

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
za I półrocze roku obrotowego 2019**



Kęty, 19 sierpnia 2019 roku

Spis treści

I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	3
1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2. Spółki zależne.....	4
3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	6
II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.	6
1. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	6
2. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	6
III. Organy Spółki	7
1. Walne Zgromadzenie	7
2. Rada Nadzorcza	8
3. Zarząd Spółki	8
IV. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	9
1. Sytuacja rynkowa	9
2. Sytuacja finansowa	13
3. Istotne wydarzenia I półrocza 2019 roku	21
A. Modernizacja Zakładu Kęty	21
B. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	21
C. Podpisanie aneksu nr 2 do umowy o dotację gotówkową z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu	21
D. Rezygnacja Prezesa Zarządu.....	21
E. Powołanie Prezesa Zarządu	22
F. Wpływ ostatnich zaliczek dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy	22
G. Wpływ ostatniej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	22
H. Przedłużenie kredytowych umów krótkoterminowych z bankami na kolejny rok.....	22
I. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności	22
J. Wypłata dywidendy za rok 2018	22
4. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym	23
A. Złożenie finalnego Sprawozdania Finansowego z realizacji inwestycji w Komarom do HIPA	23
B. Podpisanie aneksu do krótkoterminowej umowy kredytowej.....	23
C. Realizacja Modernizacji Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.	23
5. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	23
6. Inwestycje i prace rozwojowe	24
A. Modernizacja Zakładu w Kętach.....	24
B. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	24
7. Zarządzanie kadrami	24

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

A. <i>Polityka rekrutacji</i>	24
B. <i>Struktura zatrudnienia</i>	25
C. <i>Rozwój i szkolenia</i>	25
8. Jakość, ochrona środowiska i BHP	26
A. <i>Jakość</i>	26
B. <i>Ochrona środowiska</i>	26
C. <i>BHP</i>	27
9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe	28
A. <i>Otrzymane kredyty i pożyczki</i>	28
B. <i>Udzielone pożyczki</i>	29
C. <i>Inne umowy finansowe</i>	29
10. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe, postępowania sądowe	29
A. <i>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	29
B. <i>Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji</i>	30
C. <i>Zobowiązania warunkowe</i>	30
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	31
A. <i>Ryzyko zmian stopy procentowej</i>	31
B. <i>Ryzyko walutowe</i>	31
C. <i>Ryzyko cen towarów</i>	31
D. <i>Ryzyko kredytowe</i>	32
E. <i>Ryzyko związane z płynnością</i>	32
12. Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy	32
13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2019 roku	32
A. <i>Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie</i>	33
B. <i>Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym</i>	33
C. <i>Relacja pomiędzy cenami zakupu złomów aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych</i>	33
D. <i>Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie</i>	34
E. <i>Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal i wzrost ich cen</i>	34
F. <i>Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego</i>	34
G. <i>Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej</i>	34
H. <i>Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”</i>	35
I. <i>Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe</i>	35
Oświadczenie Zarządu	36

I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

1. 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 05 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

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.

2. 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 Group Hungary Kft.

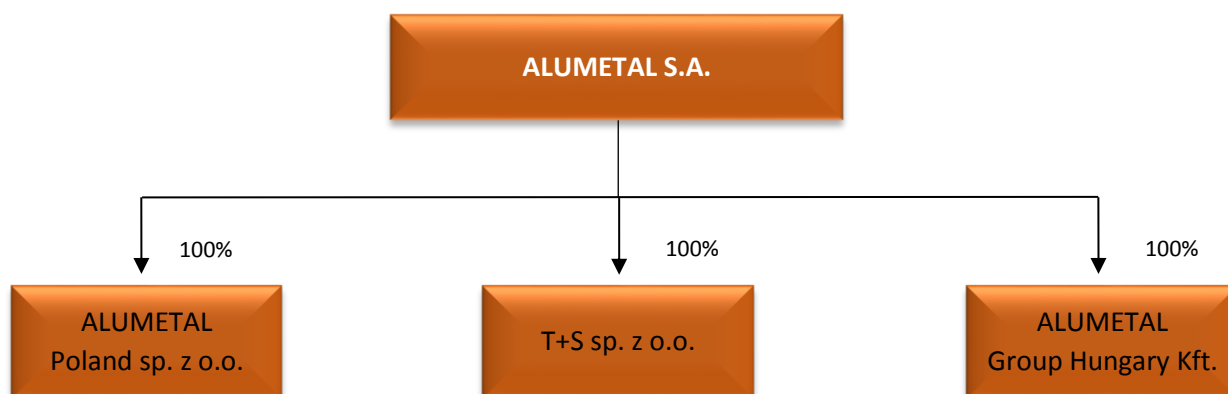
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje podstawowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

