

**OCENA SYTUACJI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ALUMETAL S.A.
SPORZĄDZONA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ SPÓŁKI ALUMETAL S.A.
z siedzibą w Kętach
z dnia 15 kwietnia 2020 r.**

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. z siedzibą w Kętach („**Spółka**”) dokonała oceny Spółki w oparciu o informacje dostarczane przez Zarząd Spółki oraz jej pracowników, stosownie do art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”). Po zakończonej 31 grudnia 2013 r. reorganizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. („**Grupa Kapitałowa**”), ALUMETAL S.A. od 2014 roku funkcjonuje jako spółka holdingowa, świadcząca dla pozostałych spółek Grupy Kapitałowej usługi zarządzania, handlowe, rozwojowe i inwestycyjne, kontrolingowe, kadrowo-płacowe, finansowo-księgowe oraz informatyczne. Usługi powyższe są realizowane na podstawie umów o ich świadczenie, zawieranych pomiędzy ALUMETAL S.A., a spółkami zależnymi ALUMETAL Poland sp. z o.o., T+S sp. z o.o. oraz ALUMETAL Group Hungary Kft. Sytuacja finansowa ALUMETAL S.A. jest ściśle związana z sytuacją całej Grupy, ponieważ polityka finansowa oraz zarządzanie ryzykiem realizowane jest na poziomie skonsolidowanym.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 w zw. z art. 395 § 2 pkt 1 KSH zapoznała się z przygotowanym przez Zarząd Spółki: Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2019, Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019, Sprawozdaniem finansowym ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. oraz Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r.

I. Ocena sytuacji ALUMETAL S.A. i Grupy Kapitałowej w roku 2019

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. z siedzibą w Kętach, zapoznała się z przygotowanym przez Zarząd Spółki: Sprawozdaniem Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2019, Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019, Sprawozdaniem finansowym ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., oraz Wnioskiem Zarządu Spółki co do podziału zysku za 2019 rok, jak również ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego ALUMETAL S.A. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. Stosownie do art. 382 § 3 KSH, Rada Nadzorcza Spółki zbadała Sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. oraz Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., a także Sprawozdanie Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. w roku 2019 i Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2019, pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym. Rada Nadzorcza Spółki zbadała również Wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za 2019 rok.

1. Ocena sytuacji finansowej ALUMETAL S.A. w roku 2019

A. Rada Nadzorcza Spółki zbadała Sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r.,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r.,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r.,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r.,
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 382 § 3 KSH oceniła, że sprawozdania, o których mowa powyżej są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym i przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pozytywną ocenę względem zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. w roku 2019 jak również:

- sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r., zamykającego się po stronie aktywów i pasywów sumą 284 966 636,99 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści sześć złotych dziewięćdziesiąt dziewięć groszy),
- sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01 stycznia – 31 grudnia 2019 r., wykazującego zysk netto w wysokości 63 720 898,73 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony siedemset dwadzieścia tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt trzy grosze),
- sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie środków pieniężnych netto w okresie 01 stycznia – 31 grudnia 2019 r. o kwotę 873 547,62 zł (słownie: osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset czterdzieści siedem złotych sześćdziesiąt dwa grosze),
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia – 31 grudnia 2019 r. wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 210 091,74 zł (słownie: jeden milion dwieście dziesięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych siedemdziesiąt cztery grosze).

B. Uzyskiwane przychody ze sprzedaży usług jednostkom powiązanim oraz przychody w postaci dywidend otrzymanych od spółek zależnych w 2019 roku pokrywają koszt własny usług świadczonych przez ALUMETAL S.A. oraz koszty realizacji własnych zadań (w tym obszarze należy wymienić usługi doradcze, audytorskie, prawne, koszty związane z działalnością organów ALUMETAL S.A. oraz statusem spółki publicznej, wycenę programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej, a także wynagrodzenia wraz z

narzutami), co pozwoliło uzyskać w tym okresie pozytywny wynik finansowy netto.

