

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ALUMETAL S.A. ZA ROK 2018



Kęty, dnia 21 marca 2019 roku

Spis treści

I.	Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej	6
a)	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	6
A.	<i>Podstawowe informacje o Emitencie</i>	6
B.	<i>Spółki zależne</i>	7
b)	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	9
c)	Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A.	10
d)	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	10
II.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	10
1.	Zasady zarządzania Grupą Kapitałową ALUMETAL S.A.	10
2.	Opis zasad zmiany Statutu ALUMETAL S.A.	11
3.	Organy ALUMETAL S.A.	11
A.	<i>Walne Zgromadzenie</i>	11
B.	<i>Rada Nadzorcza</i>	12
B.1	<i>Komitet Audytu</i>	15
C.	<i>Zarząd Spółki</i>	19
4.	Struktura akcjonariatu	20
A.	<i>Akcjonariusze ALUMETAL S.A. posiadający znaczne pakiety akcji</i>	20
B.	<i>Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych</i>	22
C.	<i>Specjalne uprawnienia i ograniczenia, w tym dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A. oraz wykonywania prawa głosu</i>	22
D.	<i>Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy i obligatariuszy</i>	22
5.	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	22
6.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	23
7.	Program motywacyjny	24
8.	Informacja dotycząca polityki różnorodności.....	26
9.	Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego	26
A.	<i>Dobre praktyki i ład korporacyjny w 2018 roku</i>	26
B.	<i>Informacja o braku polityki w zakresie działalności sponsoringowej</i>	28
C.	<i>System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem</i>	29
III.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	30
1.	Opis Grupy i jej modelu biznesowego oraz główne parametry niefinansowe związane z działalnością Grupy	30
A.	<i>Opis Grupy</i>	30
B.	<i>Model biznesowy Grupy i kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z jej działalnością</i>	31

2. Polityki stosowane w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji wraz z opisem ryzyk i zarządzania nimi	33
A. <i>Zagadnienia społeczne</i>	33
B. <i>Zagadnienia pracownicze</i>	34
B.1 Wartości i komunikacja	34
B.2 Polityka rekrutacji	34
B.3 Struktura zatrudnienia	35
B.4 Rozwój i szkolenia	37
B.5 Bezpieczeństwo i zdrowie pracowników	37
C. <i>Poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji</i>	39
D. <i>Środowisko naturalne</i>	40
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. <i>Stopy odlewnicze</i>	42
B. <i>Topniki oraz sole</i>	42
C. <i>Pozostałe</i>	43
V. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	46
1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i informacja o podmiocie uprawnionym do jego badania	46
2. Sytuacja rynkowa	46
A. <i>Rynek sprzedaży</i>	46
B. <i>Rynek zaopatrzenia</i>	51
3. Wyniki, wskaźniki, struktura bilansu i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	52
4. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w 2018 roku	60
A. <i>Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.</i>	60
B. <i>Zagrożone należności od JN Metal</i>	60
C. <i>Decyzja o kontynuacji zmodyfikowanej polityki ubezpieczania należności</i>	61
D. <i>Wyplata kolejnych zaliczek dotacji gotówkowej</i>	61
E. <i>Rozszerzenie umowy o kredyt krótkoterminowy z ING Bank Śląski SA na spółkę ALUMETAL Group Hungary Kft.</i>	61
F. <i>Kontynuacja współpracy z bankami finansującymi bieżącą działalność Grupy Alumetal</i>	62
G. <i>Wyplata dywidendy za rok 2017</i>	62
H. <i>Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową</i>	62
I. <i>Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata</i>	63

<i>J. Program Motywacyjny III</i>	63
<i>K. Kontynuacja wdrażania w Grupie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949</i>	63
<i>L. Poprawa efektywności działania Zakładu na Węgrzech</i>	63
<i>M. Strategia Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. na lata 2018-2022</i>	63
<i>N. Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.</i>	64
<i>O. Powołanie nowego składu Komitetu Audytu</i>	64
<i>P. Rozpoczęcie procesu rozwiązania Alumetal Kęty sp. z o.o. w drodze likwidacji oraz sprzedaż spółki</i>	65
<i>Q. Rezygnacja Prezesa Zarządu</i>	65
<i>R. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej</i>	65
<i>S. Powołanie Prezesa Zarządu</i>	65
<i>T. Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu</i>	65
<i>U. Powołanie Członka Rady Nadzorczej</i>	65
<i>V. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach</i>	66
<i>W. Odpis aktualizacyjny na aktywo podatkowe</i>	66
<i>X. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami</i>	67
5. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na wyniki zaistniałe po dniu bilansowym	67
<i>A. Podpisanie aneksu nr 2 do umowy o dotację gotówkową</i>	67
VI. Inwestycje i prace rozwojowe	67
1. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	67
2. Projekt „Budowa Zakładu na Węgrzech”	68
3. Projekt „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych”	68
4. Modernizacja Zakładu w Kętach	68
5. Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	69
6. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym	69
7. Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	69
VII. Jakość	70
VIII. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe	72
1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	72
2. Udzielone pożyczki	73
3. Inne umowy finansowe	73
IX. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe	74
1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	74
2. Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji	74

3. Zobowiązania warunkowe	74
X. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75
1. Ryzyko zmian stopy procentowej.....	75
2. Ryzyko walutowe	75
3. Ryzyko cen towarów	76
4. Ryzyko kredytowe.....	76
5. Ryzyko związane z płynnością.....	77
XI. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	77
1. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie	77
2. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym	78
3. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych	78
4. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie	79
5. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal.....	79
6. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego.....	79
7. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej	79
8. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”	80
9. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe	80
XII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A. oraz Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	80

I. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

a) Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Organizacja Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) według stanu na dzień 31 grudnia 2018 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.

Akcje serii D, E i F zostały wyemitowane w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego II przyjętego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku.

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 rynku podstawowym GPW akcji serii A, B i C spółki ALUMETAL S.A. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 811/2014 z dnia 16 lipca 2014 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.

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 posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Alumetal Kęty sp. z o.o., co uprawniało do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2018 roku. Następnie w dniu 5 października 2018 roku 100% udziałów w likwidowanej spółce zostało przez Alumetal S.A. sprzedanych.

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.

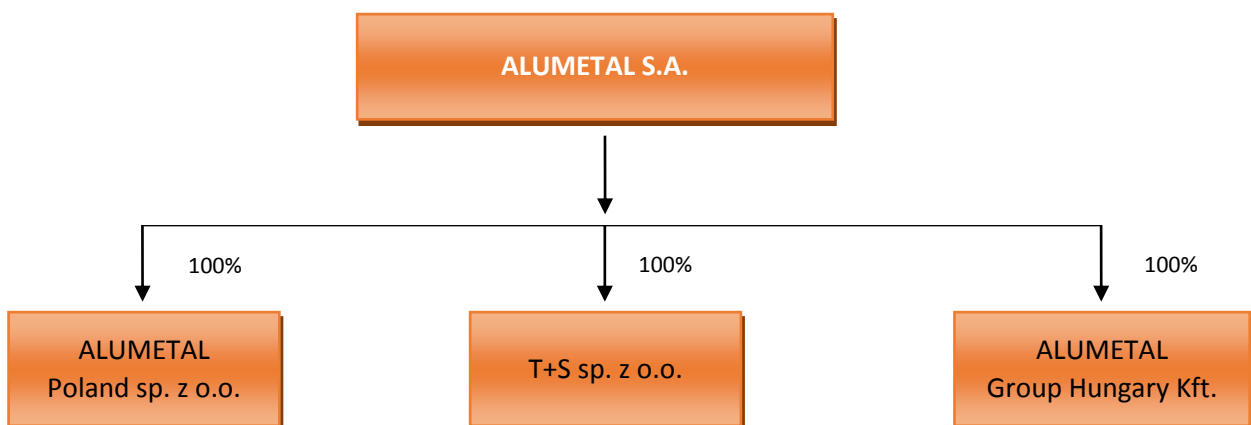
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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 2018 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:

Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 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%
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 2018 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.

b) Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Struktura Grupy zarówno w roku 2018 roku jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie uległa zmianom, za wyjątkiem odsprzedaży Alumetal Kęty sp. z o.o., która była w momencie odsprzedaży

w procesie likwidacji oraz nie prowadziła w 2018 roku, ani w latach poprzednich, działalności operacyjnej.

c) 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 2018 roku posiadał łącznie 5 108 221 akcji ALUMETAL S.A. co dawało udział w kapitale zakładowym Spółki na poziomie 32,99%.

d) Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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

II. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

1. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową ALUMETAL S.A.

ALUMETAL S.A. działa na podstawie prawa polskiego oraz Statutu. 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 2017 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zasady zarządzania Grupą Alumetal nie uległy zmianie.

2. Opis zasad zmiany Statutu ALUMETAL S.A.

Zgodnie z § 11 ust. 2 pkt 6 Statutu ALUMETAL S.A. wszelkie zmiany Statutu Spółki należą wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wszelkie kwestie związane ze sposobem zmian Statutu regulują wyłącznie i bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych. Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych szczególnych zapisów.

3. 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 23 maja 2018 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 2017;

- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku;
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2017;
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku;
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017;
- zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017;
- 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;
- podziału zysku za rok 2017, wypłaty dywidendy ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2017;
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017;
- powołania Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 23 maja 2018 roku.

W dniu 3 października 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte uchwały, o których mowa poniżej:

- w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki;
- w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Członków Komitetu Audytu;
- w sprawie zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 7 listopada 2017 roku 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.

Spółka poinformowała rynek o treści podjętych uchwał oraz wynikach głosowania na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu raportem bieżącym nr 25/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

B. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2017 wchodził:

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

W związku z zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 23 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. podjęło uchwały o powołaniu do Rady Nadzorczej niżej wymienionych osób:

- Pana Grzegorza Stulgisa ,

- Pana Fransa Bijlhouwera,
- Pana Marka Kacprowicza,
- Pana Pawła Małyskę,
- Pana Michała Wnorowskiego.

Spółka poinformowała o powyższych zmianach w składzie Rady Nadzorczej raportem bieżącym nr 14/2018 z dnia 23 maja 2018 roku.

W dniu 2 października 2018 roku, do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Marka Kacprowicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 października 2018 roku, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 24/2018 z dnia 2 października 2018 roku.

W dniu 3 października 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Szymona Adamczyka (który zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 30 września 2018 roku, o czym mowa szerzej w punkcie II.2.C), o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 26/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Grzegorz Stulgis
- Pan Frans Bijlhouwer,
- Pan Szymon Adamczyk,
- Pan Paweł Małyska,
- Pan Michał Wnorowski.

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 zatwierdzonego 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 wolnocłowych, 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 powiązaniem 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 17 kwietnia 2018 roku podjęła uchwały w poniższych sprawach:

- Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2017 oraz Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, jak również ocena wniosku Zarządu ALUMETAL S.A. co do podziału zysku Spółki za rok 2017, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2017 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku;
- Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. z oceny Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2017 oraz sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, jak również oceny wniosku Zarządu ALUMETAL S.A. co do podziału zysku Spółki za rok 2017 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2017 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017;
- Sporządzenie i przedstawienie ZWZ ALUMETAL S.A. sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017;
- 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 2017.

B.1 Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej Spółki działa Komitet Audytu powołany zgodnie z treścią przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Zasadniczym celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej, jako statutowego organu Spółki, w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Zgodnie z treścią Regulaminu Komitetu Audytu Alumetal S.A. Komitet Audytu składa się z przynajmniej trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej. Kadencja członków Komitetu Audytu pokrywa się z kadencją członków Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu 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 zgodzie 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Komitetu Audytu Alumetal S.A. przedstawiał się następująco:

- Pan Marek Kacprowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Tomasz Pasiewicz – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Grzegorz Stulgis – Członek Komitetu Audytu.

W związku ze zmianą składu Rady Nadzorczej w dniu 23 maja 2018 roku, na posiedzeniu w dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu na nową kadencję w składzie:

- Pan Paweł Małycka - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Michał Wnorowski - Członek Komitetu Audytu,
- Pan Grzegorz Stulgis - Członek Komitetu Audytu.

Ustawowe kryteria niezależności spełnia dwóch członków Komitetu Audytu tj. Pan Paweł Małycka oraz Pan Michał Wnorowski.

Pan Paweł Małycka ze względu na posiadany stopień doktora nauk ekonomicznych uzyskany w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz wieloletnie doświadczenie zawodowe w zakresie analityki finansowej oraz zarządzania portfelami inwestycyjnymi, legitymuje się wiedzą i umiejętnościami w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Michał Wnorowski ze względu na posiadane wykształcenie: ukończone studia wyższe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie oraz doświadczenie zawodowe w zakresie zarządzania projektami inwestycyjnymi, analizy rynkowej i finansowej, analizy przedsiębiorstw i wyceny ich wartości oraz zarządzania portfelami inwestycyjnymi legitymuje się wiedzą i umiejętnościami w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Grzegorz Stulgis ze względu na posiadane wykształcenie: ukończone studia wyższe na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu oraz licencję doradcy inwestycyjnego, doświadczenie zawodowe w zakresie analityki finansowej, zarządzania portfelami inwestycyjnymi, wyceny i analizy przedsiębiorstw, zaangażowanie kapitałowe i pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki od ponad 16 lat jak również członkostwo w radzie Izby Gospodarczej Metali Nieżelaznych i Recyklingu, legitymuje się wiedzą i umiejętnościami w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz branży w której działa Spółka.

W okresie sprawozdawczym na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

W Spółce obowiązuje „Polityka wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej” oraz „Polityka świadczenia przez firmę audytorską

przeprowadzając badanie Spółki i Grupy Kapitałowej przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską lub przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem”, które zostały przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 10 października 2017 roku.