Na dzień 30 czerwca 2019 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 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 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 (w tym usługi rozwojowe i inwestycyjne, wsparcia produkcji i usługi kontrolingowe) handlowe, finansowe, informatyczne, kadrowo-płacowe oraz usługi księgowo.

ALUMETAL Poland sp. z o.o. to największa spółka produkcyjna Grupy 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 Group Hungary Kft. to spółka prawa węgierskiego wytwarzająca wtórne aluminiowe stopy odlewnicze.

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. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Alumetal.

Na dzień 30 czerwca 2019 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.

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

Struktura Grupy w okresie objętym niniejszym raportem okresowym nie uległa żadnym zmianom.

II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

1. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego, akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji przedstawiał się następująco:

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 19 sierpnia 2019 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 - Przewodniczącego Rady Nadzorczej*

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. 16 maja 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu tj. 19 sierpnia 2019 roku, akcjonariat Spółki objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji nie uległ zmianie.

2. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 19 sierpnia 2019 r.					
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ	łącznie wartość nominalna akcji w zł
Grzegorz Stulgis pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99	510 822,10
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
Michał Wnorowski	0	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0	0

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. 16 maja 2019 roku do dnia 19 sierpnia 2019 roku stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące uległ zmianie w wyniku sprzedaży przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Stulgisa 10 akcji Spółki w dniu 12 lipca 2019 roku. Przedmiotowa transakcja nie była objęta obowiązkami informacyjnymi.

III. Organy Spółki

1. Walne Zgromadzenie

W dniu 17 maja 2019 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 2018;
- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku;
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2018;
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku;
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018;
- zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2018;
- 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 2018, wypłaty dywidendy, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2018;
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2018;
- ustalenia zasad wynagradzania Członków Komitetu Audytu.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 8/2019 z dnia 17 maja 2019 roku.

2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. na dzień 01 stycznia 2019 roku wchodził:

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

W okresie do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Stosownie do regulacji wprowadzonych Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki 2016”) Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2019 roku rozpatrzyła kwestie potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego i uruchomienia systemu compliance oraz przyjęła Sprawozdanie Zarządu ALUMETAL S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem oraz sporządziła celem przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- Ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2018;
- Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2018;
- Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego;
- Informację o braku prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

3. Zarząd Spółki

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. na dzień 1 stycznia 2019 roku wchodził:

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

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Pan Marek Kacprowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki tego samego dnia powołała Panią Agnieszkę Drzyżdżyk na stanowisko Prezesa Zarządu, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

Mając na uwadze powyższe zmiany, skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 roku wyglądał następująco:

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

Spółka informuje, że do dnia opublikowania niniejszego raportu okresowego skład Zarządu przedstawiony powyżej nie uległ zmianie.

