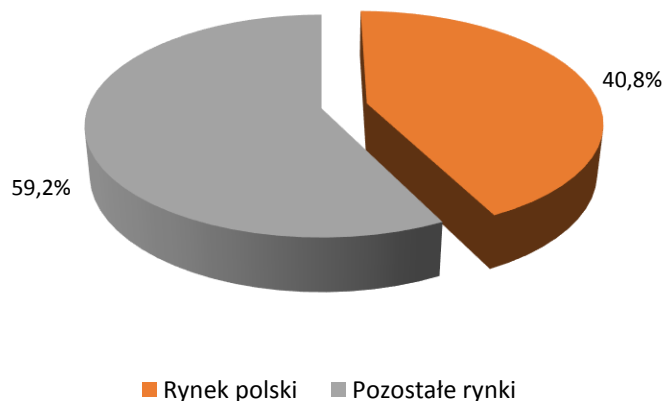
W okresie od grudnia 2016 roku do listopada 2017 roku import złomów do UE wzrósł o 5,4% odpowiednio z 404 tys. ton w 2016 roku do 426 tys. ton w 2017 roku, a eksport spadł o 2,1% odpowiednio

z 941 tys. ton w 2016 do 921 tys. ton w 2017 roku. W wyniku powyższego, eksport netto zmniejszył się o 7,8% z 537 tys. ton w 2016 roku do 495 tys. ton w 2017 roku. Udział eksportu do Chin i Indii spadł z 64% w 2016 r do 59% w roku 2017.

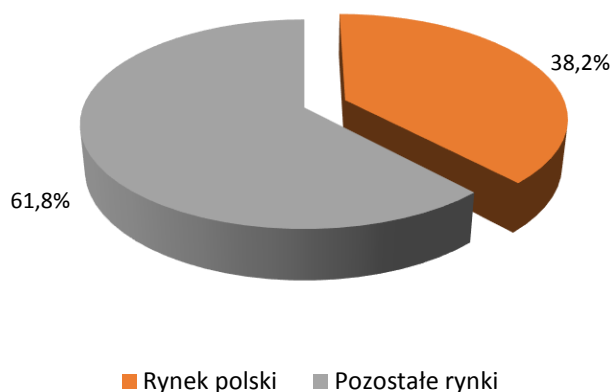
W roku 2017 Grupa Alumetal kupiła 201 566 ton złomu aluminiowego, co stanowi wzrost o 11,2% w stosunku do 2016 roku. Wzrost ilości zakupionego złomu jest efektem zwiększenia zapotrzebowania na złom w zakładzie węgierskim. Pomimo większej konsumpcji surowców złomowych przez zakład w Komárom (Węgry), udział zakupu złomu z innych krajów niż Polska spadł z 61,8% w roku 2016 do poziomu 59,2% w roku 2017.

W okresie sprawozdawczym Grupa Alumetal pozyskała 45 nowych dostawców złomu.

Struktura geograficzna zakupów w 2017



Struktura geograficzna zakupów w 2016



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

Dane zestawione w poniższej tabeli syntetycznie prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Alumetal w 2017 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2016
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	176 032	159 342	176 032	159 342
Przychody netto ze sprzedaży	1 456 241	1 271 836	343 073	290 661
Zysk z działalności operacyjnej	68 868	92 708	16 224	21 187
EBITDA	96 973	115 915	22 846	26 491
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	551	727	130	166
Zysk przed opodatkowaniem	67 517	93 821	15 906	21 441
Zysk netto	70 685	89 944	16 653	20 556
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 207	85 863	9 472	19 623
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45 132	-108 677	-10 633	-24 837
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 306	13 227	-8 553	3 023
Przepływy pieniężne netto razem	-41 231	-9 587	-9 714	-2 191
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,57	5,88	1,08	1,34
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,57	5,86	1,08	1,34

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2017

POZYCJE BILANSU	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	841 828	743 353	201 834	168 027
Aktywa trwałe	382 034	367 149	91 595	82 990
Aktywa obrotowe	459 794	376 204	110 239	85 037
Kapitał własny	503 811	479 635	120 792	108 417
Kapitał akcyjny	1 548	1 538	371	348
Zobowiązania długoterminowe	59 076	66 297	14 164	14 986
Zobowiązania krótkoterminowe	278 940	197 421	66 878	44 625
Liczba akcji	15 479 493	15 378 980	15 479 493	15 378 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	32,55	31,34	7,80	7,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	32,55	31,25	7,80	7,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN/ EUR)	2,92*	2,92	0,70*	0,66

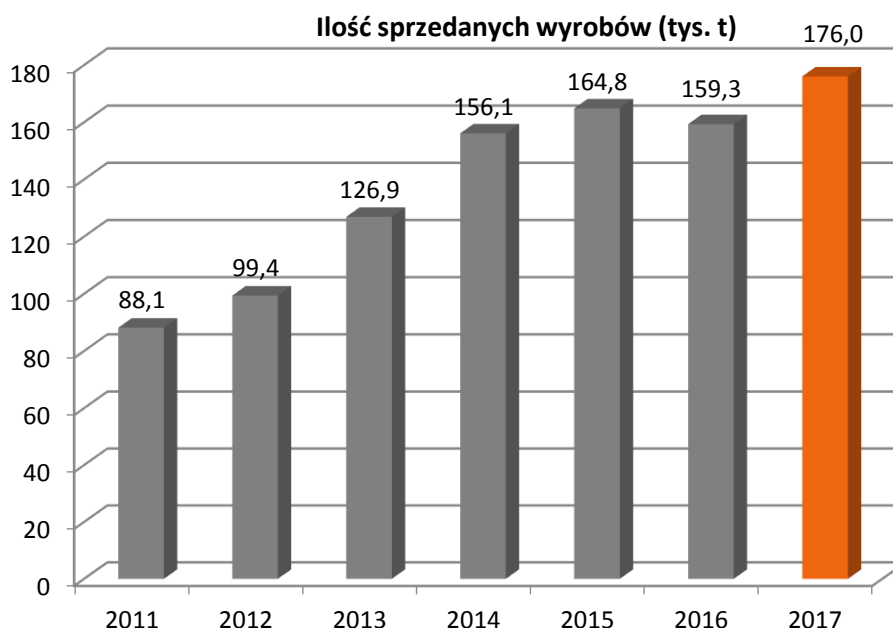
* dywidenda zadeklarowana

Powyższe dane finansowe za lata 2017 i 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

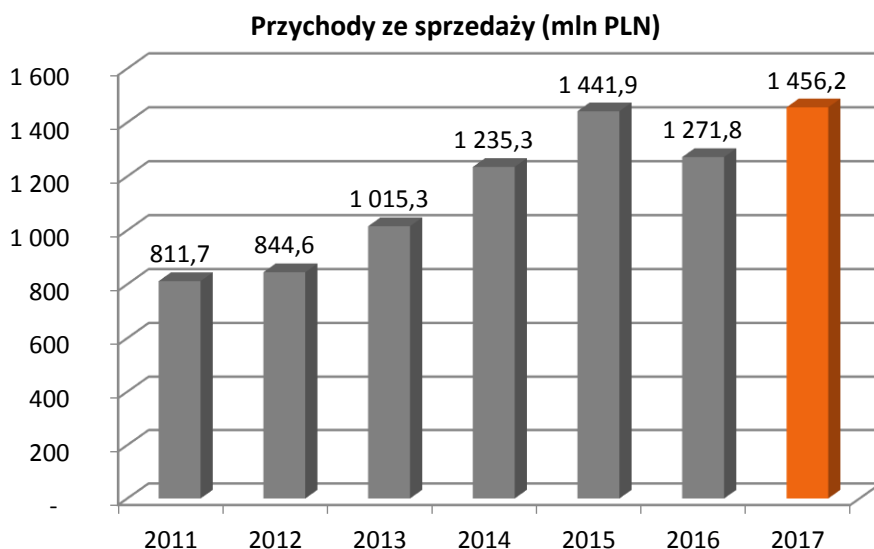
- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2017 - 4,1709 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2016 - 4,4240 EUR/PLN,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 12 miesięcy 2017 - 4,2447 EUR/PLN oraz 12 miesięcy 2016 - 4,3757 EUR/PLN.

W związku z faktem, iż przychody ze sprzedaży segmentu Stopy odlewnicze stanowią około 97% przychodów Grupy w 2017 roku, to właśnie ten segment decyduje o obliczu wyników Grupy. Niemniej jednak w innych segmentach (Topniki oraz sole, Pozostałe) wyniki również są pozytywne, a szczegółowe informacje na temat efektywności poszczególnych segmentów zawarto w pkt III.1 niniejszego sprawozdania.