Główne założenia *Polityki wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej* obejmują proces wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej przez Radę Nadzorczą po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu z uwzględnieniem:

- Zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- Zasady rotacji firmy audytorskiej i biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej do której należą te firmy audytorskie nie przekraczał 5 lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego przez okres dłuższy niż 5 lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego);
- Ustaleń lub wniosków zawartych w sprawozdaniu rocznym Komisji Nadzoru Audytowego, które mogą wpłynąć na wybór firmy audytorskiej;
- Wynagrodzenia za przeprowadzenie badania przez firmę audytorską oraz podwykonawców działających w jej imieniu i na jej rzecz, które powinno odzwierciedlać pracochłonność oraz stopień złożoności prac i wymagane kwalifikacje, jak również nie może być:
 - uzależnione od żadnych warunków, w tym od wyniku badania;
 - kształtowane lub uzależnione od świadczenia na rzecz Spółki lub jednostek z nią powiązanych dodatkowych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską lub jakiegokolwiek podmiot powiązany z firmą audytorską lub należący do sieci.

Główne założenia *„Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie Spółki i Grupy Kapitałowej przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską lub przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem”* obejmują w szczególności:

- Zakaz świadczenia bezpośrednio lub pośrednio przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdania finansowego Spółki lub Grupy Kapitałowej, podmiot powiązany tej firmy audytorskiej lub podmiot wchodzący w skład sieci firmy audytorskiej na rzecz Spółki, jej jednostek dominujących ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach UE zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:
 - w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
 - w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa powyżej w odniesieniu do usług opracowywania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywaniem i wdrażaniem technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;
- Zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych oznaczają:
 - a) Usługi podatkowe dotyczące:
 - przygotowywania formularzy podatkowych,

- podatków od wynagrodzeń,
 - zobowiązań celnych,
 - identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem,
 - wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem,
 - obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego,
 - świadczenia doradztwa podatkowego;
- b) Usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym badanej jednostki, w tym w szczególności usługi zarządzania kapitałem obrotowym, udzielania informacji finansowej, optymalizacji procesów operacyjnych, zarządzania środkami pieniężnymi, ustalania cen transferowych, zwiększania efektywności łańcucha dostaw itp.
- c) Prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
- d) Usługi w zakresie wynagrodzeń;
- e) Opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;
- f) Usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;
- g) Usługi prawne obejmujące: udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowanie w imieniu badanej jednostki, występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu;
- h) Usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego badanej jednostki;
- i) Usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi badanej jednostki;
- j) Prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami badanej jednostki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów badanej jednostki;
- k) Usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:
- Kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują:
 - Poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub
 - Przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska,
 - Opracowywania struktury organizacyjnej; oraz
 - Kontroli kosztów.
- l) Inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Komitet Audytu Alumetal S.A. w dniu 31 stycznia 2018 roku podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Alumetal S.A. i Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. Niniejsza rekomendacja spełniała obowiązujące warunki w zakresie podstaw i zakresu jej wydania.

W 2018 roku odbyły się trzy posiedzenia Komitetu Audytu, tj. w dniu 20 lipca 2018 roku, 17 sierpnia 2018 roku oraz 5 grudnia 2018 roku. Komitet Audytu procedował również poza posiedzeniem z wykorzystaniem trybu pisemnego odpowiednio 31 stycznia 2018 roku oraz 19 września 2018 roku.

C. Zarząd Spółki

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

W dniu 21 sierpnia 2018 roku do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Szymona Adamczyka ze skutkiem na dzień 30 września 2018 roku. Spółka poinformowała o powyższym fakcie, publikując raport bieżący nr 19/2018 w dniu 21 sierpnia 2018 roku.

W dniu 3 października 2018 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Marka Kacprowicza, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu ALUMETAL S.A. przedstawiał się następująco:

- Pan Marek Kacprowicz – 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*.

4. Struktura akcjonariatu

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

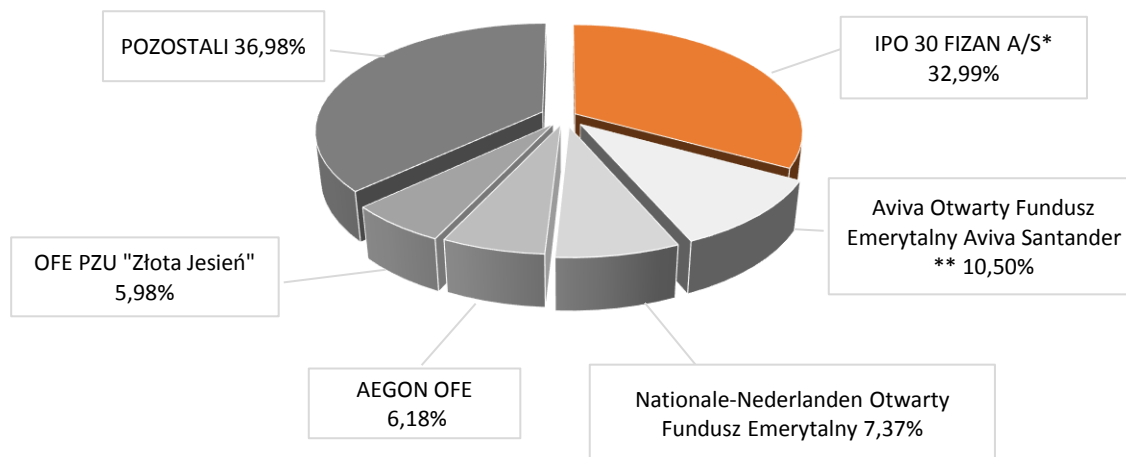
Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała następujące informacje (zgodnie z treścią zawiadomień na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) o akcjonariuszach posiadających 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 2018 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 Santander**	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
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	925 305	5,98	925 305	5,98
Pozostali	5 723 989	36,98	5 723 989	36,98
Razem	15 479 493	100,00	15 479 493	100,00

*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa

** wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 r.



W dniu 16 października 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 69a ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. (PTE PZU S.A.) występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU), że w związku z zakończeniem w dniu 12 października 2018 r. likwidacji Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego (Pekao OFE) skutkującym przeniesieniem w tym dniu wszystkich aktywów Pekao OFE do OFE PZU oraz wstąpieniem OFE PZU we wszystkie prawa i obowiązki Pekao OFE, dotychczas posiadany udział OFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył w górę próg 5% ogólnej liczby głosów i wynosi 925 305 akcji, które stanowią udział w kapitale zakładowym Spółki na poziomie 5,98%. Powyższa informacja została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 30/2018 z dnia 16 października 2018 roku.

Według stanu wiedzy wynikającej z treści zawiadomień przekazanych Spółce, na dzień 21 marca 2019 roku, akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji nie uległ zmianie.

B. Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych

Szczegółowe informacje w zakresie realizacji Programu Motywacyjnego III skutkującego emisją akcji Spółki znajdują się w pkt 7 Programy Motywacyjnej.

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

C. Specjalne uprawnienia i ograniczenia, w tym 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 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.

5. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2018 r.					
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ	Łączna wartość nominalna akcji w zł
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99	510 823,10
Krzysztof Błasiak	404 143	2,61	404 143	2,61	40 414,30
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79	27 633,30
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08	16 738,60
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05	778,30
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0	0

W okresie sprawozdawczym zostały zrealizowane transakcje nabycia i sprzedaży akcji Spółki przez Pana Krzysztofa Błasiaka, o których mowa poniżej:

- 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;
- w dniu 6 września 2018 roku Pan Krzysztof Błasiak w wyniku transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym dokonał nabycia 2 295 akcji, co zostało podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 22/2018 z dnia 11 września 2018 roku;
- w dniu 11 września 2018 roku oraz w dniu 14 września 2018 roku Pan Krzysztof Błasiak w wyniku transakcji przeprowadzonych na rynku regulowanym dokonał nabycia odpowiednio 239 akcji i 2 609 akcji, co zostało podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 23/2018 z dnia 14 września 2018 roku.

W okresie od 31 grudnia 2018 roku do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

6. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób nadzorujących		Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Grzegorz Stulgis*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-----
Frans Bijlhouwer	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej do dnia 2.10.2018 r.	30 260,87
Tomasz Pasiewicz	Członek Rady Nadzorczej do dnia 23.05.2018 r.	17 100,00
Emil Ślężak	Członek Rady Nadzorczej do dnia 23.05.2018 r.	17 100,00
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od dnia 23.05.2018 r.	20 813,04
Paweł Małycka	Członek Rady Nadzorczej od dnia 23.05.2018 r.	21 769,57
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej od dnia 3.10.2018 r.	5 739,13
Wynagrodzenie wypłacone ogółem		148 782,61

*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		Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
Marek Kacprowicz ¹	Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	186 318,14
Szymon Adamczyk ²	Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	1 519 525,38
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Rozwoju i Metal Management	1 846 812,20
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	876 639,05
Agnieszka Drzyżdżyk	Członek Zarządu Dyrektor Handlowy	403 704,19
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) ogółem		4 832 998,96

¹Pan Marek Kacprowicz powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 3.10.2018 roku

²Pan Szymon Adamczyk pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 30.09.2018 roku

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.

Członkowie Zarządu byli także i są objęci Programem Motywacyjnym III opisanym w punkcie 7 poniżej.

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.

Na mocy podpisanej w 2018 roku umowy na zakup usług doradczych z firmą Szymon Adamczyk Doradztwo Grupa otrzymała w tymże roku faktury na łączną kwotę 170 000,00 PLN.

7. Program motywacyjny

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 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, Horaz 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.

W dniu 3 listopada 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o modyfikacji zasady ustalania ceny emisyjnej w Programie Motywacyjnym III. Uchwalono, iż jednostkowa cena emisyjna akcji objętych będzie wynosić 48,60 zł, która to kwota będzie pomniejszona o sumę świadczeń wypłaconych przez Spółkę w przeliczeniu na jedną akcję Spółki na rzecz jej akcjonariuszy, w szczególności o wypłacone przez Spółkę dywidendy w następujący sposób:

- dla każdej z akcji serii G jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2019;
- dla każdej z akcji serii H, jej cena emisyjna wynosi 48,60, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 i za rok obrotowy 2019 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2020;
- dla każdej z akcji serii I jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018, za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2020 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2021.

Kwota wypłaconych dywidend obejmuje całość wypłaconych dywidend brutto za okresy, o których mowa powyżej niezależnie czy wypłata dywidendy jest finansowana z zysku za dany rok obrotowy czy z innych kapitałów Spółki, którymi może ona dysponować w celu wypłaty dywidendy.

Powyższe zasady zostały również uwzględnione w Regulaminie Programu Motywacyjnego III zmodyfikowanym odpowiednio przez Radę Nadzorczą w dniu 3 października 2018 roku.

Spółka dokonała wyceny programu pracowniczego i wyliczyła go na zasadach określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

Wartość kapitału i koszt programów motywacyjnych	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
Kapitał z tytułu Programu Motywacyjnego III	1 138 998,28	0,00
Koszt Programu Motywacyjnego III	1 138 998,28	0,00

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

8. 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 zróżnicowanie osób pełniących funkcje w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki i Grupy Alumetal pod względem wieku, wykształcenia, doświadczenia zawodowego oraz płci.

9. Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego

A. *Dobre praktyki i ład korporacyjny w 2018 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 2018 roku Spółka nie stosowała następujących zasad Dobrych Praktyk 2016:

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 17 kwietnia 2018 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 2018 roku sprawozdanie Zarządu zawierające ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w 2017 roku z uwagi na brak wyodrębnienia 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. 17 kwietnia 2018 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.*

Zagadnienie konfliktu interesów zostało uregulowane na poziomie Zarządu poprzez modyfikację w dniu 10 października 2017 roku treści Regulaminu Zarządu polegającą na uzupełnieniu o kwestie związane z zapobieganiem konfliktom 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 w miejscowościach, w których znajdują się siedziba Alumetal S.A., 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 29 marca 2018 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 osiągniętych rezultatów i wskaźników na każdym szczeblu prowadzonej działalności poprzez komórki kontrolne, zarówno na poziomie jednostki zależnej jak i z poziomu spółki dominującej Grupy;
- stałą współpracę z doradcami finansowo-księgowymi, podatkowymi i prawnymi pozwalającą na prawidłowe (zgodne z zasadami księgowymi i przepisami prawa) ujęcie w sprawozdaniach i raportach poszczególnych operacji i zdarzeń gospodarczych;
- weryfikację sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Organem dokonującym wyboru 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.

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 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 branżowymi 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 wieloma koncernami motoryzacyjnymi zarówno w kraju, jak i za granicą 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, usługi rozwojowe i inwestycyjne, usługi informatyczne, usługi kontrolingowe, usługi kadrowo-płacowe oraz usługi finansowo-księgowo. 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 2018 roku i to właśnie ten segment decyduje o obliczu wyników Grupy.

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

Aluminiem 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, budownictwo, energetyka, przemysł opakowaniowy czy przemysł maszynowy. Z powodu niższej wagi aluminium w stosunku do stali, zapotrzebowanie na aluminium rośnie także w przemyśle motoryzacyjnym. Konieczność zmniejszania emisji CO₂ w samochodach realizowana jest między innymi poprzez zmniejszanie wagi pojazdów.

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 niezbędnej 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 utraty jego właściwości i jakości.

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.