IV. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

1. Sytuacja rynkowa

A. Rynek sprzedaży

W okresie I półrocza 2019 roku na rynku europejskim, w każdym kolejnym miesiącu odnotowywano spadki sprzedaży nowych samochodów osobowych. Dane prezentowane przez Europejską Organizację Producentów Samochodów (www.acea.be) wskazują, że w ciągu sześciu miesięcy bieżącego roku w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 8 183 tys. sztuk, dając rezultat o 3,1% niższy niż w analogicznym okresie przed rokiem. Wśród czterech największych pod względem wielkości sprzedaży rynków UE trend wzrostowy odnotowano w Niemczech, gdzie zarejestrowano 1 849 tys. nowych samochodów osobowych, czyli o 0,5% więcej niż rok wcześniej. W Wielkiej Brytanii w tym samym okresie odnotowano spadek ilości rejestracji o 3,4% w stosunku do I półrocza 2018 roku (rejestracje na poziomie 1 269 tys. sztuk). W pierwszych sześciu miesiącach 2019 roku rynki włoski i francuski odnotowały również spadek odpowiednio o 3,5% i 1,8% mniej rejestracji nowych aut osobowych.

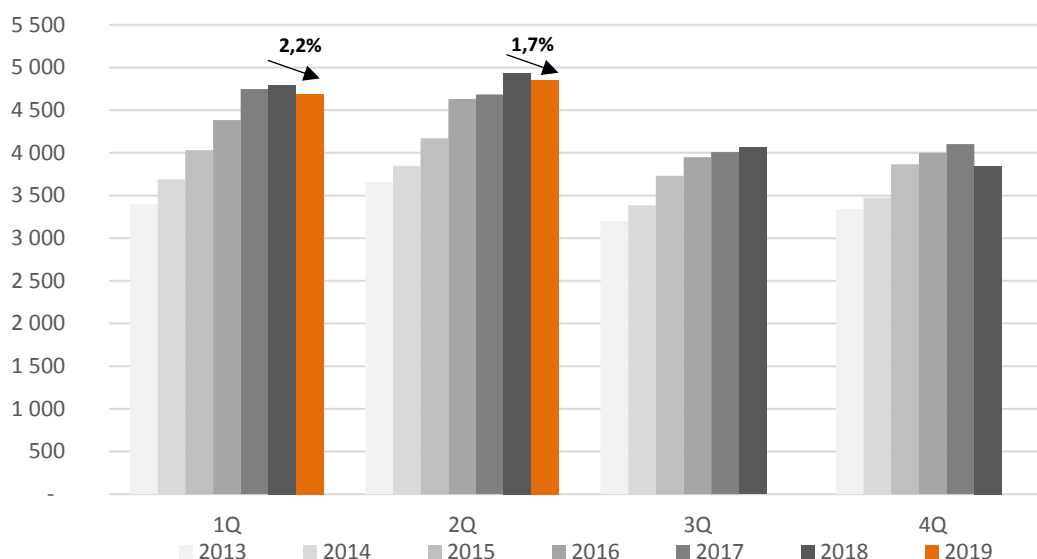
Spadkowy trend sprzedaży nowych samochodów osobowych w II kwartale 2019 roku nie odbiegał od wyniku pierwszego półrocza 2019 roku. W okresie kwiecień-czerwiec 2019 roku zaobserwowano 3% spadek rejestracji tych pojazdów w Unii Europejskiej w stosunku do II kwartału 2018 roku.

Rynek samochodów użytkowych znacznie różnił się wynikami od segmentu samochodów osobowych. W całym I półroczu 2019 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej wyniosła 1 358 tys. sztuk, co oznacza wzrost o 5,8% w porównaniu do I półrocza 2018 roku. W samym II kwartale 2019 roku wzrost rejestracji samochodów użytkowych wyniósł 6,6%, osiągając poziom 703 tys. sztuk. Taki wynik jest najwyższym poziomem rejestracji samochodów użytkowych od 2013 roku. Największym rynkiem sprzedaży tego typu samochodów w I półroczu 2019 roku pozostała Francja, gdzie sprzedano blisko 290 tys. sztuk, odnotowując wzrost o 6,9% w stosunku do analogicznego okresu w 2018 roku.