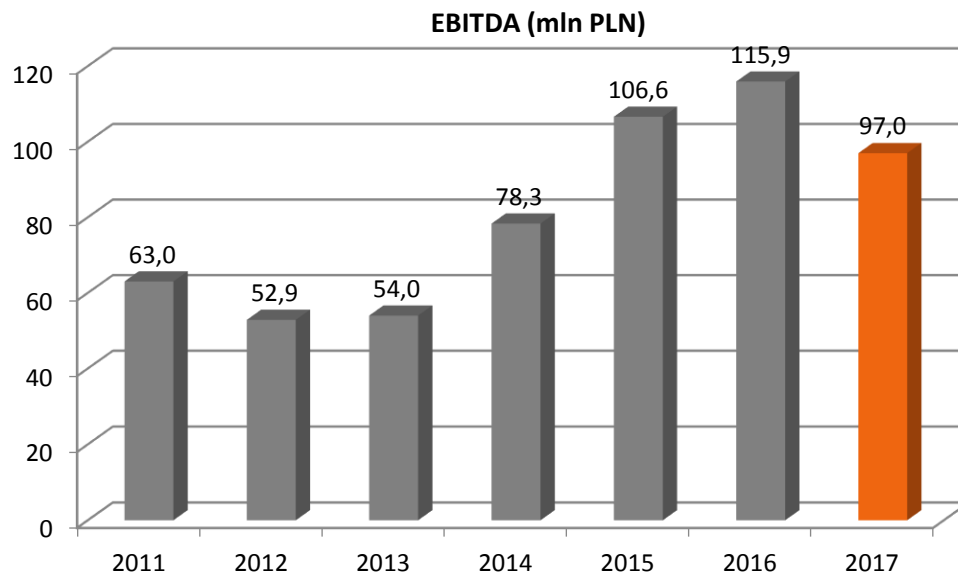
Dzięki dobrej sytuacji w przemyśle motoryzacyjnym oraz dostępności nowych zdolności produkcyjnych w węgierskim zakładzie wolumen sprzedaży Grupy wzrósł o 10% w 2017 roku. W stosunku do 2011 roku wolumen sprzedaży wzrósł o 100%.



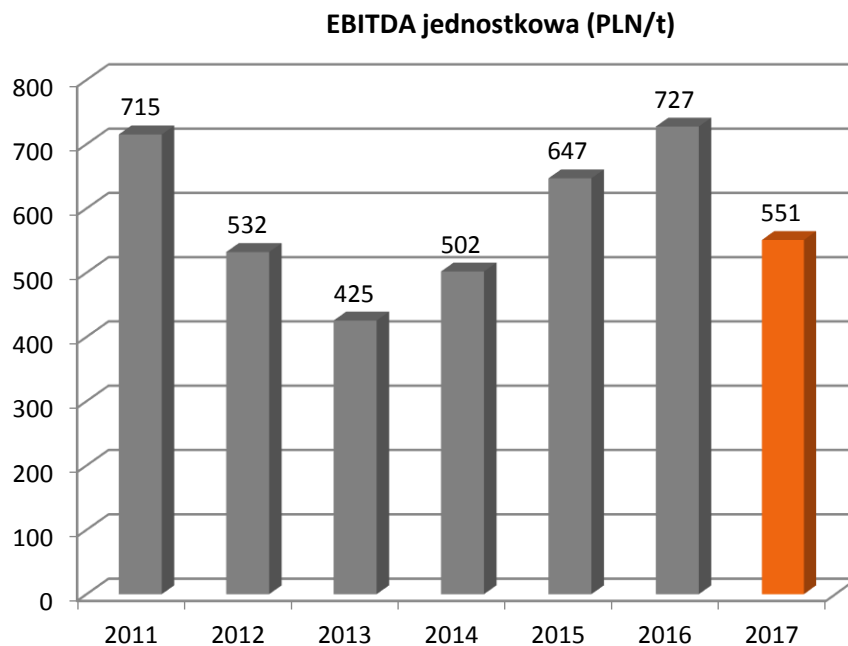
Przychody Grupy Alumetal wzrosły w 2017 roku o 14%, co wynikało ze wspomnianego powyżej wzrostu wolumenu sprzedaży i wzrostu średniej ceny sprzedaży wyrobów o 5% w stosunku do poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży były w 2017 roku najwyższe w historii Grupy Alumetal, a w porównaniu do 2011 roku wzrost ten wyniósł 79%.



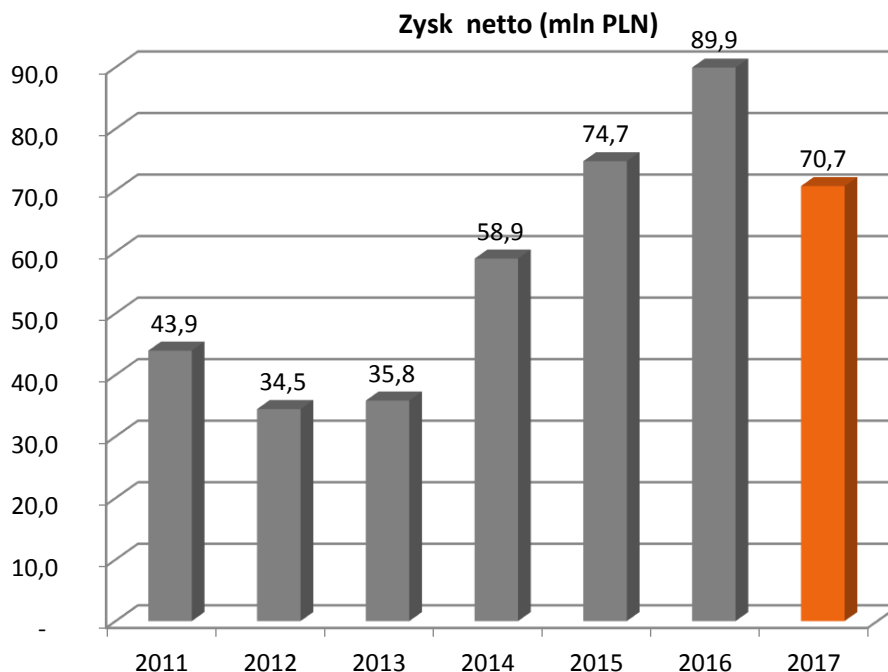
Zysk EBITDA wyniósł 97 mln zł, co oznacza spadek o 16% w stosunku do 2016 roku. Głównymi czynnikami, które negatywnie wpłynęły na wyniki w 2017 roku były duża zmienność rynkowa w zakresie cen sprzedaży wyrobów i zakupu surowców oraz wolniejszy od planowanego rozwój operacyjny nowego zakładu produkcyjnego na Węgrzech. Pomimo spadku zysku EBITDA w 2017 roku był to trzeci najwyższy co do wysokości wynik w historii Grupy Alumetal.



Jednostkowy zysk EBITDA w 2017 roku wyniósł 551 zł/t, czyli o 24% mniej w porównaniu do 2016 roku, jednakże jednostkowy zysk EBITDA w 2017 kształtował się na poziomie zbliżonym do wieloletniej średniej wyników Grupy w tym zakresie.



Raportowany zysk netto w 2017 rok wyniósł 70,7 mln zł, co oznacza spadek o 21% w stosunku do poprzedniego roku. W porównaniu do 2011 roku zysk netto wzrósł o 61%.



W związku z zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego Zarząd podjął decyzję o ujęciu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego liczonego w oparciu o dostępną pulę pomocy publicznej wynikającej z otrzymanych zezwoleń strefowych w Polsce i na Węgrzech, co pozwoliło usunąć zastrzeżenie audytora z opinii za 2016 rok.

Wycena aktywa z tytułu zwolnienia z CIT zwiększyła kapitały własne w 2014 roku i zaowocowała niewielkim negatywnym wpływem na zysk netto w 2015 i 2016 roku. W roku 2017 ten wpływ był pozytywny, gdyż ponoszone kwalifikowane wydatki inwestycyjne szybciej budowały aktywo w postaci zwolnienia z CIT niż to aktywo było zużywane w efekcie uzyskiwanych wyników.