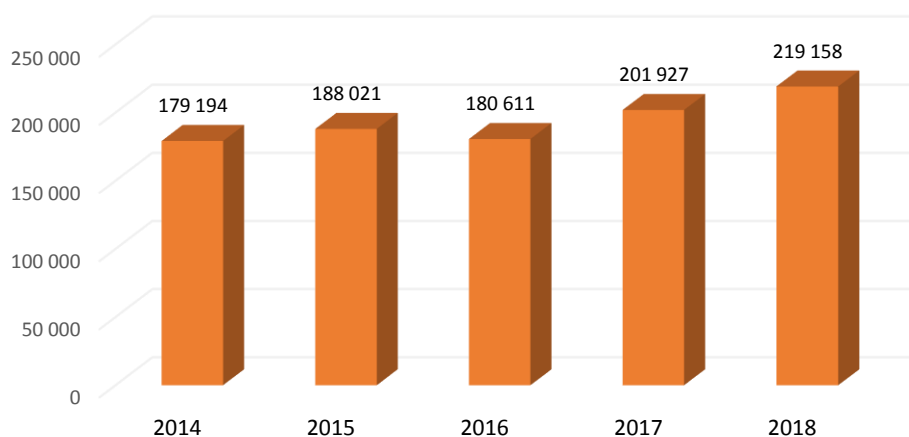
Dodatkową przewagą konkurencyjną Grupy Alumetal jest fakt, że od wielu lat w branży motoryzacyjnej obserwuje się tendencję do przenoszenia produkcji pojazdów i komponentów do krajów CEE5 (Polska, Czechy, Słowacja, Węgry i Rumunia). Systematycznie rośnie znaczenie tego regionu w europejskim przemyśle motoryzacyjnym. Zgodnie z danymi OICA produkcja pojazdów samochodowych w krajach CEE5 wzrosła do ponad 20% całkowitej produkcji pojazdów w Unii Europejskiej, a proces relokacji przemysłu motoryzacyjnego nadal trwa (np. fabryka JLR na Słowacji czy zakład produkcji silników Daimlera w Polsce). 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:

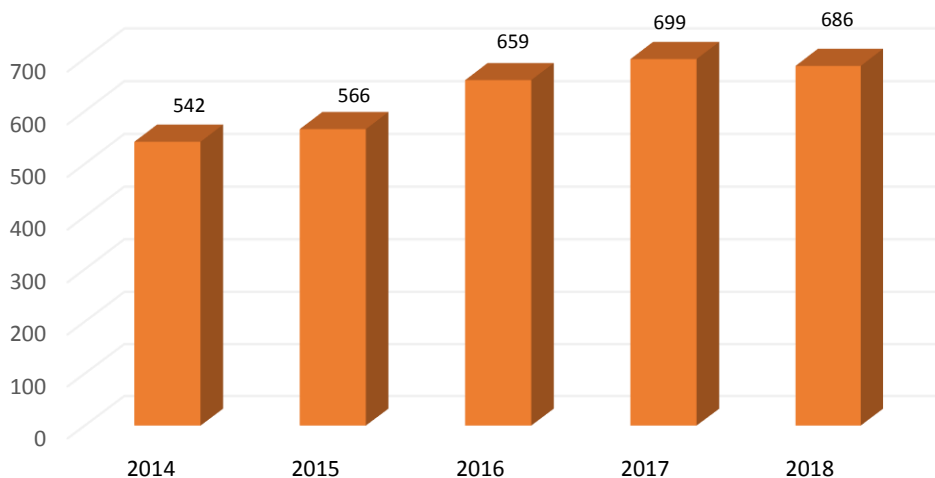
- a) systematyczny wzrost skali profesjonalnego, proekologicznego przetwarzania odpadów aluminiowych (surowców złomowych),
- b) wzrost zatrudnienia w Grupie Alumetal.

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

**Ilość zagospodarowanych surowców złomowych
w latach 2014-2018 (t)**



**Ilość pracowników zatrudnionych w Grupie Alumetal
w latach 2014-2018* (osoby)**



*wg stanu 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.

W okresie 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 kolegalnie Zarząd, rozpatrując indywidualnie każdy wniosek lub prośbę o dofinansowanie. W latach 2016-2018 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 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, a także politykę antykorupcyjną i antymobbingową.

W odniesieniu do możliwości zrzeszania się pracowników, na dzień 31 grudnia 2018 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 93 pracowników oraz Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Grupy Kęty S.A., do którego należało 24 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 2018 roku w Grupie zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było 686 pracowników, co stanowi 100% wszystkich stanowisk pracy (podobnie jak w roku 2017).

Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal w podziale na spółki

Spółka	31 grudzień 2018	31 grudzień 2017
Alumetal S.A.	59	61
Alumetal Poland sp. z o.o.	502	501
T+S sp. z o.o.	5	6
Alumetal Group Hungary Kft.	120	131
Suma	686	699

Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal w podziale na płeć

Płeć	31 grudzień 2018	31 grudzień 2017
Kobiety	77	72
Mężczyźni	609	627
Suma	686	699

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

Rodzaj stanowiska	31 grudzień 2018	31 grudzień 2017
Pracownicy umysłowi	136	136
Pracownicy fizyczni	550	563
Suma	686	699

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

Stanowiska umysłowe w podziale na płeć	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pracownicy umysłowi – kobiety	71	66
Pracownicy umysłowi – mężczyźni	65	70
Suma	136	136

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

Płeć kadry kierowniczej i zarządczej	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kobiety	9	10
Mężczyźni	36	36
Suma	45	46

Na dzień 31 grudnia 2018 roku 88,8% wszystkich pracowników Grupy stanowili mężczyźni w stosunku do 11,2% 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 6,6% zarówno w 2018 jak i 2017. 80,2% wszystkich zatrudnionych to osoby zajmujące stanowiska produkcyjne.

B.4 Rozwój i szkolenia

W Grupie Alumetal polityka szkoleniowa realizowana jest w sposób planowy. Szkolenia odbywają się na podstawie corocznego planu szkoleń, z uwzględnieniem potrzeb bieżących, zarówno Grupy jak i pracowników.

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 2016 roku Grupa rozpoczęła szkolenia dla kadry kierowniczej, które miały na celu wzmocnienie kompetencji pracowników oraz kształtowanie kultury organizacyjnej w Grupie. Szkolenie to zostało zakończone w 2018 roku.

W 2018 roku Grupa Alumetal zrealizowała szkolenia dofinansowane z Krajowego Funduszu Szkoleniowego w ramach umowy z Urzędem Pracy. Projekt szkoleń obejmował 21 kursów z obszaru księgowości, kontrolingu oraz informatyki, a 80% kosztów przeprowadzonych szkoleń zostało sfinansowane ze środków KFS.

B.5 Bezpieczeństwo i zdrowie pracowników

Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników oraz zapewnienie dobrych warunków pracy, to główny priorytet w Grupie Alumetal. Realizacja tego celu realizowana jest poprzez działania wynikające z przepisów prawa, ale także poprzez dodatkowe szkolenia i uświadamianie pracowników, że każdy jest odpowiedzialny za bezpieczeństwo zarówno swoje, jak i współpracowników, co ma eliminować potencjalne zagrożenia w miejscu pracy.

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.

W październiku 2018 roku zakłady Grupy Alumetal (Alumetal S.A., Alumetal Poland z zakładami w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli) przeszły pozytywnie audyty wznawiające systemu zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007.

W Grupie Alumetal w 2018 roku wypadkom uległo 14 pracowników. Większość z nich dotyczyła zdarzeń w Alumetal Group Hungary Kft., a wynikała z małego doświadczenia pracowników i dużej ich rotacji. Wszystkie zdarzenia zakwalifikowane zostały jako lekkie.

Ilość wypadków przy pracy w Grupie Alumetal

Rodzaj wypadku	2018	2017
Wypadek lekki	14	14
Wypadek ciężki	0	0

łącznie w 2018 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 kadre kierowniczą i zarządczą 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. W październiku 2018 roku wszystkie trzy zakłady Alumetal Poland sp. z o.o. oraz Alumetal S.A., jako spółka zarządzająca, przeszły z wynikiem pozytywnym audyt nadzoru wg 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 wliczonych opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego. Zrealizowały też wymagane pomiary i analizy jakości środowiska. Wyniki badań i pomiarów dokonanych przez akredytowane laboratorium potwierdziły, że dotrzymywane są wymagania przepisów prawa, w tym udzielonych Pozwoleń Zintegrowanych.

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 strony zainteresowanej dotycząca ponadnormatywnego korzystania ze środowiska. Brak zastrzeżeń okolicznych mieszkańców potwierdza, że oddziaływania środowiskowe zakładów produkcyjnych są pod kontrolą.

W okresie sprawozdawczym zakłady Alumetal Poland sp. z o.o. przeszły pozytywnie tzw. audyt recyklera wynikający ze zmiany Ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi.

Nowe konkluzje BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wymusiły zmiany Pozwoleń Zintegrowanych w poszczególnych zakładach. Zmienione decyzje uwzględniające wymagania tych konkluzji otrzymały zakłady w Nowej Soli i Gorzycach. Dla zakładu Kęty wniosek o zmianę Pozwolenia Zintegrowanego został złożony do Marszałka Województwa Małopolskiego, w niedługim czasie będzie uzupełniony w związku z rozpoczętą modernizacją zakładu.

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 trzech zakładów Grupy kształtowały się w 2016 roku na poziomie 165 tys. ton w skali roku.

Pod koniec września 2016 roku Grupa Alumetal rozpoczęła produkcję w nowo wybudowanym zakładzie na Węgrzech w Komarom, co spowodowało wzrost zdolności produkcyjnych Grupy do poziomu 225 tys. ton rocznie.

W związku z zaobserwowaniem w 2016 roku systematycznego przekraczania wykorzystania realnych zdolności produkcyjnych w zakładach w Gorzycach i w Nowej Soli (powyżej 100% wykorzystania zdolności) związanego z trwałym wzrostem wydajności niektórych linii produkcyjnych, Zarząd ALUMETAL S.A. podniósł od 2017 roku założenie co do realnych zdolności produkcyjnych ALUMETAL Poland sp. z o.o. o 8 tys. ton rocznie, z poziomu 165 tys. ton rocznie do poziomu 173 tys. ton rocznie.

W konsekwencji zdolności produkcyjne całej Grupy wzrosły z 225 tys. ton rocznie do 233 tys. ton rocznie. Poprzez roczne realne zdolności produkcyjne rozumie się nominalne zdolności produkcyjne pomniejszone o efekt standardowego postępu głównych urządzeń produkcyjnych w trakcie roku wynikającego m.in. z naturalnych dla przemysłu motoryzacyjnego 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 (około 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

W efekcie realizacji projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach zakończonego w III kwartale 2018 roku Grupa pozyskała możliwość sprzedaży stopów wstępnych w postaci drutu (aktualnie w trakcie testów produkcyjnych) oraz zwiększyła swoje zdolności produkcyjne o kolejne 12 tys. ton w obszarze produkcji stopów wstępnych. Jednocześnie Grupa w 2018 roku w dalszym ciągu kontynuowała działania operacyjne mające na celu wzrost wydajności, co łącznie ze wspomnianą wyżej rozbudową zakładu w Gorzycach, pozwoliło zwiększyć zdolności produkcyjne Grupy Alumetal do poziomu 250 tys. ton rocznie.

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 2018

2018	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	199 488	2 490	37 188	-	-14 392	224 774
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 873	2 354	10 165	-	-14 392	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	199 488	2 457	4 898	-	-9 125	197 718
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 873	2 354	4 898	-	-9 125	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	33	32 290	-	-5 267	27 056
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	5 267	-	-5 267	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 629 970 906,30	5 655 181,06	85 514 806,99	-	-65 800 399,44	1 655 340 494,91
- sprzedaż pomiędzy segmentami	16 394 056,04	4 997 031,06	44 409 312,33	-	-65 800 399,44	-
Koszt własny sprzedaży	-1 492 658 459,36	-3 630 660,06	-76 598 098,25	-	63 716 250,29	-1 509 170 967,37
Zysk brutto ze sprzedaży	137 312 446,94	2 024 521,00	8 916 708,74	-	-2 084 149,14	146 169 527,54
Koszty sprzedaży	-31 567 631,51	-184 238,76	-88 978,11	-	10 215,24	-31 830 633,14
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	105 744 815,43	1 840 282,24	8 827 730,63	-	-2 073 933,90	114 338 894,40
% marża	6,5%	32,5%	10,3%	-	-	6,9%
Koszty ogólnego zarządu				-29 957 626,63	2 119 486,61	-27 838 140,02
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				4 369 915,41	-30 556,80	4 339 358,61
Amortyzacja				30 606 846,81	-65 570,12	30 541 276,69
EBITDA *				-	-	121 381 389,68
% marża				-	-	7,3%
Przychody/koszty finansowe				44 717 804,16	-45 012 462,72	-294 658,56
Zysk brutto				-	-	90 545 454,43
Podatek				-16 199 875,11	-	-16 199 875,11
Zysk netto				-	-	74 345 579,32

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2018

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

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 2018 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 została przedłużona o kolejne 2 lata w dniu 25 lutego 2018 roku 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 Konyvvizsgalo Kft.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	100 000,00	105 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	50 000,00
Razem	150 000,00	155 000,00

Ponadto kwota za obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego ALUMETAL Group Hungary Kft. za 2018 rok przeprowadzonego przez Ernst & Young Konyvvizsgalo Kft. wynosi 12 000,00 EUR (za rok 2017 wyniosła 9 000,00 EUR).

2. Sytuacja rynkowa

A. Rynek sprzedaży

W roku 2018 produkcja pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej wyniosła 17,89 mln sztuk i była o 2,5% mniejsza niż w roku 2017 (źródło: OICA). Rejon UE pozostaje drugim, po Chinach, największym ośrodkiem produkcji samochodów, mając 18,8% udziału w produkcji światowej.