C. Dywidenda wypłacona przez Spółkę w 2019 roku została ustalona w dniu 17 maja 2019 r., w którym to Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. przychyliło się do wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2018 w wysokości 43 916 655,46 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dziewięćset szesnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych czterdzieści sześć groszy) oraz w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 63 156 331,44 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony sto pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści jeden złotych czterdzieści cztery grosze) w następujący sposób:

- kwotę 43 862 155,46 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt pięć złotych czterdzieści sześć groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2018 rok oraz część kapitału zapasowego Spółki zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych w kwocie 19 294 175,98 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto siedemdziesiąt pięć złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. w łącznej kwocie 63 156 331,44 zł, czyli 4,08 zł (słownie: cztery złote osiem groszy) na każdą akcję Spółki,
- kwotę 54 500,00 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych zero groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2018 rok przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki.

Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. przychyliło się do opinii Rady Nadzorczej Spółki w sprawie ustanowienia dat dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy ustalając dzień dywidendy na 7 czerwca 2019 r., zaś dzień wypłaty dywidendy na 27 czerwca 2019 r. Dywidenda w określonej wyżej wysokości została wypłacona 27 czerwca 2019 r. Zgodnie z informacją podaną w Sprawozdaniu Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. w roku 2019 zakłada się, że w kolejnych latach dywidendy wypłacane ALUMETAL S.A. przez jej spółki zależne będą źródłem finansowania planów rozwojowych Grupy oraz polityki dywidendowej Spółki.

2. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2019

A. Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również z przygotowanym przez Zarząd Spółki sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019 oraz Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., jak również z sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

B. Rada Nadzorcza Spółki zbadała Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., a także Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki zbadała Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r.,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r.,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r.,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2019 r.,
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 382 § 3 KSH oceniła, iż sprawozdania te są zgodne z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym i przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pozytywną ocenę względem zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za 2019 rok, jak również:

- sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r., zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą 765 943 361,33 zł (słownie: siedemset sześćdziesiąt

pięć milionów dziewięćset czterdzieści trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt jeden złotych trzydzieści trzy grosze),

- sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 01 stycznia – 31 grudnia 2019 r., wykazującego zysk netto w wysokości 50 450 310,32 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy trzysta dziesięć złotych trzydzieści dwa grosze),
- sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej wykazującego zwiększenie środków pieniężnych netto w okresie 01 stycznia – 31 grudnia 2019 r. o kwotę 72 855 995,67 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony osiemset pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych sześćdziesiąt siedem groszy),
- a także sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za okres 01 stycznia – 31 grudnia 2019 r. wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 13 951 983,02 zł (słownie: trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote dwa grosze).

W 2019 roku wolumen sprzedaży wyniósł 193 tys. ton i spadł o 2% w stosunku do roku poprzedniego. Przychody spadły w 2019 roku o 16%, co wynikało z 2% spadku wolumenu oraz niższej o 14% średniej ceny sprzedaży wyrobów w stosunku do poprzedniego roku. Znormalizowany skonsolidowany zysk netto w 2019 roku wyniósł 62,7 mln zł, co oznacza spadek o 31% w stosunku do roku poprzedniego. W 2019 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 35,2 mln zł i były o 3% wyższe niż w 2018 roku. Zadłużenie odsetkowe netto na koniec 2019 roku wyniosło 33,0 mln zł, czyli spadło o 71% w stosunku do stanu na koniec 2018 roku. Zmniejszenie zadłużenia, mimo niższego poziomu EBITDA, ponoszenia wydatków inwestycyjnych oraz wypłata dywidendy na poziomie 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto z 2018 roku, było możliwe dzięki istotnemu spadkowi zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w roku 2019.

3. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2019 rok z dnia 23 marca 2020 r.

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, zysk za 2019 rok w kwocie 63 720 898,73 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony siedemset dwadzieścia tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt trzy grosze) powinien być podzielony w następujący sposób:

- kwotę 43 806 965,19 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych dziewięćnaście groszy) na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości,
- kwotę 38 500,00 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych zero groszy) na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- kwotę 19 875 433,54 zł (słownie: dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote pięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

Powyższy podział zysku za 2019 rok Zarząd argumentował rosnącym zagrożeniem pandemią koronawirusa i chorobą COVID-19, mającymi negatywny wpływ na sytuację gospodarczą kraju i Europy, a także otoczenie gospodarcze Spółki i w związku z tym rekomenduje niewypłacanie dywidendy za rok 2019, lecz utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy Alumetal osiągniętego w roku 2019 przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości. Jednocześnie Zarząd, w przypadku kontynuacji niekorzystnego rozwoju wydarzeń związanych z dalszym rozprzestrzenianiem się zagrożenia epidemiologicznego, będzie rekomendował dalsze pozostawienie w Spółce środków przekazanych na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w celu zabezpieczenia sytuacji finansowej Spółki.