W kolejnych latach wpływ na zysk netto może być pozytywny (w przypadku ponoszenia wydatków inwestycyjnych kreujących zwolnienie z CIT) jak i negatywny (w przypadku wykorzystania prawa do zwolnienia z CIT).

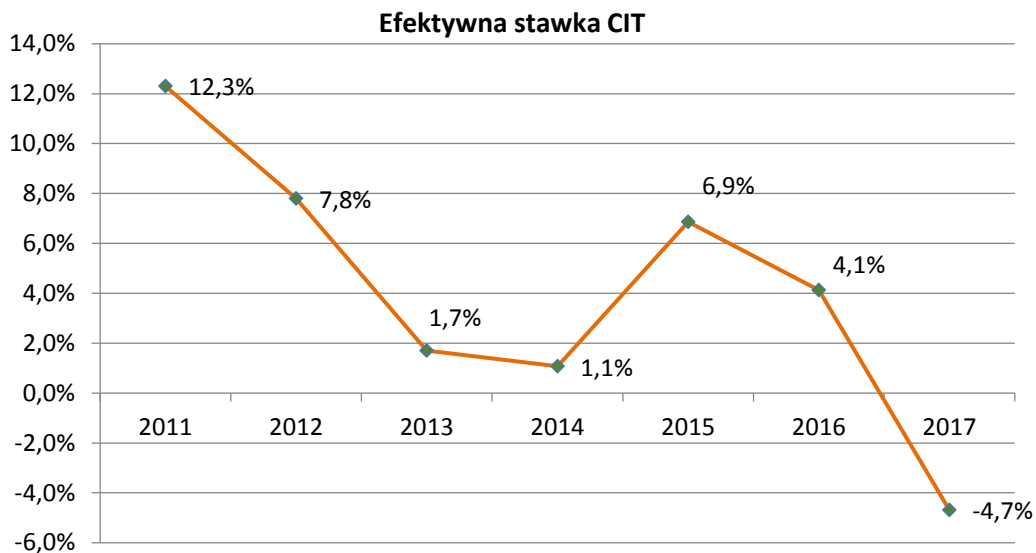
Poniższa tabela prezentuje wpływ wyceny aktywa z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w latach 2015 - 2017 oraz na bilans zamknięcia 2014 roku.

Wyszczególnienie	2014 bez wyceny	2014 z wyceną	2015	2016	2017
Kapitały własne	324 793	368 216	-	-	-
Wycena aktywa w postaci zwolnienie z CIT	-	43 422	40 502	38 360	40 517
Raportowany zysk netto			74 733	89 944	70 685
Wyłączenie wpływu wyceny aktywa na zysk netto			2 921	2 142	-3 155
Znormalizowany zysk netto			77 654	92 086	67 530

Poniższa tabela prezentuje czynniki wpływające na zmianę stanu aktywa z tytułu zwolnienia z CIT w latach 2015-2017.

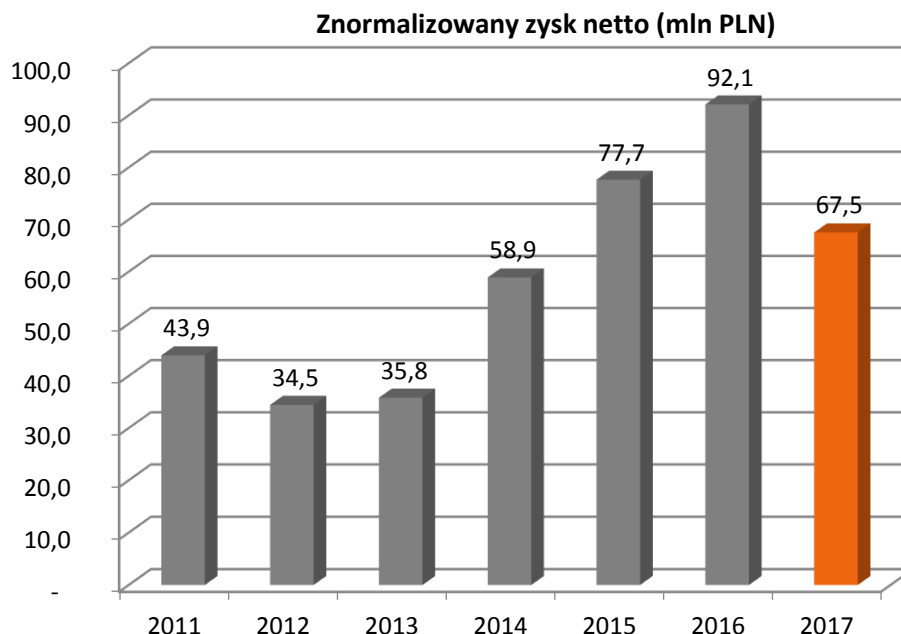
Czynniki wpływające na zmianę stanu aktywa	2015	2016	2017
Wykorzystanie zwolnienia z CIT w danym roku	-13 371	-16 942	-14 318
Wzrost zwolnienia z CIT w związku z wydatkami kwalifikowanymi w danym roku	10 450	14 800	17 473
Suma	-2 921	-2 142	3 155

Efektywna stawka CIT w Grupie Alumetal w 2017 spadła z powodu wzrostu zwolnienia z CIT w efekcie ponoszonych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w tym okresie.



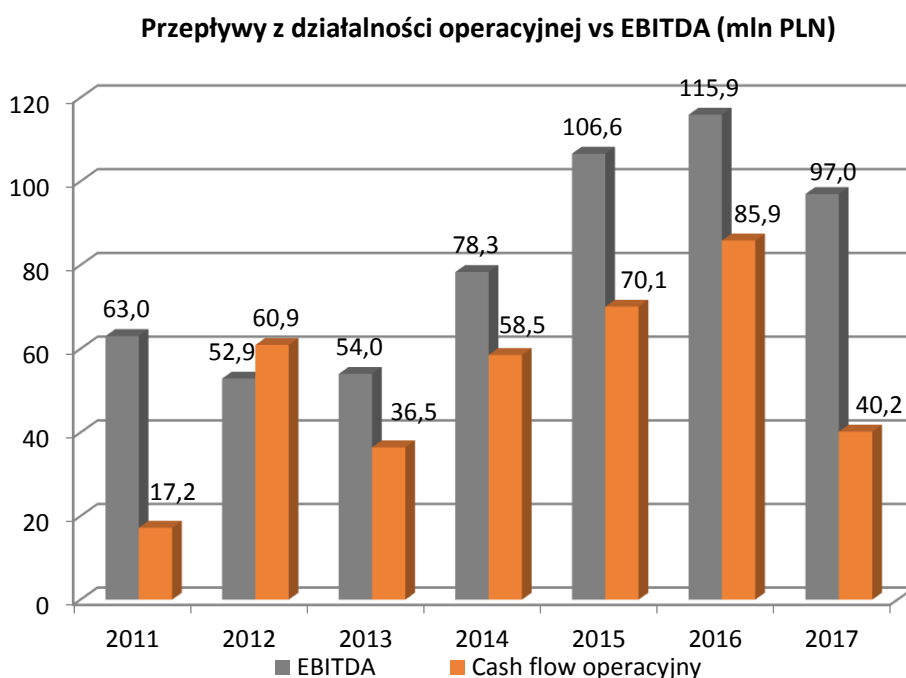
W konsekwencji pojawienia się wyceny aktywa w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany (zysk raportowany skorygowany o wpływ wyceny aktywa z tytułu zwolnienia z CIT), a także począwszy od podziału zysku za rok 2017 zmodyfikowała politykę dywidendową kształtując poziom wypłacanej dywidendy w odniesieniu do zysku znormalizowanego.

Poniższy wykres prezentuje znormalizowany zysk netto, czyli zysk netto z wyłączeniem efektu wyceny aktywa z tytułu zwolnienia z CIT. Znormalizowany skonsolidowany zysk netto był w 2017 roku niższy o 27% w stosunku do roku 2016.