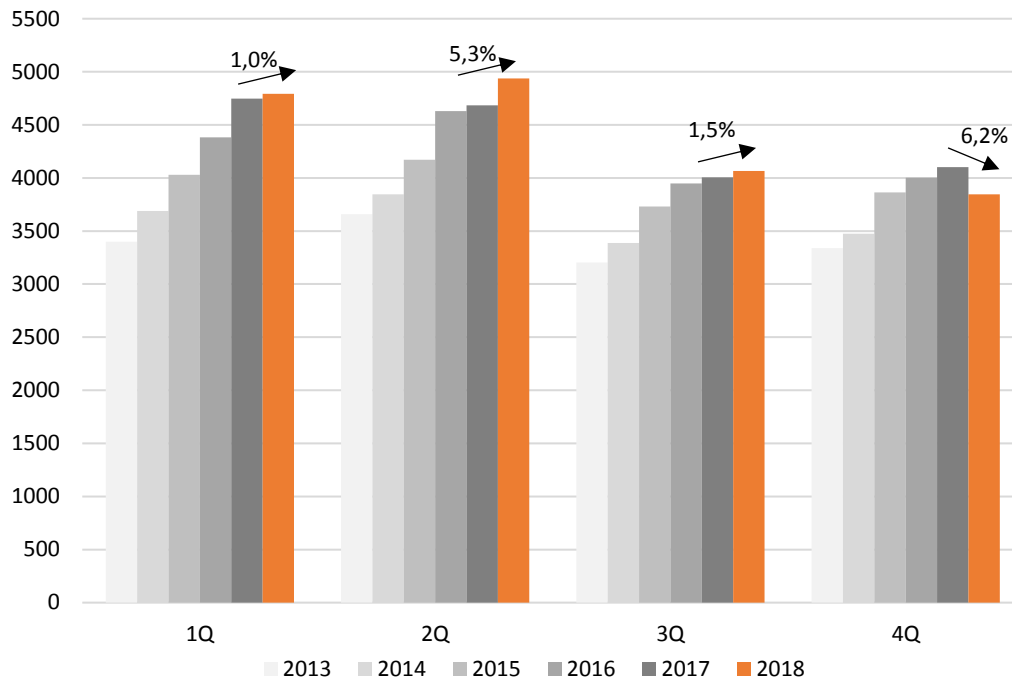
Warto podkreślić ciągle rosnącą rolę regionu CEE5 (Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia)

w produkcji pojazdów. Podczas, gdy produkcja samochodów w UE spadła w 2018 roku, w regionie CEE5 wzrosła z 3,8 mln sztuk w 2017 roku do 4 mln w 2018 roku. Tym samym udział tego regionu w całkowitej produkcji UE wyniósł 22,4% w 2018 roku zwiększając się z poziomu 20,8% w roku 2017. W dalszym ciągu ponad połowa pojazdów w UE została wyprodukowana w Niemczech i krajach CEE5 osiągając 51% udział. Relokacja produkcji przemysłu motoryzacyjnego do regionu CEE5 jest ciągle kontynuowana (produkcja samochodów i komponentów). Decyzje inwestycyjne Daimlera w Polsce zostały poszerzone o budowę fabryki silników, a w październiku 2018 oficjalnie otworzono fabrykę Jaguar Land Rover na Słowacji. Obecnie w obszarze CEE5 zlokalizowanych jest aż 40 fabryk samochodów oraz silników, z czego 16 znajduje się w Polsce. Jeśli chodzi o rejestracje nowych pojazdów samochodowych (samochody osobowe i użytkowe) rok 2018 był kolejnym, piątym rokiem, w którym można było obserwować trend wzrostowy w Unii Europejskiej. Należy jednak zaznaczyć, że sytuacja w pierwszym półroczu 2018 była zupełnie inna niż w drugiej połowie roku. Od września 2018 rynek automotive w Europie mocno odczuł zmianę w procesie dopuszczania samochodów do produkcji poprzez nową procedurę weryfikującą parametry spalania samochodów: WLTP (z ang. **World harmonised Light duty vehicle Test Produce**). Dotychczasowy system NEDC został zmieniony na WLTP, aby bardziej wszechstronnie weryfikować zużycie paliwa i emisję CO₂, uwzględniając też dodatkowe elementy samochodu, jak np. koła, GPS. Sama procedura uległa wydłużeniu, z kolei różnorodność oferty (różne konfiguracje samochodów) znacząco wpłynęła na wielkość produkcji samochodów w UE w okresie wrzesień-grudzień 2018. Efekt ten przełożył się w widoczny sposób na poziom rejestracji w ostatnim kwartale tego roku, kiedy ilość zarejestrowanych nowych samochodów osobowych spadła o blisko 8%.

Poziom rejestracji samochodów osobowych w 2018 roku osiągnął 15,16 mln sztuk, odnotowując 0,1% wzrostu w stosunku do roku poprzedniego. Rynek samochodów użytkowych w tym samym okresie wzrósł o 3,4% rok do roku, a rejestracje nowych pojazdów w tym segmencie osiągnęły poziom 2,48mln sztuk (źródło: ACEA). Analizując łącznie rejestracje nowych samochodów osobowych (PC) jak i użytkowych (CV) w 2018 roku odnotowano wzrost o 0,6% osiągając poziom 17,64 mln sztuk. W 2018 roku regionem wspomagającym popyt na nowe samochody osobowe były kraje regionu CEE5, gdzie poziom rejestracji wzrósł o 8%. Rezultaty największych rynków europejskich były mocno zróżnicowane. Hiszpania odnotowała wzrost zarejestrowanych nowych samochodów osobowych o 7%, Francja o 3%, z kolei największy rynek kontynentu - Niemcy odnotowały spadek o 0,2%, kolejny znaczący rynek: Włochy spadek o 3,1%, a Wielka Brytania blisko 7% spadku (źródło: ACEA).

Poniżej przedstawiono wykres obrazujący trendy w rejestracji samochodów osobowych jak i użytkowych w okresie lat 2013-2018.

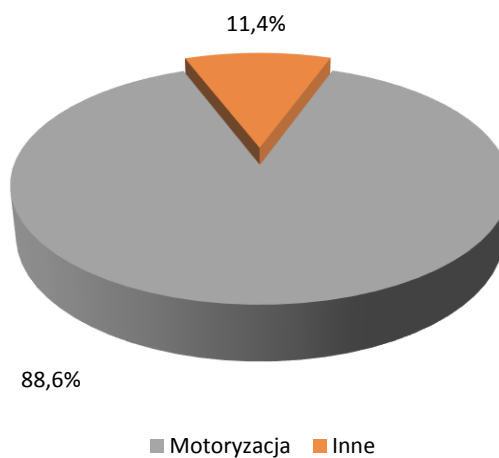
Zmiany ilości rejestracji nowych pojazdów w latach 2013-2018



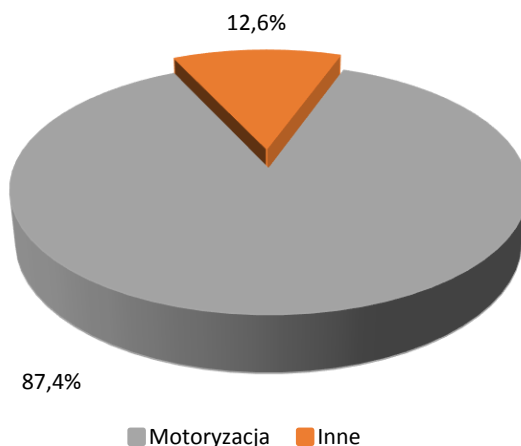
Rok 2018 charakteryzował się w Grupie Alumetal rekordową ilością sprzedaży. Wolumen dostaw do kontrahentów osiągnął poziom 198 tys. ton, odzwierciedlając wzrost o 12% w ujęciu rocznym.

W strukturze sprzedaży do poszczególnych branż w 2018 w dalszym ciągu dominował w Grupie Alumetal przemysł motoryzacyjny - 88,6% przychodów z umów z klientami dedykowane było odbiorcom związanym z tym przemysłem, co oznacza wzrost o 1,2 punktu procentowego w stosunku do 2017 r.

Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2018 roku

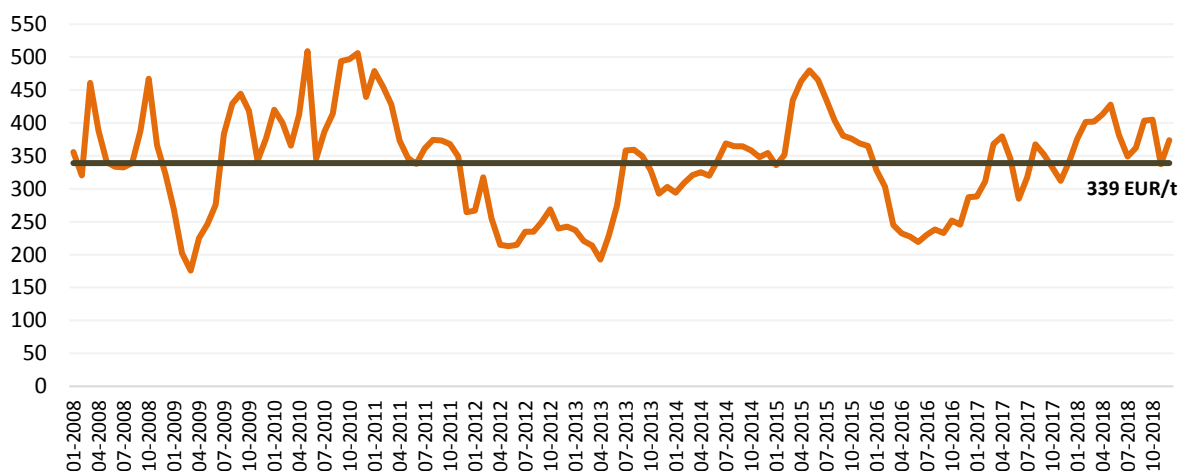


Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2017 roku



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 można zauważyć, iż rok 2018 podobnie jak rok 2017 charakteryzował się dużą zmiennością marży w krótkich okresach czasu, np. kilku tygodni. Średnio poziom analizowanej marży w tym czasie wyniósł 386 EUR/t i był wyższy od średniej długoterminowej (średnia marża od 2008 roku do 2018 roku wyniosła 339 EUR/t). Minimalna wartość marży w trakcie dwunastu analizowanych miesięcy roku 2018 wynosiła 337 EUR/t (listopad), zaś maksymalną wartość odnotowano na poziomie 428 EUR/t (maj). Tak duże różnice w krótkich okresach czasu nie ułatwiały optymalizowania rentowości sprzedaży.

Marża benchmarkowa (EUR/t)



W 2018 roku Grupa Alumetal osiągnęła przychody z umów z klientami na poziomie 1 655,3 mln PLN odnotowując 13,7% wzrostu w stosunku do rezultatów z roku 2017.

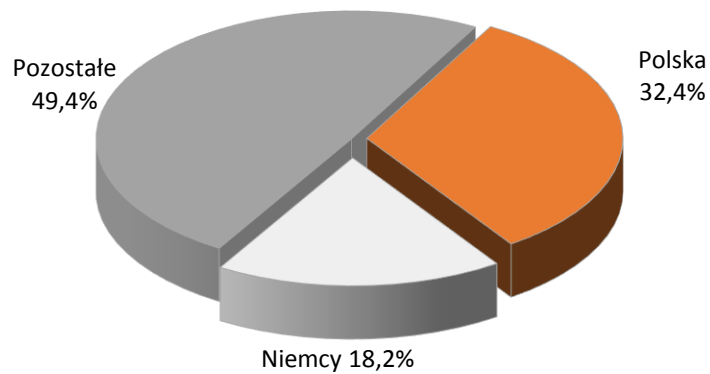
W całym 2018 roku udział przychodów ze sprzedaży do klientów poza granicami Polski wyniósł ponad 67,6% wobec 63,3% w roku poprzednim. Głównym czynnikiem tej zmiany jest ekspansja sprzedaży z zakładu węgierskiego.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal	2018	2017
Rynek polski	32,4%	36,7%
Pozostałe rynki	67,6%	63,3%

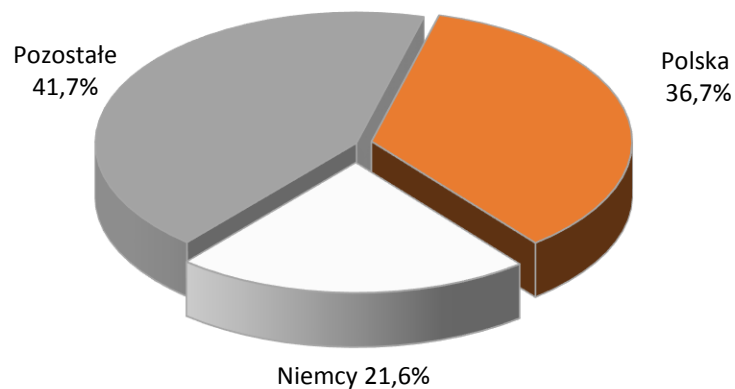
W 2018 roku kontynuowano politykę dywersyfikacji i rozbudowy portfela sprzedaży intensywnie działając w obszarze pozyskiwania nowych odbiorców. W 2018 roku Grupa Alumetal pozyskała 45 nowych odbiorców, w tym odbiorców zarówno produktów w segmencie stopów aluminiowych, jak i topników oraz soli.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę geograficzną sprzedaży Grupy w latach 2018 i 2017 (dane wg miejsca dostawy).

Struktura geograficzna sprzedaży w 2018 roku



Struktura geograficzna sprzedaży w 2017 roku



W 2018 roku Grupa realizowała przychody na poziomie powyżej 10% rocznych przychodów z umów z klientami ogółem do każdego z następujących podmiotów:

- Grupa Volkswagen,
- Grupa Federal-Mogul.