Na terenie Unii Europejskiej w I półroczu 2019 roku zarejestrowano w sumie 9 542 tys. nowych pojazdów (łącznie samochodów osobowych (PC) i użytkowych (CV)), co oznacza 1,9% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2019 roku poziom rejestracji wyniósł 4 854 tys. samochodów osobowych i użytkowych co oznacza 1,7% spadek rok do roku.

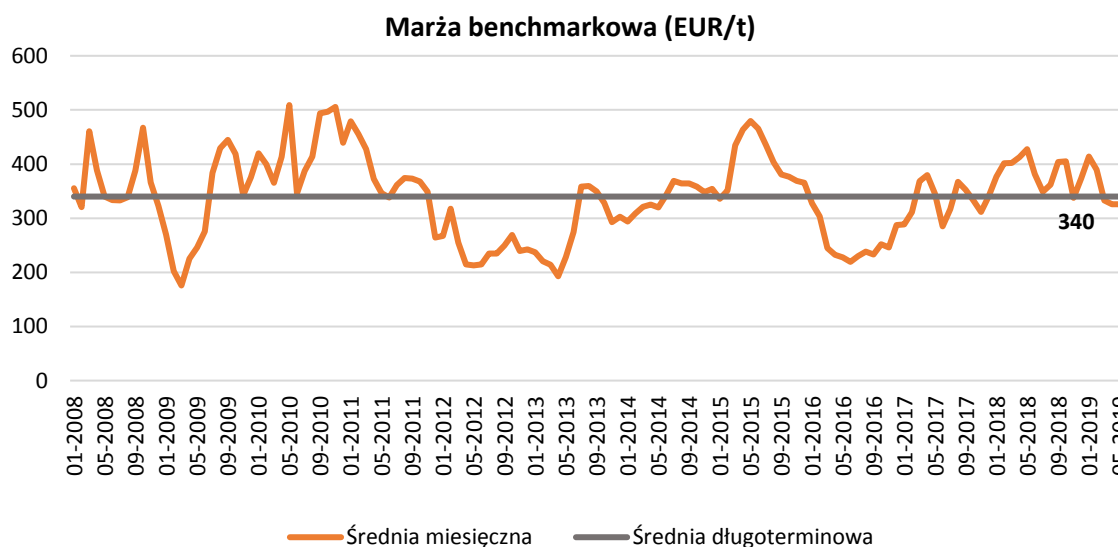
Poniższy wykres przedstawia kwartalne poziomy rejestracji samochodów w Unii Europejskiej oraz procentowe zmiany w tych okresach.

Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



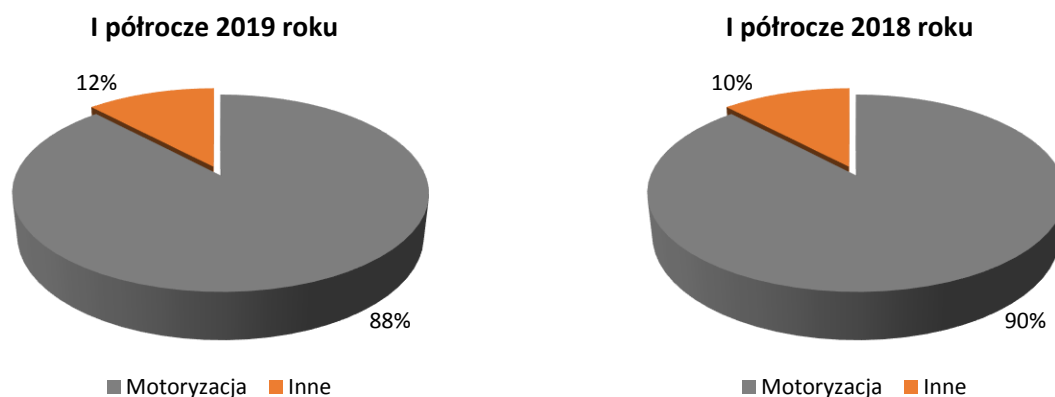
Analiza wskaźnika marż rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226), a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu, w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2019 roku pokazuje systematyczny spadek z poziomu 414 EUR/t w styczniu 2019 roku do poziomu 305 EUR/t w czerwcu 2019 roku. Poziom tego wskaźnika w czerwcu jest o 21% niższy w stosunku do całorocznej średniej w 2018 roku wynoszącej 386 EUR/t. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych sześciu miesiącach 2019 roku wyniósł 349 EUR/t i był o 9,6% niższy niż średnia w całym 2018 roku i jednocześnie blisko 3% wyższy od długoterminowej średniej z okresu od stycznia 2008 do czerwca 2019 roku, która wynosi 340 EUR/t.