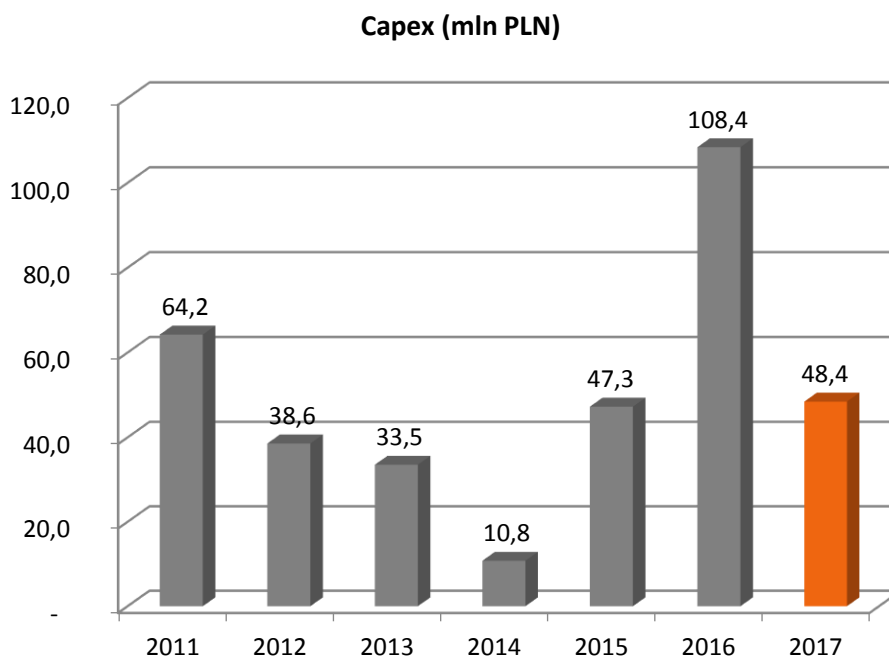
Spółka poinformowała o wpływie wyceny aktywa na wyniki raportem bieżącym nr 6/2017 z dnia 05 kwietnia 2017 roku.

W całym 2017 roku różnica pomiędzy zyskiem EBITDA a operacyjnymi przepływami pieniężnymi wyniosła 56,8 mln zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na poziom konwersji zysku EBITDA na operacyjny cash flow były wzrost produkcji i sprzedaży z węgierskiego zakładu, z terminami płatności dłuższymi niż dotychczasowa średnia w Grupie Alumetal oraz rosnące średnie ceny sprzedaży. Powyższe spowodowało wysokie zaangażowanie kapitału obrotowego w wartościach bezwzględnych.



W 2017 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 48,4 mln zł i były o 55% niższe niż w rekordowym 2016 roku. Spadek poziomu wydatków inwestycyjnych wynikał z faktu, iż zasadnicza faza budowy nowego zakładu produkcyjnego na Węgrzech miała miejsce w 2016 roku. Struktura wydatków w 2017 roku kształtowała się następująco:

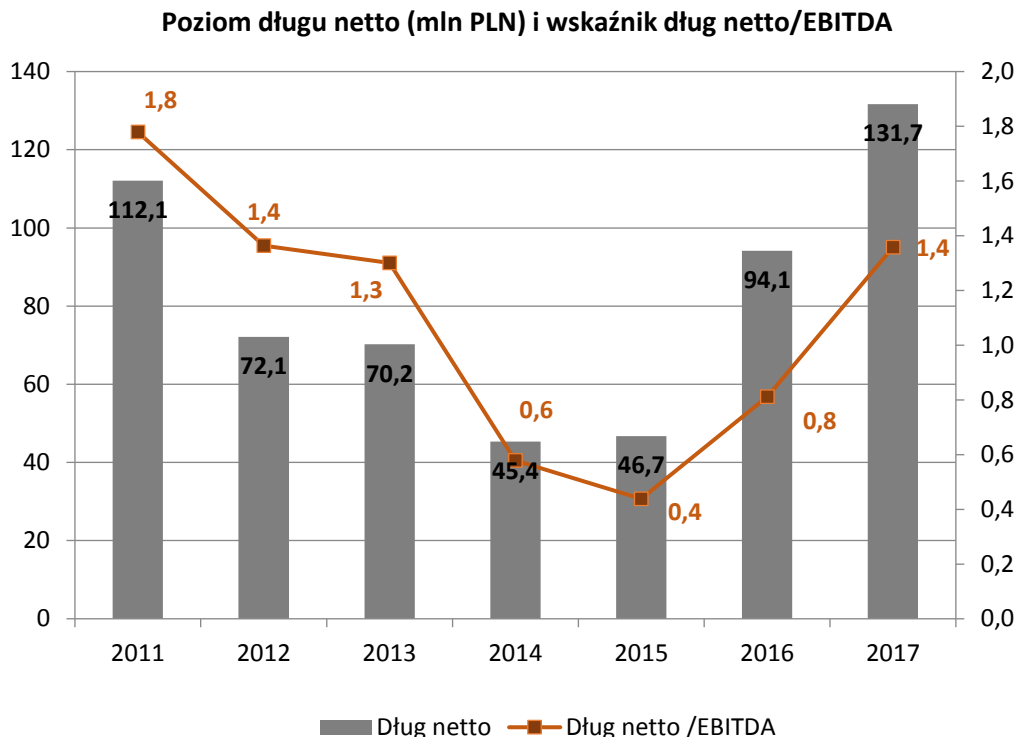
- product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych – 37,8 mln zł,
- wydatki odtworzeniowe i doposażeniowe – 8,3 mln zł,
- metal management – 2,3 mln zł.



Zadłużenie odsetkowe netto na koniec 2017 roku wyniosło 131,7 mln zł, czyli ukształtowało się na 40% wyższym poziomie niż na koniec 2016 roku z następujących powodów:

- poniesienia istotnych wydatków inwestycyjnych - 48,4 mln zł;
- wypłaty dywidendy - 44,9 mln zł;
- wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto głównie w związku ze zwiększaniem produkcji w zakładzie na Węgrzech – 44,4 mln zł.

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione elementy, wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec 2017 roku kształtował się na bezpiecznym poziomie i wyniósł 1,4.



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

Wskaźniki te obrazują dobrą lub bardzo dobrą rentowność działania Grupy na poziomie marży EBITDA oraz marży zysku netto w dłuższej perspektywie czasowej. Oprócz rentowności sprzedaży, także rentowność majątku i kapitału własnego, kształtuje się na dobrym poziomie, a zauważalne wahnięcia tych parametrów mają umiarkowany charakter.

Wskaźnik płynności szybkiej kształtuje się na zadowalającym stabilnym poziomie, a cykl rotacji kapitału pracującego, mimo pewnych wahań w kolejnych latach, również nie zmienia się istotnie w dłuższej perspektywie czasowej.

W strukturze aktywów należy zauważyć, iż wskaźnik unieruchomienia majątku na przestrzeni ostatnich sześciu lat nie uległ zmianie (mimo pewnych fluktuacji wynikających ze zmiennego rytmu procesów inwestycyjnych) i jest stosunkowo niski, co oznacza, iż Grupa Alumetal utrzymuje relatywnie wysoką elastyczność majątku mimo dynamicznego przyrostu zdolności produkcyjnych.

W strukturze pasywów dzięki właściwemu zabezpieczeniu potrzeb rozwojowych zanotowano kształtowanie się wskaźnika trwałości finansowania na dobrym poziomie. Również wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy kształtuje się od długiego już czasu na stabilnym, relatywnie niskim i bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia obrazują niski jego relatywnie poziom i uwidaczniają znaczący potencjał Grupy do finansowania dalszego jej rozwoju i utrzymania zdolności dywidendowej.

Wskaźnik finansowy	Opis wskaźnika	2017	2016	2015	2014	2013	2012
marża EBITDA (%)	EBITDA/Przychody netto ze sprzedaży	6,7%	9,1%	7,4%	6,3%	5,3%	6,3%
marża zysku netto (%)	Zysk netto/Przychody netto ze sprzedaży	4,9%	7,1%	5,2%	4,8%	3,5%	4,1%
rentowność majątku (%)	Zysk netto/Aktywa ogółem	8,4%	12,4%	12,4%	11,0%	7,4%	8,0%
rentowność kapitału własnego (%)	Zysk netto/Kapitał własny na początek okresu	14,7%	21,9%	20,5%	20,6%	14,4%	16,1%
płynność – wskaźnik płynności I (krotność)	Aktywa obrotowe ogółem/Zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,9	2,0	1,8	1,7	1,7
cykl rotacji kapitału obrotowego (dni)	Cykl rotacji zapasów + Cykl rotacji należności – Cykl rotacji zobowiązań	70	65	51	60	66	74
wskaźnik unieruchomienia majątku (krotność)	Aktywa trwałe ogółem/Aktywa obrotowe ogółem	0,83	0,98	0,76	0,61	0,77	0,83
trwałość struktury finansowania (%)	(Kapitał własny + zobowiązania długotermin.) /Pasywa ogółem	66,9%	73,4%	72,0%	64,5%	65,9%	67,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(Suma pasywów-kapitał własny)/Aktywa ogółem	40,2%	35,5%	31,0%	39,4%	40,9%	42,4%
dług netto/EBITDA (krotność)	(Kredyty bankowe – środki pieniężne)/EBITDA	1,4	0,8	0,4	0,6	1,3	1,4

Uzyskiwane marże w Grupie charakteryzują się dużą stabilnością, zadłużenie odsetkowe jest niskie, obrotowość majątku wysoka, a płynność finansowa dobra, co powoduje, że perspektywa wywiązywania się przez ALUMETAL S.A. i spółki zależne ze zobowiązań jest bezpieczna.