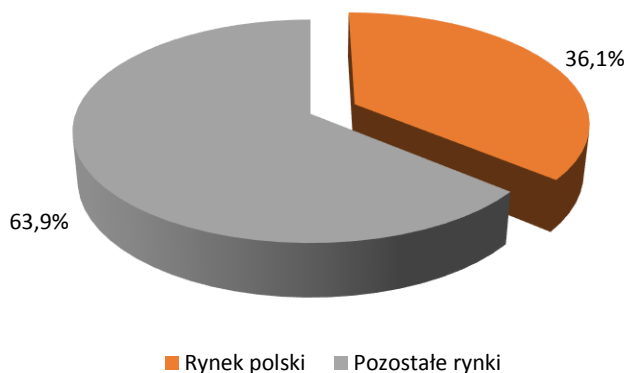
W 2018 roku udział w sprzedaży do trzech największych klientów Grupy (Grupa Volkswagen, Grupa Federal-Mogul, Grupa Nematik) wynosił 32% w porównaniu do 37% w 2017 roku, co oznacza kolejny etap dywersyfikacji i zmniejszenia udziału w strukturze sprzedaży do tych klientów. Żaden z w/w odbiorców nie był powiązany kapitałowo lub organizacyjnie z Grupą Alumetal.

B. Rynek zaopatrzenia

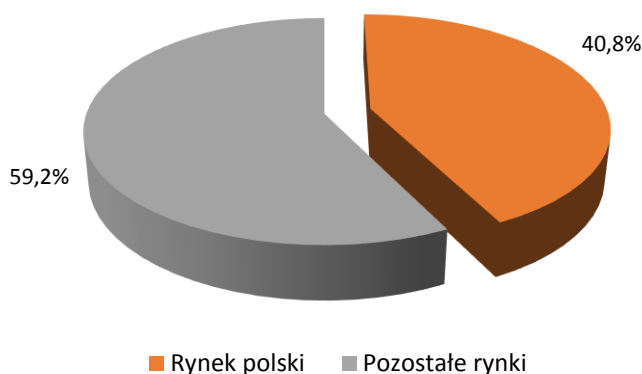
W roku 2018 Grupa Alumetal kupiła 219 158 ton złomu aluminiowego, co stanowi wzrost o 8,7% w stosunku do 2017 roku. W tym okresie spółka pozyskała 56 nowych dostawców surowca złomowego. Wzrost ilości zakupionego złomu jest konsekwencją wzrostu produkcji głównie w zakładach w Komarom i w Nowej Soli.

Udział złomu z rynku polskiego w zakupach ogółem zmniejszył się z 40,8% w 2017 do 36,1% w 2018 r.

Struktura geograficzna zakupów w 2018



Struktura geograficzna zakupów w 2017



W okresie od grudnia 2017 roku do listopada 2018 roku eksport złomów z Polski wzrósł o 6,3% z 236 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego do 250 tys. ton. W tym samym okresie import wzrósł o 12,8 % z 237 tys. ton w do 267 tys. ton. W konsekwencji Polska była importerem netto złomu aluminium na poziomie 16 tys. ton wobec importu netto na poziomie 1 tys. ton w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

W okresie od grudnia 2017 roku do listopada 2018 roku import złomów do UE wzrósł o 9,1% odpowiednio z 426 tys. ton do 465 tys. ton. W analogicznym okresie eksport wzrósł o 5,8% odpowiednio z 907 tys. ton w 2017 r do 960 tys. ton. Udział eksportu do Chin i Indii spadł z 59% do 54% głównie z powodu nowych zasad dotyczących jakości złomu i ograniczeń importowych wprowadzonych przez Chiny początkiem roku 2018, polegających na zakazie importu zmieszanych metali (np. zorba o wysokiej zawartości Al) oraz ustaleniu maksymalnego poziomu zanieczyszczeń dla złomu metali nieżelaznych na poziomie 1%.

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

Dane zestawione w poniższej tabeli syntetycznie prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Alumetal w 2018 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2018	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2018	12 miesięcy 2017
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	197 718	176 032	197 718	176 032
Przychody z umów z klientami	1 655 340	1 456 241	387 949	343 073
Zysk z działalności operacyjnej	90 840	68 868	21 289	16 224
EBITDA	121 381	96 973	28 447	22 846
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	614	551	144	130
Zysk przed opodatkowaniem	90 545	67 517	21 220	15 906
Zysk netto	74 346	70 685	17 424	16 653
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 007	40 207	22 500	9 472
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 802	-45 132	-7 922	-10 633
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-53 252	-36 306	-12 480	-8 553
Przepływy pieniężne netto razem	8 953	-41 231	2 098	-9 714
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,80	4,57	1,13	1,08
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,80	4,57	1,12	1,08

POZYCJE BILANSU	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	865 757	841 828	201 339	201 834
Aktywa trwałe	372 137	382 034	86 543	91 595
Aktywa obrotowe	493 621	459 794	114 796	110 239
Kapitał własny	533 745	503 811	124 127	120 792
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	360	371
Zobowiązania długoterminowe	50 198	59 076	11 674	14 164
Zobowiązania krótkoterminowe	281 815	278 940	65 538	66 878
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	34,48	32,55	8,02	7,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	34,45	32,55	8,01	7,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN/ EUR)	4,08*	2,92**	0,95*	0,70**

* dywidenda zadeklarowana

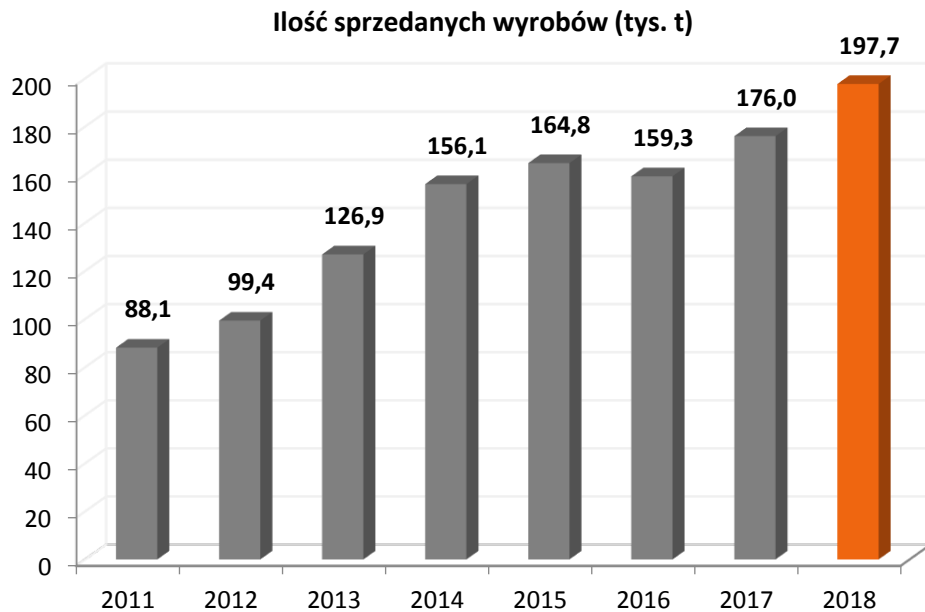
** dywidenda wypłacona

Powyższe dane finansowe za lata 2018 i 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

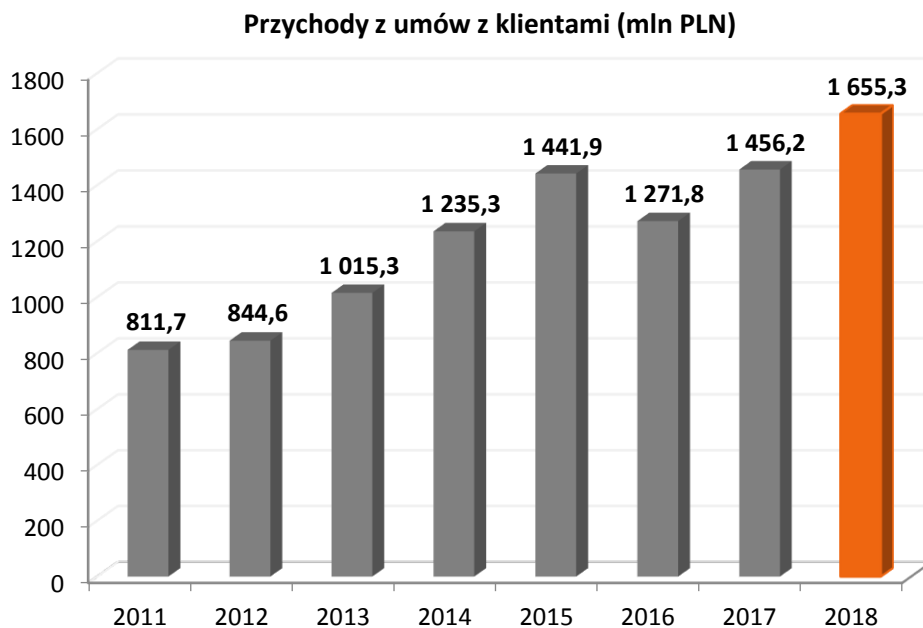
- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2018 - 4,3000 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2017 - 4,1709 EUR/PLN,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 12 miesięcy 2018 - 4,2669 EUR/PLN oraz 12 miesięcy 2017 - 4,2447 EUR/PLN.

W związku z faktem, iż przychody ze sprzedaży segmentu Stopy odlewnicze stanowią około 97% przychodów Grupy w 2018 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.

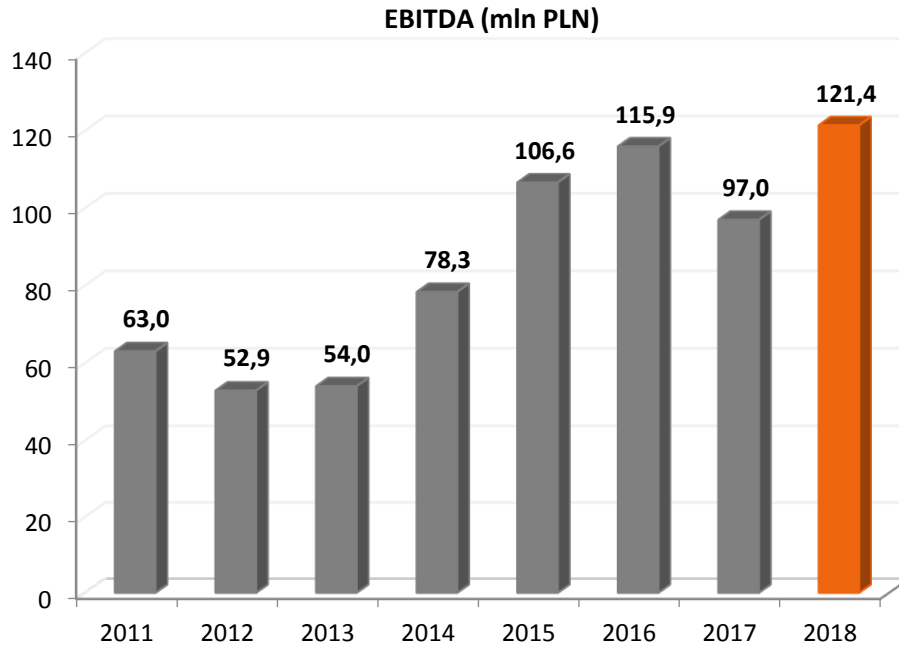
Dzięki dobrej sytuacji w przemyśle motoryzacyjnym oraz możliwości większego wykorzystania nowych zdolności produkcyjnych w węgierskim zakładzie wolumen sprzedaży w skali Grupy wyniósł 197,7 tys. ton i wzrósł o 12% w 2018 roku. W stosunku do 2011 roku wolumen sprzedaży wzrósł o 124%.



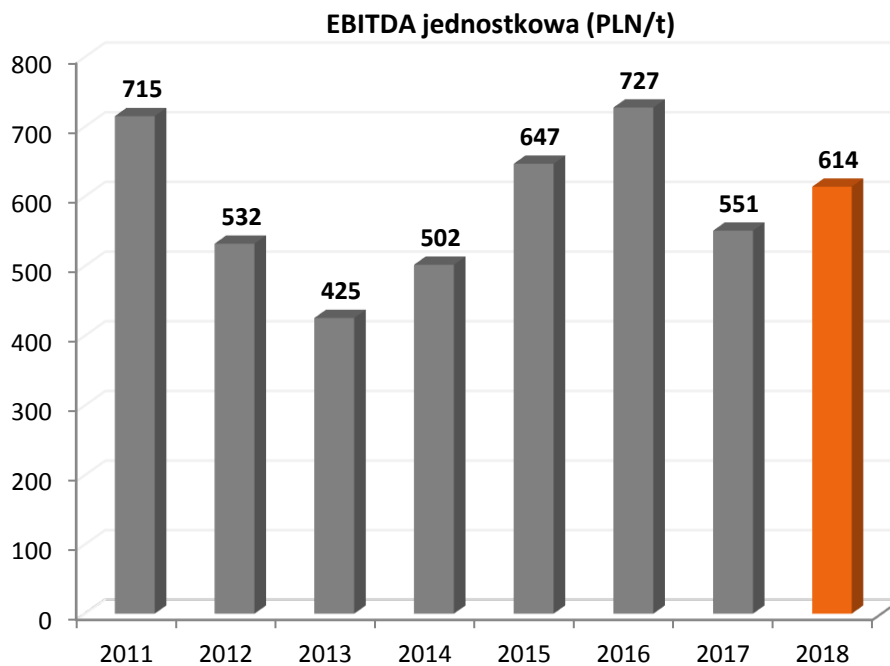
Przychody z umów z klientami Grupy Alumetal wyniosły 1 655,3 mln zł i wzrosły w 2018 roku o 14%, co wynikało ze wspomnianego powyżej wzrostu wolumenu sprzedaży i wzrostu średniej ceny sprzedaży wyrobów o 2% w stosunku do poprzedniego roku. Przychody z umów z klientami były w 2018 roku najwyższe w historii Grupy Alumetal, a w porównaniu do 2011 roku wzrost ten wyniósł 104%.