Poniższy wykres pokazuje historyczne zmiany analizowanego spread'u od roku 2008.



Sprzedaż do odbiorców z przemysłu motoryzacyjnego w okresie I półrocza 2019 roku stanowiła 88% w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal, co oznacza spadek o 2 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej.

Sprzedaż produktów Grupy Alumetal według branż



W I półroczu 2019 roku geograficzna struktura sprzedaży rozwinęła się na korzyść rynków poza Polską, co jest kontynuacją tendencji z lat poprzednich. Udział sprzedaży na rynku polskim spadł o ok. 1,2 punktu procentowego w stosunku do I półrocza 2018 roku. Rozwój sprzedaży na rynkach innych niż polski wiąże się przede wszystkim z systematycznym zwiększaniem ilości wyrobów wysyłanych z zakładu na Węgrzech.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Rynek polski	31,7%	32,9%
Pozostałe rynki	68,3%	67,1%

Grupa Alumetal w I półroczu 2019 roku pozyskała 14 nowych klientów.

B. Rynek zaopatrzenia

W I półroczu 2019 roku Grupa Alumetal pozyskała 11 nowych dostawców surowca złomowego. Ilość zakupionego złomu zwiększyła się o 2,1% w stosunku do I półrocza 2018 roku ze względu na wzrost produkcji w zakładzie węgierskim.

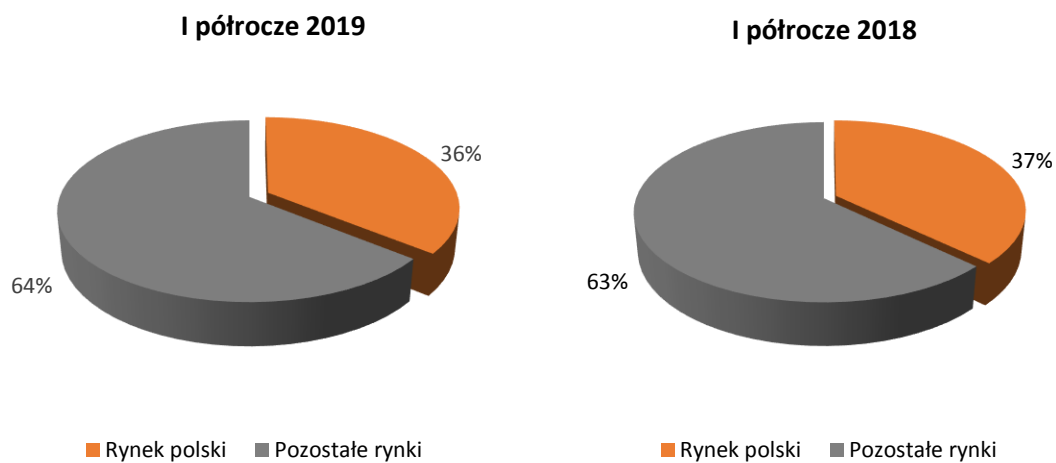
Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I półrocze 2019 (t)	I półrocze 2018 (t)	Zmiana (%)
	110 364	108 012	2,1%

Struktura geograficzna zakupu surowców złomowych została zaprezentowana na poniższych wykresach. Zwiększone zapotrzebowanie na surowiec złomowy w zakładzie węgierskim zostało zaspokojone na rynkach poza Polską, w konsekwencji w I półroczu 2019 roku udział zakupu

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

z rynków innych niż polski wzrósł o 1 punkt procentowy w stosunku do I półrocza 2018 roku do poziomu 64%.

Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal



2. Sytuacja finansowa

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2019	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	104 195	103 520	104 195	103 520
Przychody netto ze sprzedaży	774 251	878 726	180 562	207 271
Zysk z działalności operacyjnej	34 043	54 878	7 939	12 944
EBITDA	49 959	70 007	11 651	16 513
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	479	676	112	160
Zysk przed opodatkowaniem	33 547	53 279	7 823	12 567
Zysk netto	28 173	50 505	6 570	11 913
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 017	56 823	22 858	13 403
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 790	-20 128	-4 149	-4 748
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-67 619	-3 509	-15 769	-828
Przepływy pieniężne netto razem	12 608	33 186	2 940	7 828
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,82	3,26	0,42	0,77
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,82	3,26	0,43	0,77
POZYCJE BILANSU	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	779 762	865 757	183 387	201 339
Aktywa trwałe	370 607	372 137	87 161	86 543
Aktywa obrotowe	409 155	493 621	96 226	114 796
Kapitał własny	498 018	533 745	117 126	124 127
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	364	360
Zobowiązania długoterminowe	46 937	50 198	11 039	11 674
Zobowiązania krótkoterminowe	234 807	281 815	55 223	65 538
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	32,17	34,48	7,57	8,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	32,22	34,45	7,58	8,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	4,08*	4,08	0,96*	0,95

* dywidenda wypłacona

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2019	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Przychody netto ze sprzedaży	70 283	53 344	16 391	12 583
Zysk z działalności operacyjnej	64 177	44 917	14 967	10 595
EBITDA	64 555	45 295	15 055	10 684
Zysk przed opodatkowaniem	64 195	44 938	14 971	10 600
Zysk netto	64 193	44 843	14 970	10 578
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 787	-81	15 109	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 441	4 852	802	1 144
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-67 573	-5 112	-15 759	-1 206
Przepływy pieniężne netto razem	654	-341	153	-81
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,15	2,90	0,97	0,68
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,15	2,90	0,97	0,68
POZYCJE BILANSU	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	289 368	293 362	68 054	68 224
Aktywa trwałe	278 550	282 230	65 510	65 635
Aktywa obrotowe	10 817	11 131	2 544	2 589
Kapitał własny	258 481	257 172	60 791	59 808
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	364	360
Zobowiązania długoterminowe	20 616	24 773	4 848	5 761
Zobowiązania krótkoterminowe	10 271	11 416	2 416	2 655
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,70	16,61	3,93	3,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,71	16,59	3,93	3,86
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	4,08*	4,08	0,96*	0,95

* dywidenda wypłacona

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2019 - 4,2520 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2018 - 4,3000 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: 6 miesięcy 2019 - 4,2880 EUR/PLN oraz 6 miesięcy 2018 - 4,2395 EUR/PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

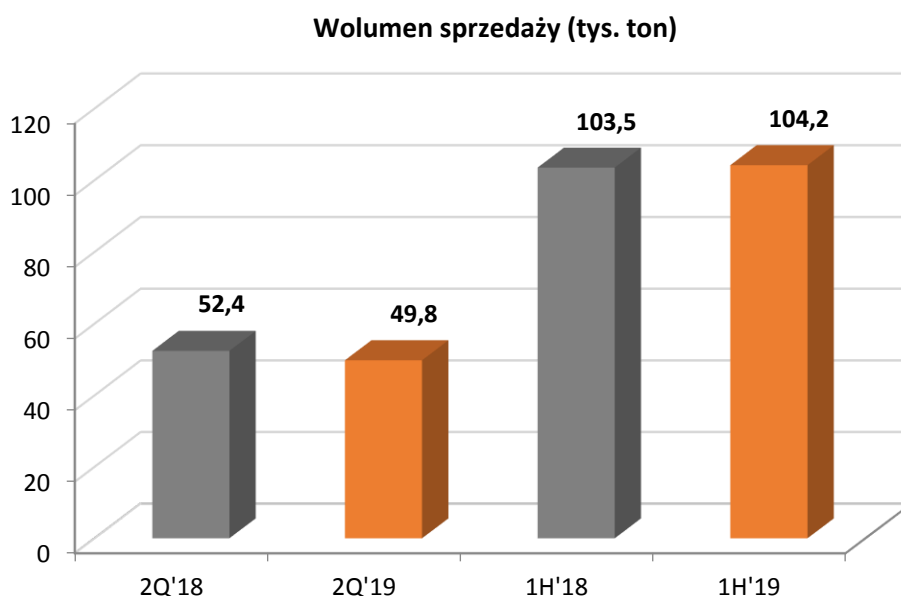
Powyższe dane finansowe są tożsame z danymi wskazanymi w Śródrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2019 roku.