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

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

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

Na przestrzeni 2017 roku ocena ratingowa była aktualizowana w dniach 7 czerwca i 10 października, a także już po dniu bilansowym 11 stycznia 2018 roku i została utrzymana na pierwotnym poziomie. Badania te nie doprowadziły do zmiany oceny ani jej perspektywy.

4. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w 2017 roku

A. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.

Grupa Alumetal w dniach 26 kwietnia 2017 roku i 27 października 2017 roku zanotowała wpływ kolejnych dwóch raty od Cimos d.d. w kwocie 92 415,60 EUR każda. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach odpowiednio I i III kwartału 2017 roku w kwotach równych uzyskanym wpływom.

B. Realizacja i zakończenie programu naprawczego Grupy Arche

ALUMETAL Poland sp. z o.o. otrzymała w roku 2017 w dniach 16 stycznia, 21 lutego, 23 marca, 20 kwietnia, 17 maja, 06 lipca, 27 lipca, 5 września, 29 września, 31 października i 30 listopada kolejne wpłaty środków pieniężnych od SIFA Technologies Société anonyme w kwocie 34 983,00 EUR każda. Wpłaty te korespondują z protokołem ustaleń zawartym w planie naprawczym zatwierdzonym przez Sąd Handlowy w Paryżu w dniu 24 listopada 2016 roku.

Rata wpłacona 30 listopada 2017 roku była ostatnią ratą spłacaną w ramach procedury naprawczej prowadzonej na prawie francuskim względem SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego, dalej SIFA) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja), należącej do grupy kapitałowej Arche. Spłata ww. rat wraz z pierwszą ratą zapłaconą w dniu 8 grudnia 2016 roku wyczerpuje zapisy protokołu ustaleń zawartego pomiędzy SIFA a ALUMETAL Poland sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta), w którym przyjęto sposób zaspokojenia 50% wierzytelności ALUMETAL Poland sp. z o.o. wynoszącej łącznie 839 610,86 EUR (co odpowiada kwocie 3 526 366 PLN z dnia 1 grudnia 2017 roku).

W związku z wykonaniem spłaty wierzytelności zgodnie z postanowieniami zawartymi w protokole ustaleń ALUMETAL Poland sp. z o.o. dokonał umorzenia pozostałych 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym (koszt ten został uwzględniony w wynikach 2016 roku Grupy Alumetal, kiedy to utworzono adekwatny odpis aktualizujący należności).

C. Zagrożone należności od JN Metal

W dniu 5 czerwca 2017 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych i taka kwota została objęta odpisem aktualizującym w wynikach I kwartału 2017 roku. W dniu 29 czerwca 2017 roku sprawa została skierowana do trybu upominawczego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo należności w wyniku dokonania kompensat zmniejszyło się do poziomu 1 266 471,77 zł. W dniu 7 marca 2018 roku odbyła się rozprawa sądowa, w efekcie której strony zobowiązały się do podjęcia rozmów dotyczących rozwiązania ugodowego. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na dzień 25 kwietnia 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania saldo należności wynosi niezmiennie 1 266 471,77 zł.

D. Decyzja o kontynuacji i modyfikacji polityki ubezpieczenia należności

W związku z dalszą ekspansją handlową i pozytywnymi doświadczeniami w pierwszym roku współpracy w zakresie ubezpieczenia należności Spółka podjęła decyzję o kontynuacji polityki w tym zakresie przez kolejny rok. Weryfikacją objęta będzie w dalszym ciągu cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal. Jednocześnie zdecydowano o współpracy równolegle z dwoma ubezpieczycielami, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych.

E. Wypłata kolejnych zaliczek dotacji gotówkowej

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymał w 2017 roku kolejne kwoty zaliczek dotacji gotówkowej od Hungarian Investmen Propotion Agancy na łączną kwotę 545 085 232 HUF (równowartość 7 330 851,29 zł) w następujących terminach i kwotach:

- a) 154 511 670 HUF w dniu 20 marca,
- b) 59 609 726 HUF w dniu 20 czerwca,
- c) 63 894 918 HUF w dniu 21 lipca,
- d) 139 506 710 HUF w dniu 31 lipca,
- e) 101 039 459 HUF w dniu 18 sierpnia,
- f) 26 522 749 HUF w dniu 21 listopada.

Suma dotychczas wypłaconych w latach 2016-2017 dziewięciu rat zaliczkowych dotacji wyniosła łącznie 1 329 885 632 HUF (równowartość 18 493 852, 18 zł).

F. Zmiana banku finansującego bieżącą działalność Grupy Alumetal i przedłużenie pozostałych umów na kolejny rok

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2017 roku negocjacji zdecydowano o rezygnacji ze współpracy z jednym z banków finansujących bieżącą działalność Grupy Alumetal. W konsekwencji w czerwcu 2017 roku spłacono dotychczasowy kredyt krótkoterminowy limitem w kwocie 46 mln zł w Alior Bank S.A., podpisując jednocześnie umowę o krótkoterminowy kredyt bankowy z DNB Bank Polska S.A. z limitem w kwocie 40 mln zł i zwiększając wartość umowy kredytowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o 6 mln zł do kwoty 54 mln zł. Na kolejny rok przedłużona została natomiast umowa z ING Bank Śląski S.A. w kwocie 36 mln zł. Ponadto ALUMETAL Group Hungary Kft.

przedłużyła w III kwartale 2017 roku umowę na krótkoterminowy kredyt bankowy (linia dwuwalutowa w rachunkach bieżących w EUR i HUF o równowartości 1 875 000 EUR, na kolejny rok z terminem spłaty 16 sierpnia 2018 roku.

Podpisanie powyższych umów oznacza pełne zabezpieczenie potrzeb pod kątem finansowania działalności operacyjnej Grupy.

G. Wypłata dywidendy za rok 2016

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 5 kwietnia 2017 roku powziął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Rady Nadzorczej Spółki oraz do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie 77 453 188,25 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące sto osiemdziesiąt osiem złotych dwadzieścia pięć groszy) i zaproponował jego podział w następujący sposób:

- 1) kwotę 44 906 621,60 zł (słownie: czterdzieści cztery miliony dziewięćset sześć tysięcy sześćset dwadzieścia jeden złotych sześćdziesiąt groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. 2,92 zł (słownie: dwa złote dziewięćdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję,
- 2) kwotę 55 000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych zero groszy) przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- 3) pozostałą kwotę w wysokości 32 491 566,65 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt pięć groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zarząd zarekomendował ustalenie dnia dywidendy na dzień 24 maja 2017 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 7 czerwca 2017 roku.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejszy wniosek został skierowany do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania. Rada Nadzorcza Spółki zaopiniowała pozytywnie wniosek Zarządu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 maja 2017 roku uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości określonej we wniosku Zarządu, ustalając dzień wypłaty dywidendy na dzień 24 maja 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 7 czerwca 2017 roku.

Uchwałę Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A., dotyczącą podziału zysku i wypłaty dywidendy Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2017 z dnia 16 maja 2017 roku.

H. Zakończenie Programu Motywacyjnego II

Zakończenie w dniu 21 lipca 2017 roku emisji akcji serii F było tożsame z zakończeniem programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku („Program Motywacyjny”). Założenia Programu Motywacyjnego przewidywały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym mogły zostać wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne warranty subskrypcyjne w trzech transzach (serii A, B i C) oraz odpowiadające im trzy transze nowych akcji Spółki (serii D, E i F) o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 45 231 zł. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 grudnia 2014 roku. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała w latach 2015-2017 trzy serie akcji: D, E oraz F, wydawanych w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C.