Zysk EBITDA wyniósł 121,4 mln zł, co oznacza wzrost o 25% w stosunku do 2017 roku. Głównymi czynnikami, które pozytywnie wpłynęły na wyniki w 2018 roku były większa ilość sprzedaży oraz wzrost jednostkowej EBITDA (możliwy m.in. dzięki poprawie efektywności działania zakładu na Węgrzech). Uzyskany zysk EBITDA w 2018 roku był najlepszym co do wysokości wynikiem w historii Grupy Alumetal.



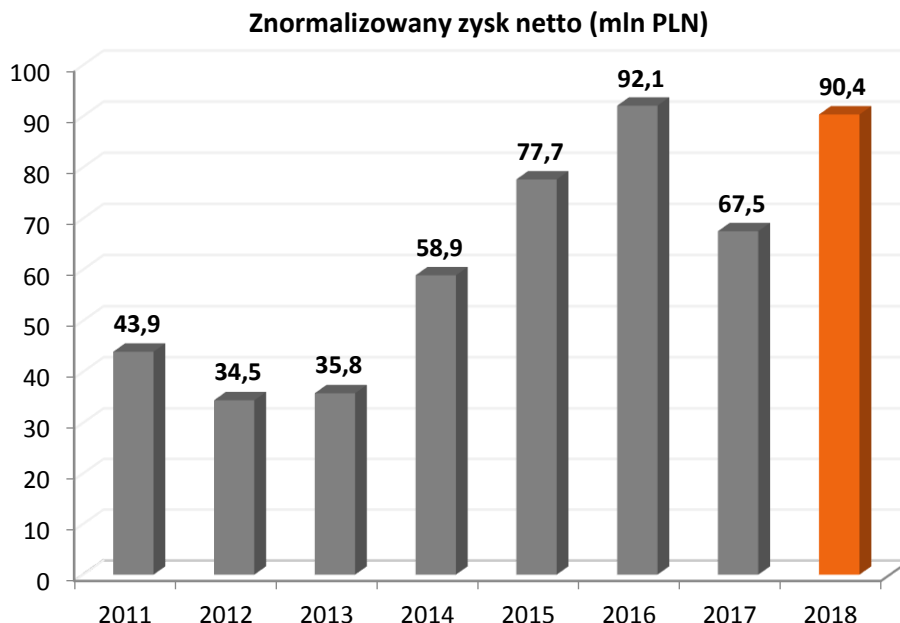
Jednostkowy zysk EBITDA w 2018 roku wyniósł 614 zł/t, czyli o 11% więcej w porównaniu do 2017 roku, co oznacza, że kształtował się w 2018 na poziomie o 4% wyższym od ośmioletniej średniej wyników Grupy w tym zakresie.



Raportowany zysk netto w 2018 rok wyniósł 74,3 mln zł, co oznacza wzrost o 5% w stosunku do poprzedniego roku. W porównaniu do 2011 roku zysk netto wzrósł o 69%.

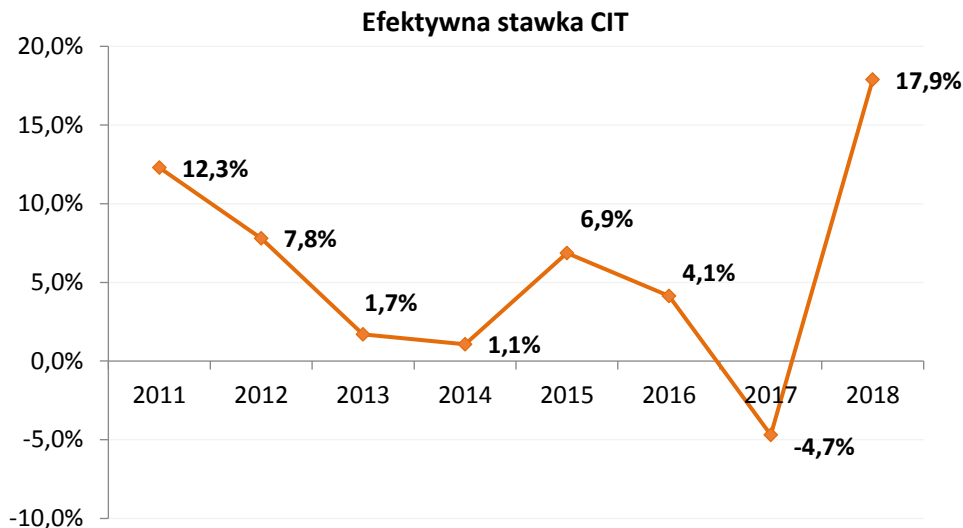
W konsekwencji pojawienia się wyceny aktywa w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany (zysk raportowany skorygowany o wpływ wyceny aktywa z tytułu zwolnienia z CIT), a także począwszy od podziału zysku za rok 2017 zmodyfikowała politykę dywidendową kształtując poziom 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 wyniósł 90,4 mln zł w 2018 roku i był wyższy o 34% w stosunku do roku 2017.

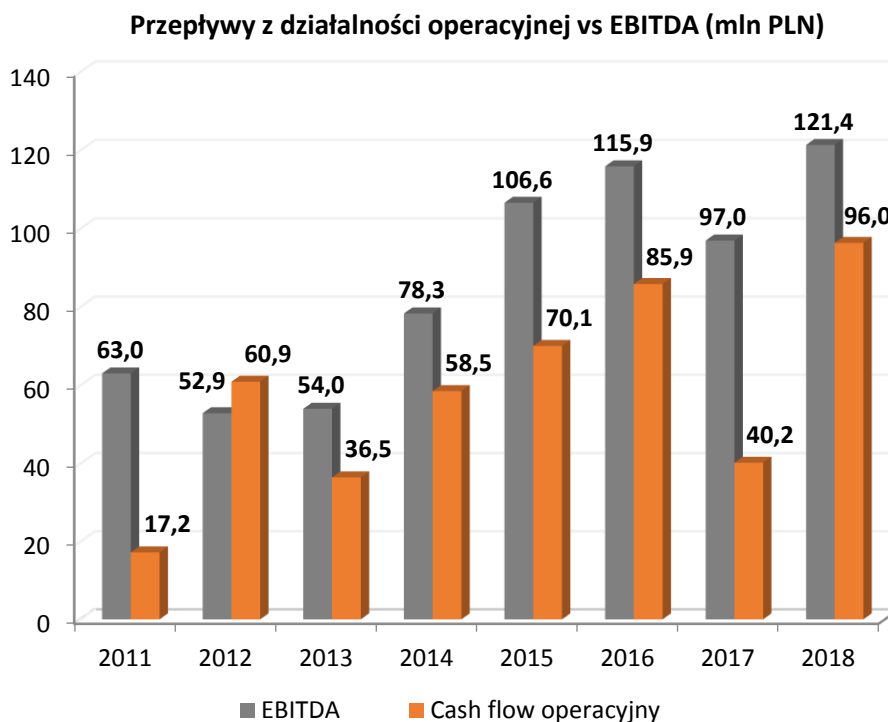


Efektywna stawka CIT w Grupie Alumetal w 2018 bardzo istotnie wzrosła głównie z powodu objęcia w całości odpisem aktualizującym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do niewykorzystanej pomocy publicznej w formie zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w węgierskiej spółce Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. Spółka poinformowała o tym fakcie raportem bieżącym nr 31/2018.

Z wyłączeniem efektu utworzenia odpisu aktualizacyjnego aktywo z tytułu zwolnienia z CIT na Węgrzech efektywna stawka CIT wyniosłaby za 2018 rok -2,1%.



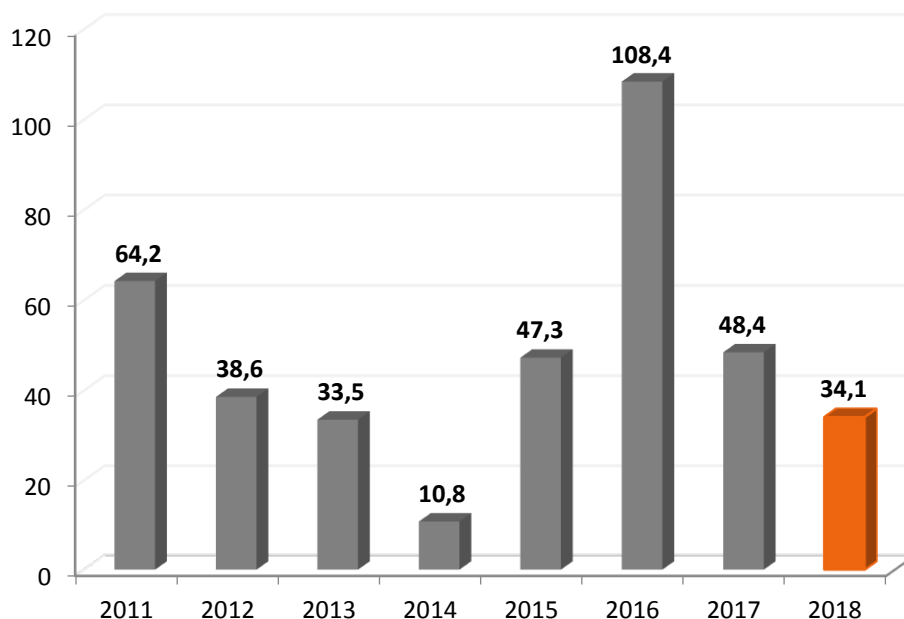
W całym 2018 roku różnica pomiędzy zyskiem EBITDA a operacyjnymi przepływami pieniężnymi wyniosła 25,4 mln zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na poziom konwersji zysku EBITDA na operacyjny cash flow były wzrost produkcji i sprzedaży oraz wzrost cyklu kapitału pracującego o 7 dni. Powyższe spowodowało zauważalny wzrost zaangażowania kapitału obrotowego.



W 2018 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 34,1 mln zł i były o 30% niższe niż w 2017 roku. Struktura wydatków w 2018 roku kształtowała się następująco:

- product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych – 29,2 mln zł,
- wydatki odtworzeniowe i doposażeniowe – 4,9 mln zł.

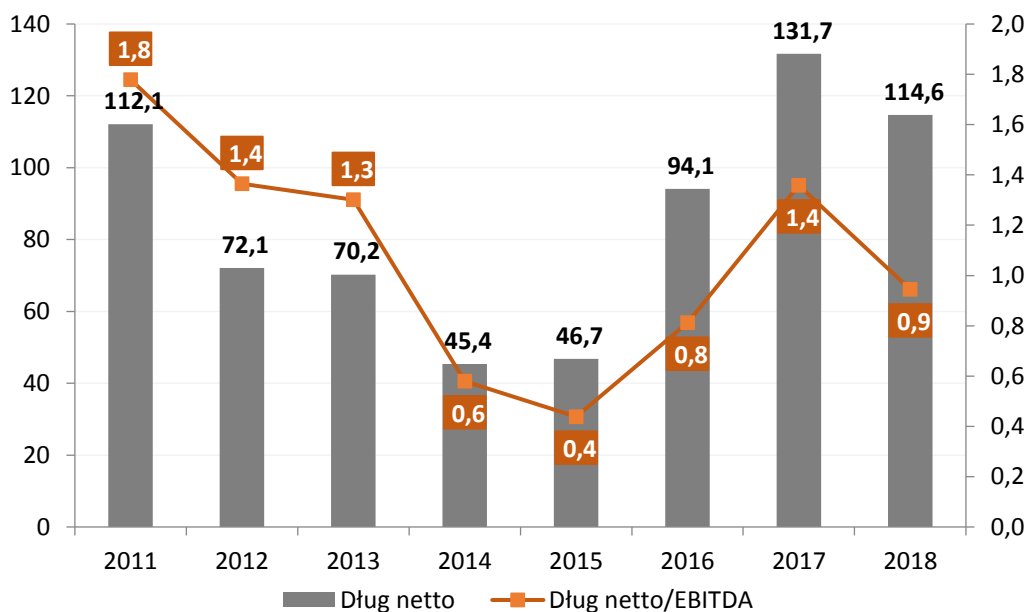
Wydatki inwestycyjne (mln PLN)



Zadłużenie odsetkowe netto na koniec 2018 roku wyniosło 114,6 mln zł, czyli spadło o 13% w stosunku do stanu na koniec 2017 roku. Zmniejszenie zadłużenia, mimo ciągłego ponoszenia wydatków inwestycyjnych, wypłaty dywidendy na poziomie 67% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto oraz wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto, było możliwe dzięki rekordowo wysokiemu poziomowi zysku EBITDA uzyskanemu w roku 2018.

Wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec 2018 roku kształtował się na bezpiecznym, znacznie niższym niż na koniec 2017 roku poziomie i wyniósł 0,9.

Poziom dług netto (mln PLN) i wskaźnik dług netto/EBITDA



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 w okresie 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	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
marża EBITDA (%)	EBITDA/Przychody z umów z klientami	7,3%	6,7%	9,1%	7,4%	6,3%	5,3%	6,3%
marża zysku netto (%)	Zysk netto/Przychody z umów z klientami	4,5%	4,9%	7,1%	5,2%	4,8%	3,5%	4,1%
rentowność majątku (%)	Zysk netto/Aktywa ogółem	8,6%	8,4%	12,4%	12,4%	11,0%	7,4%	8,0%
rentowność kapitału własnego (%)	Zysk netto/Kapitał własny na początek okresu	14,8%	14,7%	21,9%	20,5%	20,6%	14,4%	16,1%
płynność – wskaźnik płynności I (krotność)	Aktywa obrotowe ogółem/Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	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	77	70	65	51	60	66	74
wskaźnik unieruchomienia majątku (krotność)	Aktywa trwałe ogółem/Aktywa obrotowe ogółem	0,75	0,83	0,98	0,76	0,61	0,77	0,83
trwałość struktury finansowania (%)	(Kapitał własny + zobowiązania długotermin.) /Pasywa ogółem	67,4%	66,9%	73,4%	72,0%	64,5%	65,9%	67,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(Suma pasywów-kapitał własny) /Aktywa ogółem	38,3%	40,2%	35,5%	31,0%	39,4%	40,9%	42,4%
dług netto/EBITDA (krotność)	(Kredyty bankowe – środki pieniężne) /EBITDA	0,9	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.