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. oceniła pozytywnie sposób podziału zysku Spółki za 2019 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla ALUMETAL S.A.

W związku z Zasadą II.Z.10.1 Dobrych Praktyk 2016, w 2019 roku w Grupie Alumetal funkcjonowały jedynie systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Zgodnie z wydaną oceną Rady Nadzorczej Spółki w dniu 15 kwietnia 2020 roku, Spółka w 2019 roku nie wyodrębniła w ramach swojej struktury funkcji audytu wewnętrznego oraz systemu compliance.

1. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem obowiązującego w 2019 roku

A. System kontroli wewnętrznej był w 2019 roku realizowany przez Zarząd na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Na poziomie Spółki za jego efektywność podczas procesu sporządzania raportów okresowych oraz jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych opracowywanych i publikowanych stosownie do Rozporządzenia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim odpowiadał głównie pion finansowy działający pod nadzorem Członka Zarządu Spółki zajmującego stanowisko Dyrektora Finansowego. Działający system kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej 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 organizacyjnym,
- Procedurze opisywania i potwierdzania faktur zakupowych w Grupie Kapitałowej,
- Procedurze dot. przyjęcia, rejestracji, skanowania i archiwizacji faktur zakupu,
- Regulaminie obiegu informacji poufnych,
- Procedurach sporządzania raportów okresowych,
- Wewnętrznym regulaminie ESPI.

Minimalizacja ryzyka o charakterze merytorycznym jest prowadzona przez analizę wyników i raportów kontrolnych realizowaną przez wewnętrznych specjalistów Spółki na poszczególnych etapach sporządzania analiz, raportów i wyników finansowych.

Dodatkowo weryfikacja sprawozdań finansowych prowadzona jest przez biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki do największych czynników ryzyka należy zaliczyć okoliczności występujące na poziomie Grupy Kapitałowej, takie jak: sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie, sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym, relacja pomiędzy cenami zakupu surowców a cenami sprzedaży stopów, ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie, wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego, ryzyko zwrotu w części lub w całości pomocy publicznej na Węgrzech, kwestie finansowo-podatkowe, w tym ryzyko kredytowe i walutowe, ryzyko wojny cenowej w światowej gospodarce oraz pandemia koronawirusa i choroba COVID-19 rozprzestrzeniająca się na świecie.

B. Na podstawie informacji uzyskanych przez Radę Nadzorczą, nie stwierdzono nieprawidłowości w stosowanym w Spółce systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Tym samym Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem.

2. Zalecenia wobec konieczności dostosowania do Dobrych Praktyk 2016

A. W związku z brakiem organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, stosownie do Zasady III.Z.6 w zw. z Zasadą II.Z.10.1 Dobrych

Praktyk 2016 Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny występującego w Spółce braku organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego. Biorąc pod uwagę z jednej strony rekomendację Komitetu Audytu w postaci Uchwały z dnia 12 lutego 2020 roku, iż z uwagi na wyzwania związane z funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych, w tym m.in. cyberbezpieczeństwo, ochrona środowiska, przyśpieszająca dynamika i zmienność zjawisk gospodarczych oraz rosnące wymogi regulacyjne i podatkowe, a z drugiej strony trudną sytuację rynkową związaną z pandemią koronawirusa, Rada Nadzorcza zaleciła rozważenie przez Zarząd wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego w latach następnych.

B. Rada Nadzorcza Spółki zaznacza ponadto, iż wobec faktu specyfiki biznesu polegającej na dużej zmienności operacyjnej rynku, Spółka nie powinna sporządzać długoterminowych prognoz finansowych w 2020 roku.

Rada Nadzorcza:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Stulgis
2. Członek Rady Nadzorczej
Frans Bijlhouwer
3. Członek Rady Nadzorczej
Szymon Adamczyk
4. Członek Rady Nadzorczej
Michał Wnorowski
5. Członek Rady Nadzorczej
Paweł Małyska