Akcje wszystkich serii emitowane były w postaci zdematerializowanej zgodnie z art. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Akcje serii D (150.770 akcji) zostały wydane na podstawie złożonych oświadczeń 27 osobom w dniu 01 czerwca 2015 roku, akcje serii E (150.770 akcji) 25 osobom w dniu 20 lipca 2016 roku, zaś akcje serii F (100.513 akcji) 23 osobom w dniu 21 lipca 2017 roku. Wszystkie akcje (łącznie 402.053 akcji) były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 29,75 zł i zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie tak jak to zostało opisane w pkt I.1. niniejszego sprawozdania.

O zakończeniu Programu Motywacyjnego Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 26/2017 z dnia 3 sierpnia 2017 roku.

I. Powołanie Komitetu Audytu

Działając stosownie do obowiązku nałożonego art. 128 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku uznającą Spółkę za jednostkę zainteresowania publicznego Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 4 sierpnia 2017 roku Komitet Audytu, w którego skład weszli: Pan Marek Kacprowicz jako Przewodniczący oraz Pan Grzegorz Stulgis i Pan Tomasz Pasiewicz jako członkowie.

J. Uruchomienie drugiej linii produkcyjnej w Zakładzie na Węgrzech

ALUMETAL Group Hungary Kft. dokonała, w ścisłej współpracy z dostawcą urządzeń, inwestycji w dodatkowe wyposażenie drugiej linii produkcyjnej w zakładzie w Komárom, dzięki czemu uzyskała satysfakcjonującą poprawę uzyskiwanych wyników w zakresie efektywności technologicznej i uruchomiła od września 2017 roku systematyczną produkcję na tej linii. Pozwoliło to na zwiększenie sprzedaży ALUMETAL Group Hungary Kft i w konsekwencji całej Grupy.

K. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

Decyzja Zarządu w sprawie realizacji planu inwestycyjnego „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych” w Gorzycach została przekazana do wiadomości publicznej w dniu 29 lipca 2016 roku raportem bieżącym 25/2016.

Część prac budowlanych rozpoczęto na początku lipca 2017 roku. Jednocześnie zakończono przetarg na wykonanie pozostałych robót budowlanych, a prace te uruchomiono w listopadzie 2017 roku. Aktualnie następuje ich kontynuacja oraz rozpoczęcie fazy montażu poszczególnych maszyn i urządzeń technologicznych.

W całym 2017 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 20,6 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 29,0 mln zł. Aktualnie projekt jest realizowany zgodnie z założonym harmonogramem (uruchomienie produkcji w I półroczu 2018 roku) oraz ryzykiem przekroczenia budżetu z powodu zmiany zakresu inwestycji oraz wzrostu rynkowych cen usług budowlanych. W konsekwencji Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. na posiedzeniu 14 grudnia 2017 roku wyraziła zgodę na zwiększenie maksymalnej puli nakładów inwestycyjnych na to przedsięwzięcie o kwotę 4,7 mln zł do kwoty 63,2 mln zł przyjmując stosowną uchwałę w tym zakresie.

L. Złożenie wniosku o zmianę umowy o dotację gotówkową

ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 11 października 2017 roku wniosek o zmianę umowy na dotację gotówkową, zawartej dnia 21 października 2015 roku z węgierskim Ministerstwem Spraw

Zagranicznych i Handlu w sprawie dofinansowania przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech”. Wnioskowana zmiana dotyczyła przesunięcia terminu ostatecznego zakończenia inwestycji z dnia 31 grudnia 2017 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników oraz zmiany formy zabezpieczenia w/w umowy z poręczenia ALUMETAL S.A. na ustanowienie zastawu hipotecznego na nieruchomości należącej do ALUMETAL Group Hungary Kft.

Spółka przekazała informacje dotyczące postępowania w sprawie zmiany umowy o dotację gotówkową raportami bieżącymi nr 39/2017 z dnia 11 października 2017 roku oraz 51/2017 z dnia 29 listopada 2017 roku.

M. Nowy Program Motywacyjny

W dniu 7 listopada 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu Spółki.

Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki przyjęty uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy ALUMETAL S.A. ma nie przekroczyć kwoty 46 438,20 zł (słownie: czterdzieści sześć tysięcy czterysta trzydzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) poprzez emisję nie więcej niż:

- 154.794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii G”);
- 154.794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii H”);
- 154.794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii I”, a łącznie z Akcjami Serii G i Akcjami Serii H, zwane są „Akcjami Motywacyjnymi 3”).

Zgodnie z w/w uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki cena emisyjna Akcji Motywacyjnych 3 będzie wynosić 48,60 zł (słownie: czterdzieści osiem złotych sześćdziesiąt groszy). Przyjęcie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest równoznaczne z przyjęciem nowego Programu Motywacyjnego („Program Motywacyjny III”). Prawo do objęcia Akcji Serii G, H oraz I będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii (odpowiednio) D, E oraz F i będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku, na zasadach określonych w w/w uchwale oraz w regulaminie programu motywacyjnego, który będzie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki („Regulamin Programu Motywacyjnego III”). Emisja Akcji Motywacyjnych 3 będzie odbywać się z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Spółka przekazała raportem bieżącym nr 48/2017.

Spółka złożyła wniosek o rejestrację w/w warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 9 listopada 2017 roku, a jego rejestracja nastąpiła w dni 27 listopada 2017 roku.

N. Powołanie nowego Członka Zarządu

W dniu 10 października 2017 roku Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. powołała w skład Zarządu Panią Agnieszkę Drzyżdżyk (wcześniej Dyrektor Sprzedaży ALUMETAL S.A.) na stanowisko Członka Zarządu Dyrektora Handlowego.

Spółka poinformowała rynek o wyborze nowego Członka Zarządu raportem bieżącym nr 37/2017 z dnia 10 października 2017 roku.

O. Wdrożenie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949

Rok 2017 był okresem wdrażania systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949 w ALUMETAL Poland sp. z o.o., ALUMETAL Group Hungary Kft. oraz w ALUMETAL S.A. We wrześniu 2017 roku jako pierwszy zakład Grupy certyfikat ten uzyskała spółka węgierska.

5. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na wyniki zaistniałe po dniu bilansowym

A. Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową

ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 11 października 2017 roku wniosek o zmianę umowy na dotację gotówkową, zawartej dnia 21 października 2015 roku z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu w sprawie dofinansowania przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech”. Wnioskowana zmiana dotyczyła przesunięcia terminu ostatecznego zakończenia inwestycji z dnia 31 grudnia 2017 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników oraz zmiany formy zabezpieczenia w/w umowy z poręczenia ALUMETAL S.A. na ustanowienie zastawu hipotecznego na nieruchomości należącej do ALUMETAL Group Hungary Kft. Aneks ten został podpisany w styczniu 2018 roku, a jego wejście w życie nastąpi w momencie skutecznego ustanowienia hipoteki. W celu jej ustanowienia 3 kwietnia 2018 roku podpisano z Ministerstwem Spraw Zagranicznych Węgier umowę ustanowienia hipoteki na działce w Komarom, jako nowego zabezpieczenie umowy o dotację dla AGH w zamian za dotychczasowe poręczenie ALUMETAL S.A.

B. Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata

Rada Nadzorcza spółki ALUMETAL S.A. działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz § 20 ust. 3 pkt 4) statutu ALUMETAL S.A. wybrała w dniu 1 lutego 2018 firmę Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, jako firmę audytorską do:

- a) zbadania sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. i Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2018 i 2019,
- b) dokonania przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. sporządzanych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2019 roku, oraz upoważniła Zarząd Spółki do przedłużenia umowy z ww. biegłym rewidentem w zakresie opisanym powyżej zgodnie z § 1 ustęp 2 Procedury Wyboru Podmiotu Uprawnionego do Badania Ustawowego Sprawozdań Finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Spółka informowała o wyborze firmy audytorskiej raportem bieżącym nr 2/2018 z dnia 1 lutego 2018 roku.

C. Rozszerzenie umowy o kredyt krótkoterminowy z ING Bank Śląski SA na spółkę ALUMETAL Group Hungary Kft.

W celu uelastycznienia polityki finansowej i zabezpieczenia potrzeb finansowych spółki zależnej ALUMETAL Group Hungary Kft. zdecydowano o dołączeniu tej spółki do listy spółek Grupy Alumetal posiadających prawo do korzystania z kredytu krótkoterminowego w ING Bank Śląski S.A. Stosowny aneks w tym zakresie został podpisany z Bankiem ING w dniu 5 lutego 2018 roku. Łączny poziom limitów kredytów krótkoterminowych dla Grupy Alumetal pozostał bez zmian i wynosi równowartość 138 mln zł.