W 2018 roku ocena ratingowa była aktualizowana w dniach 11 stycznia, 10 maja, 10 lipca i została utrzymana na pierwotnym poziomie. W dniu 29 sierpnia 2018 roku w związku z wygaśnięciem umowy, agencja ratingowa EuroRating zakończyła prowadzenie oceny ratingowej spółki ALUMETAL S.A. i wycofała nadany spółce publiczny rating kredytowy.

4. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w 2018 roku

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

Grupa Alumetal w dniach 25 kwietnia 2018 roku i 30 października 2018 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 II i IV kwartału 2018 roku w kwotach równych uzyskanym wpływom.

B. 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. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo należności JN Metal Jerzy Nykiel objętych odpisem zmniejszyło się w wyniku kompensat do poziomu 1 266 471,77 złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwota należności JN Metal Jerzy Nykiel objętych odpisem wynosi 1 266 471,77 złotych. W dniu 7 marca 2018 roku w Sądzie

Okręgowym w Krakowie odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa ALUMETAL Poland Sp. z o.o. przeciwko JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie zasądził na rzecz ALUMETAL Poland sp. z o.o. kwotę 1 266 471,77 złotych oraz koszty sądowe. W dniu 15 czerwca 2018 roku wpłynęła apelacja pozwanego, której pozwany nie opłacił, bowiem jednocześnie złożył wniosek o zwolnienie z kosztów. W dniu 25 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał postanowienie oddalające wniosek o zwolnienie z kosztów, na które następnie pozwany złożył zażalenie. Postanowieniem z dnia 7 listopada 2018 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie uchylił zaskarżone postanowienie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 21 listopada 2018 roku pozwany został wezwany przez Sąd Okręgowy w Krakowie do uzupełnienia braków.

Dnia 3 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał postanowienie oddalające wniosek pozwanego o zwolnienie od kosztów. Pozwany w dniu 4 lutego 2019 roku złożył zażalenie na odmowę zwolnienia od kosztów, w konsekwencji czego w dniu 13 lutego 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wezwał pozwanego do uzupełnienia braków pisma.

C. Decyzja o kontynuacji zmodyfikowanej polityki ubezpieczenia należności

W związku z dalszą ekspansją handlową i pozytywnymi doświadczeniami w pierwszych dwóch latach 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.

D. Wypłata kolejnych zaliczek dotacji gotówkowej

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymał w 2018 roku kolejne kwoty zaliczek dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency na łączną kwotę 147 361 379 HUF (równowartość 1 973 758,31 zł) w następujących terminach i kwotach:

- a) 116 454 833 HUF w dniu 20 marca,
- b) 22 567 461 HUF w dniu 20 kwietnia,
- c) 2 961 233 HUF w dniu 13 lipca,
- d) 5 377 852 HUF w dniu 18 grudnia.

Suma wypłaconych w latach 2016 - 2018 rat zaliczkowych dotacji wyniosła łącznie 1 477 247 011 HUF (równowartość 20 467 610,49 zł).

E. 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 we wszystkich bankach pozostał bez zmian i stanowi równowartość 138 mln zł.

F. Kontynuacja współpracy z bankami finansującymi bieżącą działalność Grupy Alumetal

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2018 roku negocjacji zdecydowano o kontynuacji współpracy z bankami finansującymi bieżącą działalność Grupy Alumetal. W konsekwencji w okresie maj - czerwiec 2018 roku przedłużono o kolejny rok umowy o krótkoterminowy kredyt bankowy wielowalutowy z DNB Bank Polska S.A. z limitem w kwocie 40 mln zł, z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o równowartości 54 mln zł oraz z ING Bank Śląski S.A. z limitem w kwocie 36 mln zł. Ponadto ALUMETAL Group Hungary Kft. przedłużyła w sierpniu 2018 roku umowę na krótkoterminowy kredyt bankowy (linia dwuwalutowa w rachunkach bieżących w EUR i HUF o równowartości 1,850 mln EUR), na kolejny rok z terminem spłaty 16 sierpnia 2019 roku.

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

G. Wypłata dywidendy za rok 2017

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 9 kwietnia 2018 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 2017 i wypłaty dywidendy w kwocie 45 200 119,56 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów dwieście tysięcy sto dziewiętnaście złotych pięćdziesiąt sześć groszy) zł na którą składa się:

- 1) kwota 40.102.179,07 zł (słownie: czterdzieści milionów sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt dziewięć złotych siedem groszy) pochodząca z zysku netto Spółki za 2017 rok, oraz
- 2) część kapitału zapasowego Spółki zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych w kwocie 5.097.940,49 zł (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści złotych czterdzieści dziewięć groszy).

Zarząd zarekomendował ustalenie dnia dywidendy na dzień 7 czerwca 2018 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 29 czerwca 2018 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 23 maja 2018 roku uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości określonej we wniosku Zarządu, ustalając dzień wypłaty dywidendy na dzień 7 czerwca 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 29 czerwca 2018 roku.

Uchwałę Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A. dotyczącą podziału zysku i wypłaty dywidendy Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 13/2018 z dnia 23 maja 2018 roku.

H. 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 hipoteki na nieruchomości należącej do

ALUMETAL Group Hungary Kft. Aneks ten został podpisany w styczniu 2018 roku, a jego wejście w życie nastąpiło w momencie skutecznego ustanowienia hipoteki. W dniu 3 kwietnia 2018 roku podpisano z Ministerstwem Spraw Zagranicznych Węgier umowę ustanowienia hipoteki na działce w Komarom, jako nowego zabezpieczenia umowy o dotację dla AGH w zamian za dotychczasowe poręczenie ALUMETAL S.A.

I. 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. oraz rekomendacji Komitetu Audytu 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. firmą audytorską 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.

J. Program Motywacyjny III

Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło w dniu 7 listopada 2017 roku oraz zmodyfikowało w dniu 3 października 2018 roku trzeci program motywacyjny na lata 2018-2020 (Program Motywacyjny III) dla kadry kierowniczej Grupy Alumetal.

Zasady Programu Motywacyjnego III zostały szczegółowo opisane w pkt II.7.

K. 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 I kwartale 2018 roku certyfikaty te uzyskały ALUMETAL S.A. oraz zakłady w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli.

L. Poprawa efektywności działania Zakładu na Węgrzech

Projekt na Węgrzech kontynuuje fazę optymalizacji handlowej, operacyjnej i technologicznej. Obserwowana systematyczna poprawa wydajności operacyjnej, skali produkcji oraz wyników finansowych pozwala liczyć na stałą pozytywną kontrybucję tego zakładu w wynikach finansowych Grupy Alumetal.

M. Strategia Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. na lata 2018-2022

W dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia „Strategii Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. na lata 2018 – 2022” przedłożonej przez Zarząd Spółki. Przyjęta Strategia zakłada zwiększenie wartości dla akcjonariuszy oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy

Kapitałowej ALUMETAL S.A. jako wiodącego producenta w Europie wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych i stopów wstępnych. Cele Strategii zamierza się osiągnąć między innymi poprzez:

- zwiększanie wolumenu sprzedaży wyrobów Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. do poziomu ponad 250 tys. ton w 2022 roku;
- modernizację zakładu produkcyjnego w Kętach;
- koncentrację na działaniach operacyjnych mających na celu poprawę wydajności produkcji oraz jej efektywności technologicznej i kosztowej;
- dalszą intensyfikację działań handlowych, w tym dywersyfikację portfela produktów;
- średnioroczny wzrost EBITDA o 10%,
- podniesienie deklarowanego poziomu dywidendy z dotychczasowych 50% do minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto.

Spółka poinformowała rynek o zatwierdzeniu powyższej strategii raportem bieżącym nr 17/2018 w dniu 16 lipca 2018 roku.

N. Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16 lipca 2018 roku zatwierdziła plan inwestycyjny „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.” przedłożony przez Zarząd Spółki.

Zgodnie z przyjętym planem, realizacja inwestycji „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.” będzie obejmować rozbudowę hali produkcyjnej i magazynowej, częściową przebudowę istniejącego zakładu, modernizację infrastruktury, a także zakup, instalację i uruchomienie urządzeń technologicznych i pomocniczych. Inwestycja pozwoli na zastosowanie nowoczesnej technologii produkcji aluminiowych stopów odlewniczych, zwiększenie wydajności i znaczną poprawę procesów technologicznych i operacyjnych. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na realizację planu inwestycyjnego „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.” jako planu strategicznego w rozumieniu § 20 ust. 3 pkt 2 Statutu Spółki oraz na poniesienie nakładów inwestycyjnych do kwoty 55 600 000,00 zł. Wydatki będą ponoszone głównie w latach 2019 i 2020. Inwestycja zostanie sfinansowana w całości ze środków własnych Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Inwestycja przebiega zgodnie z przyjętym harmonogramem, czyli aktualnie przygotowywana jest koncepcja techniczno – technologiczna. Wydatki inwestycje z tytułu jej realizacji na koniec 2018 roku wyniosły 233,6 tys. zł.

O. Powołanie nowego składu Komitetu Audytu

W związku z zakończeniem kadencji poprzedniego składu Rady Nadzorczej Spółki, a tym samym również składu Komitetu Audytu, na posiedzeniu w dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała do Komitetu Audytu:

- Pana Pawła Małykę jako Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pana Michała Wnorowskiego jako Członka Komitetu Audytu,
- Pana Grzegorza Stulgisa jako Członka Komitetu Audytu.

P. Rozpoczęcie procesu rozwiązania Alumetal Kęty sp. z o.o. w drodze likwidacji oraz sprzedaż spółki

W dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. (spółki nieprowadzącej działalności operacyjnej) podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2018 roku. W dniu 5 października 2018 roku 100% udziałów w Alumetal Kęty sp. z o.o. w likwidacji zostało sprzedanych.

Q. Rezygnacja Prezesa Zarządu

W dniu 21 sierpnia 2018 roku do Rady Nadzorczej oraz do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Szymona Adamczyka z funkcji Prezesa Zarządu i członkostwa w Zarządzie Spółki i spółkach zależnych z końcem dnia 30 września 2018 roku. Spółka poinformowała o tym fakcie rynek, publikując raport bieżący nr 19/2018 z dnia 21 sierpnia 2018 roku.

R. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

W dniu 2 października 2018 roku, do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Marka Kacprowicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 października 2018 roku, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 24/2018 z dnia 2 października 2018 roku.

S. Powołanie Prezesa Zarządu

W dniu 3 października 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marka Kacprowicza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na wspólną 3 letnią kadencję, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 27/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

T. Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

W dniu 3 października 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte uchwały, o których mowa poniżej:

- w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki;
- w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Członków Komitetu Audytu;
- w sprawie zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 7 listopada 2017 roku 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.

Spółka poinformowała rynek o treści podjętych uchwał oraz wynikach głosowania na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu raportem bieżącym nr 25/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

U. Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 3 października 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Szymona Adamczyka, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 26/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

V. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

W czerwcu 2018 roku rozpoczęto produkcję i sprzedaż stopów wstępnych w postaci wafli na bazie soli, a produkcja stopów wstępnych w postaci drutu jest obecnie w fazie testowej. W ramach prowadzonych prac inwestycyjnych w pełni zmodernizowano i wyposażono w stosowne urządzenia kontrolno – pomiarowe laboratorium jakościowe. Prace wykończeniowe hali magazynowej oraz zagospodarowania terenu zakończono we wrześniu 2018 roku. W dniu 4 października 2018 odbyło się symboliczne uroczyste otwarcie nowej części zakładu z udziałem przedstawicieli lokalnych władz i społeczności, kooperantów i pracowników ALUMETAL. Dnia 25 października 2018 roku uzyskano decyzję w zakresie pozwolenia na użytkowanie obiektów zrealizowanych w ramach przedmiotowej inwestycji.

W efekcie realizacji projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach zakończonego w III kwartale 2018 roku Grupa pozyskała możliwość sprzedaży stopów wstępnych w postaci drutu (aktualnie w trakcie testów produkcyjnych) oraz zwiększyła swoje zdolności produkcyjne o kolejne 12 tys. ton w obszarze produkcji stopów wstępnych.

W. Odpis aktualizacyjny na aktywo podatkowe

Zarząd ALUMETAL Group Hungary Kft. w porozumieniu z Zarządem i Komitetem Audytu ALUMETAL S.A. zdecydował w dniu 5 grudnia 2018 o całościowym objęciu odpisem aktualizującym wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z działalnością ALUMETAL Group Hungary Kft. z uwagi na prawdopodobną możliwość niewypełnienia parametru poziomu zatrudnienia na poziomie minimum średniorocznie 150 osób, który jest warunkiem koniecznym wymaganym przez węgierskie prawo od każdego inwestora w celu uzyskania pomocy publicznej w formie zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Zmiana szacunku w zakresie prawdopodobieństwa realizacji wyżej wymienionego parametru w stosunku do pierwotnych założeń biznes planu przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech” z 2014 roku wynika z następujących powodów:

- a) trwałej zmiany struktury zaopatrzenia w surowce złomowe w węgierskim zakładzie Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. skutkującej istotnym zmniejszeniem udziału surowców złomowych wymagających pracochłonnych procesów metal management, co ma wpływ na ograniczenie poziomu zatrudnienia w Spółce zależnej;
- b) implementacji kilku rozwiązań technologicznych i organizacyjnych w Spółce zależnej skutkujących zwiększeniem wydajności produkcji, a tym samym trwałym zmniejszeniem poziomu zapotrzebowania na pracę pracowników produkcyjnych w stosunku do pierwotnych planów;
- c) trudnej sytuacji na węgierskim rynku pracy charakteryzującej się niską dostępnością nowych pracowników, wysoką rotacją pracowników oraz stosunkowo wysoką dynamiką wzrostu płac, co miało wpływ na wyżej opisaną modyfikację modelu biznesowego w Spółce zależnej.