D. Wypłata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała w dniu 20 marca 2018 roku kolejną ratę dotacji gotówkowej od Hungarian Investmen Promotion Agency w wysokości 116 454 833 HUF (równowartość 1 580 641,45 zł wg kursu z dnia wpływu środków). Łączna wartość wszystkich wypłaconych dotychczas dziesięciu rat dotacji wyniosła łącznie 1 446 340 465 HUF (równowartość 20 074 493,63 zł).

E. Kontynuacja wdrażania w Grupie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949

W I kwartale 2018 roku kontynuowano wdrażanie w Grupie Alumetal systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949. We wrześniu 2017 roku jako pierwszy zakład Grupy certyfikat ten uzyskała ALUMETAL Group Hungary Kft. W pierwszym kwartale 2018 roku certyfikaty te uzyskały ALUMETAL S.A. oraz zakłady w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli.

VI. 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 2017 roku wynosiła:

Wydatki ogółem (tys. zł)	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
	48 446,23	108 413,92*

* z uwzględnieniem ruchów na rachunku collateral manager (efekt usługi powiernictwa budowlanego wynikającej z węgierskich przepisów)

Przeprowadzone projekty inwestycyjne w 2017 roku były realizowane w następujących obszarach:

- product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych – 37,8 mln zł,
- wydatki odtworzeniowe i doposażeniowe – 8,3 mln zł,
- metal management – 2,3 mln zł.

2. Projekt „Budowa Zakładu na Węgrzech”

Najważniejsze wydarzenia z zakresu inwestycji związane z projektem „Budowa Zakładu na Węgrzech”, które wystąpiły w 2017 roku to:

- w I półroczu 2017 roku optymalizowano efektywność operacyjną na pierwszej linii produkcyjnej osiągając zakładaną wydajność oraz optymalizowano procesy w zakresie metal management,
- w dniu 16 listopada 2017 roku Spółka ALUMETAL Group Hungary Kft. podpisała Testy Akceptacji Końcowej głównego składnika drugiej linii produkcyjnej; po wykonaniu dodatkowego doposażenia druga linia osiągnęła satysfakcjonującą poprawę uzyskiwanych wyników w zakresie efektywności technologicznej,
- w dniu 1 grudnia 2017 roku (pismo z dnia 28.11.2017 roku) spółka otrzymała zgodę z węgierskiego Ministerstwa Spraw Zagranicznych i Handlu dotyczącą modyfikacji treści Umowy o dofinansowanie. Zmiana polega na przesunięciu terminu formalnego zakończenia inwestycji na dzień 31 grudnia 2018 roku, obniżeniu zobowiązania co do wymaganego poziomu zatrudnienia w zakładzie oraz zmiany zabezpieczenia wykonania Umowy. Powyższe informacje zostały opublikowane raportem bieżącym nr 51/2017 z dnia 29 listopada 2017 roku. Stosowny aneks do umowy podpisano w styczniu 2018 roku,
- w 2017 wydatki inwestycyjne w ramach projektu wyniosły 12,6 mln PLN, a narastająco od początku inwestycji do końca 2017 roku wyniosły 133,0 mln PLN.

3. Projekt „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych”

- po uzyskaniu stosownych pozwoleń, w lipcu 2017 roku rozpoczęto roboty budowlane, elektryczne oraz budowę instalacji technologicznych,
- w październiku 2017 roku podpisano umowę i rozpoczęto procedurę REACH (zezwolenia na wprowadzenie substancji chemicznych do obrotu) w związku z planowaną produkcją,

- w grudniu 2017 roku złożono wniosek o zmianę decyzji pozwolenie zintegrowane w Urzędzie Marszałkowskim w Rzeszowie,
- w dniu 14 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. zatwierdziła zwiększenie wydatków inwestycyjnych o kwotę 4,7 mln zł do łącznej kwoty 63,2 mln zł (ze względu na zmianę zakresu inwestycji i wzrost cen usług budowlanych),
- w IV kwartale 2017 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 10,9 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 29,0 mln zł. Aktualnie projekt jest realizowany zgodnie z założonym harmonogramem (uruchomienie produkcji w I półroczu 2018 roku) i zweryfikowanym budżetem (63,2 mln zł),
- na dzień sporządzenia sprawozdania zaawansowanie wykonawstwa części budowlanej szacuje się na 65%, a montażu maszyn i urządzeń na 35%.

4. Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Spółki Grupy Alumetal zawarły szereg umów, które zabezpieczyły finansowanie projektu Budowa Zakładu na Węgrzech, w następującym porządku:

- umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 15 października 2015 roku 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 roku, końcem roku 2017 rozpoczęła się spłata tego kredytu w trybie 60ciu miesięcznych rat,
- umowa z dnia 21 października 2015 roku na dotację gotówkową pomiędzy ALUMETAL Group Hungary Kft. a węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu,
- umowa z dnia 26 października 2015 roku 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 roku, końcem roku 2017 rozpoczęła się spłata tej pożyczki w trybie 60ciu miesięcznych rat,
- w II kwartale 2017 roku Grupa Alumetal przedłużyła umowy z bankami ING Bank Śląski S.A., i Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (zwiększając kwotę kredytu o 6 mln zł) na krótkoterminowe kredyty bankowe na kolejny rok podobnie jak ALUMETAL Group Hungary Kft., która w III kwartale 2017 przedłużyła o kolejny rok umowę z Citibank Europe plc Hungarian Branch Office na krótkoterminowy kredyt bankowy o równowartości 1,875 mln EUR.
- jednocześnie Grupa Alumetal spłaciła w czerwcu 2017 krótkoterminowy kredyt w Alior Bank S.A. (dawniej BPHS.A.) wysokości 46 mln zł i rozpoczęła współpracę z DNB Bank Polska S.A. uruchamiając linię kredytową o równowartości 40 mln zł, co spowodowało, iż łączny limit kredytów krótkoterminowych dla Grupy Alumetal pozostał bez zmian i wynosi równowartość 138 mln zł.

Zasoby finansowe Grupy Alumetal pozwalają więc w pełni wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań bieżących i przyszłych związanych z istniejącymi planami rozwojowymi. W konsekwencji Grupa zdecydowała o finansowaniu projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępných z bieżącej nadwyżki finansowej.

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

Grupa Alumetal nie dokonywała w 2017 lokat ani inwestycji kapitałowych.

6. 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 polityki dywidendowej Spółki.

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

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 oraz rozbudowę Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach.

Na dzień sporządzenia sprawozdania realne łączne realne zdolności produkcyjne czterech zakładów Grupy wynoszą 233 tys. ton rocznie. W celu maksymalizacji wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych każdego z 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, a także pozyskanie nowych klientów. Działania te mają na celu zapewnić również stosunkowo płynne wypełnienie produkcją i sprzedażą nowych zdolności produkcyjnych. 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 2016 roku Grupa rozpoczęła realizację inwestycji zwiększenia mocy produkcyjnych w zakresie produkcji stopów wstępnych i rozszerzenie palety produktowej w tym segmencie.

B. Maksymalizacja rentowności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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

- rozwijanie systemu przygotowania i dalszą optymalizację 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 operacyjnych. Grupa zainwestowała na Węgrzech, podobnie jak w Nowej Soli, w relatywnie duże, nowoczesne jednostki piecowe, o wysokiej wydajności i efektywności (niskiej energochłonności i pracochłonności).

VII. Jakość

Wszystkie zakłady Grupy Alumetal utrzymują wysoką jakość swoich wyrobów oraz stałą powtarzalność tej jakości. Coraz wyższe wymagania klientów branży motoryzacyjnej, do której Grupa Alumetal dostarcza większość swojej produkcji, determinują konieczność ciągłego doskonalenia i ciągłej poprawy szeroko pojętej jakości. Zmiana i wzrost wymagań wynikają w dużej mierze z nowego standardu IATF 16949.

W zakładach produkcyjnych Grupy Alumetal w 2017 roku przeprowadzonych zostało 10 audytów klientów, w tym 4 audyty dopuszczające produkcję z zakładu ALUMETAL Group Hungary Kft. Wszystkie z wynikiem pozytywnym.

Rok 2017 był w zakładach ALUMETAL Poland sp. z o.o., ALUMETAL Group Hungary Kft. oraz ALUMETAL S.A. rokiem intensywnego wdrażania systemu wg specyfikacji IATF 16949. We wrześniu 2017 roku jako pierwszy zakład Grupy certyfikat ten uzyskała spółka węgierska, a w miesiącach styczeń, luty i marzec 2018 roku – odpowiednio ALUMETAL S.A. oraz zakłady w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli.

W 2017 roku kontynuowano współpracę z Klientami zarówno w Polsce jak i za granicą w zakresie dostaw stopów odlewniczych w postaci ciekłej.

Obecnie trwają przygotowania do uruchomienia produkcji nowego wyrobu w Grupie Alumetal - stopów wstępnych w postaci drutu, służących m.in. do modyfikacji aluminiowych stopów plastycznych, z których z kolei wykonywane będą kształtowniki czy też blachy i folie. Wyroby te muszą spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe.

Zapewnienie powtarzalnej, wysokiej jakości wszystkich wyrobów w Grupie Alumetal gwarantowane jest poprzez stosowanie nowoczesnej technologii produkcji, najnowocześniejszych metod badawczych oraz doświadczony personel.

VIII. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe

1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2017	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2016
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00**	PLN*	20.06.2018	7 002 037,60	8 800 178,06
Limit łączny dla kilku spółek grupy w Alior Banku S.A. (kredyt przejęty z BPH S.A.) oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża****	46 000 000,00***	PLN*	22.06.2017	–	19 062 544,70
Limit łączny dla kilku spółek grupy w DNB Bank Polska S.A. oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	18.06.2018	36 392 901,56	–
Limit dla kilku spółek grupy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	18.05.2018	48 141 304,56	23 619 443,43
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft w Citibank Europe Hungarian Branch Office oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 875 000,00	EUR*	16.08.2018	5 871 732,63	5 853 332,81
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech****	10 000 000,00****	EUR	14.10.2022	9 055 023,90	1 477 616,00
Razem część krótkoterminowa				106 463 000,25	58 813 115,00
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 mln EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech****	10 000 000,00****	EUR	14.10.2022	31 957 435,80	42 762 384,00
Razem				138 420 436,05	101 575 499,00

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

** w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony formalnie o 3,6 mln PLN do kwoty 39, 6 mln 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 2 mln PLN do kwoty 48 mln PLN

**** łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 10 mln EUR

***** kredyt spłacony terminowo w czerwcu 2017 roku

2. Udzielone pożyczki

W 2017 roku funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez ALUMETAL S.A. lub jednostkę od niej zależną:

- zwiększona w 2017 roku z 30 tys. zł do 35 tys. zł kwota pożyczki krótkoterminowej, udzielonej przez ALUMETAL S.A. jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (pożyczka w oparciu o stopę procentową WIBOR 1M). Termin spłaty ustalono na 30 czerwca 2018 roku;
- udzielona w dniu 26 października 2015 roku pożyczka długoterminowa 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 roku. Wartość uruchomionej na dzień 31 grudnia 2017 roku pożyczki wynosiła 9 833 000 EUR.

3. Inne umowy finansowe

- Umowa z dnia 15 września 2014 roku 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 roku (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. z o.o. przysługujących jej kontrahentom, z łącznym limitem 7 mln zł (factoring pełny dla dostawców realizowany na ich koszt);
- ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Wysokość wypłaconych dotacji w ramach tej umowy wyniosła na dzień bilansowy 1 329 885 632 HUF, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 1 446 340 465 HUF (równowartość 20 074 493,63 zł).

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 2017 roku o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

2. Poręczenia

- ALUMETAL S.A. udzieliła 7 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku 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 bilansowy zostało wypłaconych łącznie 9 transz dotacji na łączną kwotę 1 329 885 632 HUF (równowartość 18 493 852,18 zł), a na dzień sporządzenia sprawozdania łącznie 10 rat w wysokości 1 446 340 465 HUF (równowartość 20 074 493,63 zł).
- ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL Poland sp. z o.o. w 2017 roku udzieliły poręczeń zobowiązań handlowych ALUMETAL Group Hungary Kft. na rzecz dostawców węgierskiej spółki. łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku równowartość 2 498 154,42 zł.

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 2017 roku 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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku są następujące obszary:

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku.

Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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

1. Ryzyko zmian stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej tj. kredytów krótko i długoterminowych, usług factoringowych na należnościach własnych oraz lokat krótkoterminowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR (PLN), EURIBOR (ewentualnie LIBOR EUR) oraz niewielkim zakresie BUBOR (HUF) i LIBOR USD.

Grupa 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 z tych instrumentów, dlatego również w tym obszarze nie były one stosowane.

2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy 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 pozycję walutową w EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/HUF i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnętrznie 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 korzysta ze 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 wykorzystuje długo i krótkoterminowe kredyty walutowe oraz fakt, iż duża część zakupów i sprzedaży w PLN pozostaje pod pośrednim wpływem notowań kursu EUR/PLN. Wszystko to powoduje, iż ryzyko walutowe w Grupie Alumetal, zwłaszcza w średnim i długim okresie, jest mocno ograniczone.

Podstawową zasadą Grupy stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane transakcje pochodne służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającego z działalności operacyjnej oraz stabilizowaniu wyników finansowych.

3. Ryzyko cen towarów

Ceny sprzedaży wyrobów 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 znacznie 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 85-90% kosztów wytworzenia, również skorelowane są z notowaniami na LME, zwłaszcza w długim okresie. Powoduje to, iż ryzyko zmiany notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali stanowi ograniczone zagrożenie dla wyników finansowych. Z powyższych 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 do 2015 roku polegała na bieżącej weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów (na podstawie udostępnionych przez kontrahentów danych finansowych oraz informacji uzyskanych z wywiadowni gospodarczych, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej, działającej zgodnie z funkcjonującą w Grupie procedurą).

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia to zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal (Grupa Federal Mogul, Grupa Nemak, Grupa Volkswagen), a ubezpieczenie obowiązuje od 01 kwietnia 2016 roku. W II kwartale 2017 roku podjęto decyzję o kontynuacji polityki ubezpieczania należności i współpracy równoległe z dwoma

ubezpieczycielami, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone (Grupa planuje w dalszym ciągu ubezpieczać należności w kolejnych latach). Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczyciela limitu.

Powyższe podejście umożliwiające intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez zwiększania ryzyka kredytowego działania. Fakt ubezpieczania należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów, a także bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy powodują, iż ryzyko kredytowe jest bardzo ograniczone.

5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spłacie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utracie. Istotne jest również zapewnienie finansowania rozwoju, czyli wydatków inwestycyjnych i wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy będącego skutkiem rosnącej sprzedaży. Także wyraźny 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 2018 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. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej

Pewnym ryzykiem dla wyników finansowych Grupy może być też fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymuje dotację gotówkową oraz będzie korzystać z ulgi w podatku dochodowym. W przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółka ta nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej, może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla wyników jak i płynności Grupy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

8. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”

Spółka nie jest w stanie przewidzieć wpływu na wyniki finansowe wprowadzonych w marcu 2018 roku przez USA 10% ceł na aluminium pierwotne i półprodukty z aluminium. Aktualnie nie dotyczą one wprawdzie bezpośrednio krajów Unii Europejskiej jednak w przyszłości ocenie Spółki istnieje możliwość wystąpienia następujących ryzyk:

- zmniejszenia się eksportu półproduktów aluminiowych z UE do USA ze względu na zmniejszenie ich konkurencyjności,
- wzrostu importu pierwotnego aluminium oraz półfabrykatów aluminiowych do UE z krajów dotychczas eksportujących aluminium pierwotne i półprodukty aluminiowe do USA np. z Rosji, Bliskiego Wschodu czy Chin, co może spowodować spadek cen w Unii Europejskiej,
- zaostrzenia się „wojny handlowej” np. poprzez wprowadzenia ceł przez UE na produkty pochodzące z USA, co w konsekwencji może powodować „akcje odwetowe” ze strony USA i wprowadzanie ceł na inne produkty.

Spółka zwraca jednak uwagę, że nie posiada relacji handlowych z partnerami w USA, a produkcja i konsumpcja wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych w UE (główny produkt Grupy Alumetal) ma charakter regionalny – import/eksport z/do UE jest relatywnie mały.

9. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe

Na wyniki ALUMETAL S.A. jak również Grupy Alumetal istotny, negatywny wpływ mogą mieć też ewentualnie inne, nieprzewidziane i niespodziewane zdarzenia jednorazowe.

XII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A. oraz 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

Agnieszka Drzyżdżyk
Członek Zarządu