W świetle powyższego Spółka zależna, mając zmniejszone zapotrzebowanie na pracowników będące efektem wprowadzenia wyżej wymienionych zmian, prawdopodobnie nie wypełni wymogu związanego z minimalnym poziomem zatrudnienia w wysokości średniorocznie 150 osób w roku 2019 i w konsekwencji nie będzie mogła skorzystać z ulgi w podatku dochodowym, o której Spółka informowała w raporcie nr 17/2014 z dnia 10 października 2014 roku. W zaistniałej sytuacji Spółka zależna postanowiła w dniu dzisiejszym objąć w całości odpisem aktualizującym aktywo z tytułu

odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do niewykorzystanej pomocy publicznej w formie zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 940 287 853 HUF (równowartość ok. 12,5 mln PLN), co obniża w IV kwartale 2018 roku zarówno wynik netto ALUMETAL Group Hungary Kft., jaki i raportowany skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Objęcie odpisem wspomnianego aktywa podatkowego nie wpłynie na wysokość znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A., który jest podstawą wypłaty dywidendy przez ALUMETAL S.A.

Dokonanie odpisu aktualizującego tego aktywa nie wiąże się z wypływem gotówki ze Spółki zależnej, a oszczędności wynikające z przyjęcia nowego modelu biznesowego i w konsekwencji niższego zatrudnienia, powinny skompensować utracone przez Spółkę zależną potencjalne korzyści wynikające z ulgi w podatku dochodowym. Spółka poinformowała o tym fakcie Raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 5 grudnia 2018 roku.

X. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

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

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

A. Podpisanie aneksu nr 2 do umowy o dotację gotówkową

W dniu 13 grudnia 2018 roku złożono 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 zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników z poziomu 113 do poziomu 100 osób. Wniosek ten został zaakceptowany co doprowadziło do podpisania aneksu nr 2 do umowy w lutym 2019 roku.

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 2018 roku wynosiła:

Wydatki ogółem (tys. zł)	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
	34 089,74	48 446,23

Przeprowadzone projekty inwestycyjne w 2018 roku były realizowane w następujących obszarach:

- product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych – 29,2 mln zł,
- wydatki odtworzeniowe i doposażeniowe – 4,9 mln zł.

2. Projekt „Budowa Zakładu na Węgrzech”

Najważniejsze wydarzenia z zakresu inwestycji związane z projektem „Budowa Zakładu na Węgrzech”, które wystąpiły w 2018 roku to:

- optymalizacja efektywności operacyjnej na dwóch liniach produkcyjnych poprzez wyraźny wzrost wydajności produkcji,
- w dniu 13 grudnia 2018 roku złożono 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 zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników z poziomu 113 do poziomu 100 osób. Wniosek ten został zaakceptowany co doprowadziło do podpisania aneksu nr 2 do umowy w lutym 2019 roku.

Kwota wypłaconego dofinansowania w postaci dotacji gotówkowej narastająco na dzień 31.12.2018 roku wyniosła 1 477 247 011,00 HUF.

3. Projekt „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych”

W czerwcu 2018 roku rozpoczęto produkcję i sprzedaż stopów wstępnych w postaci wafli metalicznych i na bazie soli. W październiku 2018 roku uruchomiono urządzenia i maszyny do produkcji zapraw w postaci drutu, która obecnie jest w fazie testowej.

W dniu 25 października 2018 roku wydano decyzję pozwolenia na użytkowanie dla budynków objętych przedsięwzięciem.

4. Modernizacja Zakładu w Kętach

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. uchwałą nr 4 z dnia 16 lipca 2018 roku zatwierdziła realizację planu inwestycyjnego modernizacji Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o. - zastrzeżeniem, że nakłady inwestycyjne z tytułu realizacji inwestycji nie przekroczą kwoty 55,6 mln zł i inwestycja zakończy się do 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 8 sierpnia 2018 roku podpisano umowę na wykonanie kompletnej dokumentacji projektowej dla przebudowy i rozbudowy Zakładu Stopów Odlewniczych w Kętach obejmującej: pozwolenie wodno-prawne, koncepcję techniczno - technologiczną, projekt budowlany z niezbędnymi uzgodnieniami w zakresie higieniczno - sanitarnym, bhp i p.poż., pozwalającą uzyskać prawomocne pozwolenia na budowę oraz projekty wykonawcze.

W dniu 21 września 2018 roku zlecono opracowanie raportu oddziaływania na środowisko w celu uzyskania decyzji środowiskowej oraz wniosku o wydanie zmiany do pozwolenia zintegrowanego dla przedmiotowej inwestycji.

W dniu 14 grudnia 2018 roku zakontraktowano dostawę, montaż i uruchomienie pierwszych urządzeń produkcyjnych.

W grudniu 2018 roku rozpoczęły się prace geodezyjne, geologiczne oraz demontaż urządzeń w obszarze planowanej inwestycji.

5. 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 60-ciu 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 60-ciu miesięcznych rat;
- w II kwartale 2018 roku Grupa Alumetal przedłużyła umowy z bankami ING Bank Śląski S.A., DNB Bank Polska S.A. i Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. na krótkoterminowe kredyty bankowe na kolejny rok podobnie jak ALUMETAL Group Hungary Kft., która w III kwartale 2017 roku przedłużyła o kolejny rok umowę z Citibank Europe pls Hungarian Branch Office na krótkoterminowy kredyt bankowy o równowartości 1,850 mln EUR 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 Modernizacja Zakładu Kęty z bieżącej nadwyżki finansowej.

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

Grupa Alumetal nie dokonywała w 2018 lokat ani inwestycji kapitałowych.

7. Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

W dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia „Strategii Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. na lata 2018 – 2022” („Strategia”) przedłożonej przez Zarząd Spółki.

Przyjęta Strategia zakłada zwiększenie wartości dla akcjonariuszy oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. jako wiodącego producenta w Europie wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych i stopów wstępnych.

Cele Strategii zamierza się osiągnąć między innymi poprzez:

- zwiększanie wolumenu sprzedaży wyrobów Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. do poziomu ponad 250 tys. ton w 2022 roku,
- modernizację zakładu produkcyjnego w Kętach,
- koncentrację na działaniach operacyjnych mających na celu poprawę wydajności produkcji oraz jej efektywności technologicznej i kosztowej,
- dalszą intensyfikację działań handlowych, w tym dywersyfikację portfela produktów,
- średnioroczny wzrost EBITDA o 10%.

Przyjęta Strategia zakłada między innymi realizację istotnej inwestycji związanej z modernizacją zakładu w Kętach. Rada Nadzorcza zatwierdziła plan inwestycyjny „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.” przedłożony przez Zarząd Spółki.

Zgodnie z przyjętym planem, realizacja inwestycji „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland Sp. z o.o.” będzie obejmować rozbudowę hali produkcyjnej i magazynowej, częściową przebudowę istniejącego zakładu, modernizację infrastruktury, a także zakup, instalację i uruchomienie urządzeń technologicznych i pomocniczych. Inwestycja pozwoli na zastosowanie nowoczesnej technologii produkcji aluminiowych stopów odlewniczych, zwiększenie wydajności i znaczną poprawę procesów technologicznych i operacyjnych. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na realizację planu inwestycyjnego „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland Sp. z o.o.” jako planu strategicznego w rozumieniu § 20 ust. 3 pkt 2) Statutu Spółki oraz na poniesienie nakładów inwestycyjnych do kwoty 55 600 000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów sześćset tysięcy złotych). Wydatki będą ponoszone głównie w latach 2019 i 2020, przy czym większość zostanie poniesiona w 2020 roku. Zarząd planuje zakończenie inwestycji do 31 grudnia 2020 roku. Inwestycja zostanie sfinansowana w całości ze środków własnych Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Spółka nie przewiduje w okresie 2018 – 2022 innych wydatków przeznaczonych na duże projekty inwestycyjne. W konsekwencji zaplanowania umiarkowanych nakładów inwestycyjnych na najbliższe lata, Grupa Kapitałowa ALUMETAL S.A. zdecydowała się na modyfikację swojej polityki dywidendowej podnosząc deklarowany poziom dywidendy z dotychczasowych 50% do minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto.

Spółka poinformował o przyjęciu nowej strategii Raportem bieżący nr 17/2018 z dnia 16 lipca 2018 roku.

VII. Jakość

Wszystkie zakłady Grupy Alumetal utrzymują najwyższe standardy jeśli chodzi o stałą i wysoką jakość wyrobów wymaganą przez klientów motoryzacyjnych, do których w głównej mierze dostarczane są stopy odlewnicze. Wysoka i powtarzalna jakość wyrobów oraz spełnianie wymagań klientów, zgodnie z wymogami specyfikacji IATF 16949:2016 zostały potwierdzone podczas przeprowadzonych w 2018 roku auditów certyfikujących TUV Rheinland w ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz audytu nadzoru w ALUMETAL Group Hungary Kft. Wszystkie zakłady produkcyjne Grupy Alumetal przeszły w/w audyty z wynikiem pozytywnym. W 2018 roku zostało przeprowadzonych 8 audytów Klientów w Grupie Alumetal – wszystkie z wynikiem pozytywnym.

W fazie testowej jest produkcja nowego wyrobu w Grupie Alumetal - zapraw w postaci drutu, służących m.in. do modyfikacji aluminiowych stopów plastycznych, z których z kolei wykonywane są profile

aluminiowe czy też blachy i folie. Wyroby te muszą spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe. Zapewnienie tej jakości gwarantowane będzie poprzez zastosowanie nowoczesnej technologii odlewania oraz stosowanie nowych metod badawczych. Rok 2019 będzie rokiem dopracowywania technologii i uzyskiwania walidacji u klientów na ten nowy wyrób.

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 2018	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2017
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*	19.06.2019	32 464 326,79	7 002 037,60
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*	28.06.2019	29 018 054,81	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*	17.05.2019	44 323 109,82	48 141 304,56
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft w Citibank Europe Hungarian Branch Office oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 850 000,00	EUR*	16.08.2019	4 842 434,65	5 871 732,63
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. 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	8 617 200,00	9 055 023,90
Razem część krótkoterminowa				119 265 126,07	106 463 000,25
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 mln EUR, oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech****	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	24 329 400,00	31 957 435,80
Razem				143 594 526,07	138 420 436,05

* 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

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

2. Udzielone pożyczki

W 2018 roku funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez ALUMETAL S.A. lub jednostkę od niej zależną:

- zwiększona w 2018 roku z 35 tys. zł do 40 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). W efekcie decyzji o najpierw likwidacji, a następnie sprzedaży tej spółki pożyczka została umorzona;
- 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 2018 roku pożyczki wynosiła 7 662 000 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, którą 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. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w istotnych postępowaniach sądowych, przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

2. Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji

- ALUMETAL S.A. udzieliła 07 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. W późniejszym okresie zdecydowano o zmianie zabezpieczenia umowy o dotację gotówkową z poręczenia ALUMETAL S.A. na ustanowienie hipoteki na nieruchomości w Komarom. W dniu 3 kwietnia 2018 roku podpisano z Ministerstwem Spraw Zagranicznych Węgier umowę ustanowienia hipoteki na działce w Komarom. W dniu 17 maja 2018 roku hipoteka na tej nieruchomości została skutecznie, formalnie ustanowiona, co spowodowało wygaśnięcie poręczenia.
- ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL Poland sp. z o.o. w 2018 roku udzieliły poręczeń zobowiązań handlowych ALUMETAL Group Hungary Kft. na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 roku równowartość 2 038 023,66 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. zobowiązana była do wywiązania się z zobowiązań umownych, w tym trwałości projektu, przez okres określony w umowie. Zabezpieczeniem zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu był weksel in blanco. W związku z wypełnieniem wszystkich zobowiązań umownych weksel ten został anulowany i zwrócony ALUMETAL Poland sp. z o.o. w dniu 15 maja 2018 roku.

W celu zabezpieczenia kredytu krótkoterminowego w postaci wspólnej linii wielowalutowej w ING Bank Śląski SA o równowartości 36 mln zł każdy z kredytobiorców (ALUMETAL S.A., ALUMETAL Poland sp. z o.o., ALUMETAL Group Hungary Kft.) wystawił w dniu 5 lutego 2018 roku weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Poza powyższymi zobowiązaniami warunkowymi na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 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 2017 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 wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, jedynie w przypadkach okresów bardzo dużej zmienności kursów walutowych Grupa 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 zawieraniem 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 do 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 kwartałach 2017

i 2018 roku podjęto decyzje o kontynuacji polityki ubezpieczenia należności, co dodatkowo poprawiło roku stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych i 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 umożliwiają intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez zwiększania ryzyka kredytowego działania. Fakt ubezpieczenia należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów 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 spływie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utraty. 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 Europy, 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 2019 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

2. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na przemyśle motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w tym przemyśle. 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 przemysł motoryzacyjny 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. W II połowie 2018 roku zauważono odwrócenie tej tendencji, co może 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.) oraz ograniczenie produkcji samochodów w UE spowodowanej niepewnością związaną z Brexitem. Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych oraz zaostrzające się regulacje dotyczące emisji CO₂ przez samochody jak np. wprowadzony system homologacji WLTP (z ang. **World harmonised Light duty vehicle Test Produce**), który zastąpił dotychczasowy system NEDC.

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 prowadziły 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, a ALUMETAL Poland sp. z o.o. korzysta z ulgi w podatku dochodowym.

W przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółki te nie wywiązują 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 wprowadzie bezpośrednio krajów Unii Europejskiej jednak w przyszłości w 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.

Marek Kacprowicz
Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek
Członek Zarządu

Agnieszka Drzyżdżyk
Członek Zarządu