Ilość sprzedaży w II kwartale 2019 roku wyniosła 49,8 tys. ton i była o 5,0% niższa niż w II kwartale 2018 roku.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku Grupa Alumetal zanotowała najwyższy w historii poziom ilości sprzedaży. Wolumen sprzedaży wyniósł bowiem 104,2 tys. ton i był o 0,7% wyższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł 198,4 tys. ton.

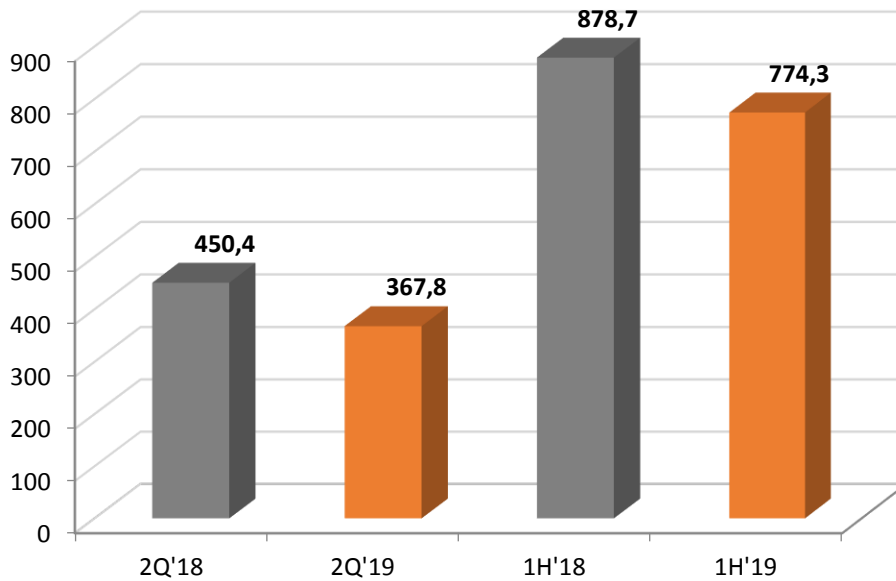


Przychody ze sprzedaży w II kwartale 2019 roku wyniosły 367,8 mln zł co oznacza spadek o 18% w stosunku do II kwartału 2018 roku.

Średnia cena sprzedaży w I półroczu 2019 roku była o 12% niższa w porównaniu do I półrocza 2018 roku, co spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży o 12% do poziomu 774,3 mln zł.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,551 mld zł.

Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



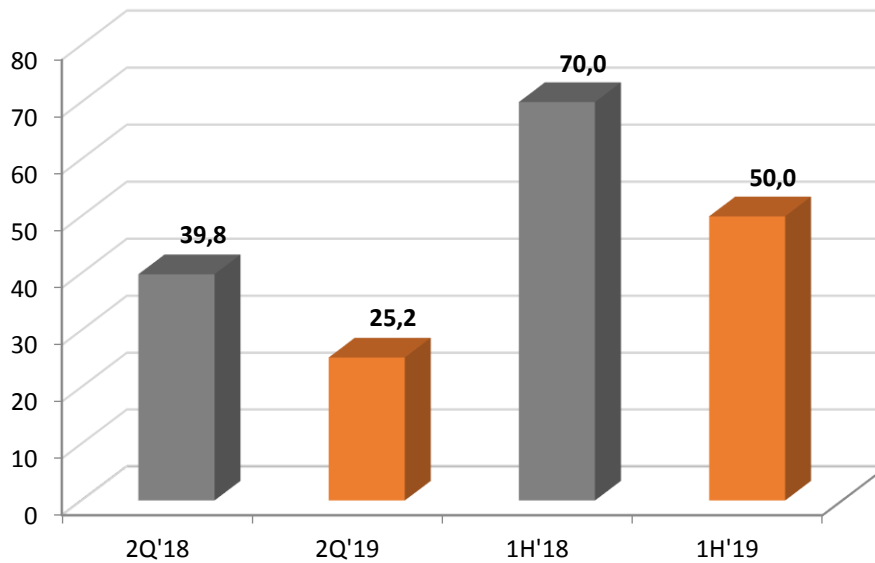
Poniższe wykresy prezentują zysk EBITDA w bezwzględnych wartościach, który w II kwartale 2019 roku wyniósł 25,2 mln zł i spadł w stosunku do II kwartału 2018 roku o 37% oraz jednostkowy zysk EBITDA, który wyniósł 506 zł/tonę i spadł o 33% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W całym I półroczu 2019 roku zysk EBITDA wyniósł 50,0 mln zł i spadł w stosunku do I półrocza 2018 roku o 29%, natomiast jednostkowy zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 479 zł/tonę i był 29% niższy niż rok wcześniej.

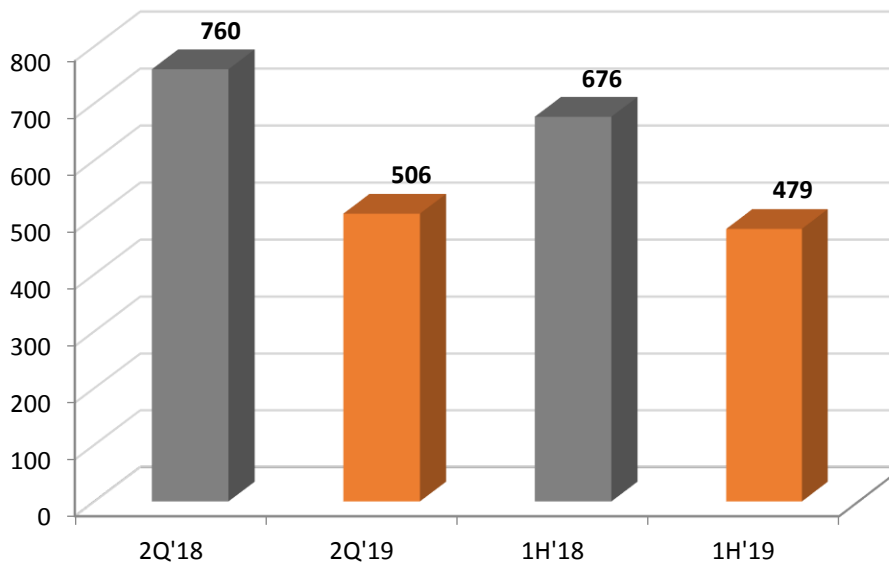
Osiągnięte w I półroczu 2019 roku słabsze niż w poprzednich latach wyniki w zakresie zysku EBITDA były efektem zmniejszenia w ostatnich miesiącach popytu ze strony przemysłu motoryzacyjnego i w konsekwencji wzrostu walki konkurencyjnej, przekładającej się na zmniejszenie przeciętnej marży uzyskiwanej w branży produkcji aluminiowych stopów odlewniczych.

Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 101,3 mln zł, a jednostkowy zysk EBITDA 511 zł/tonę.

EBITDA (mln PLN)

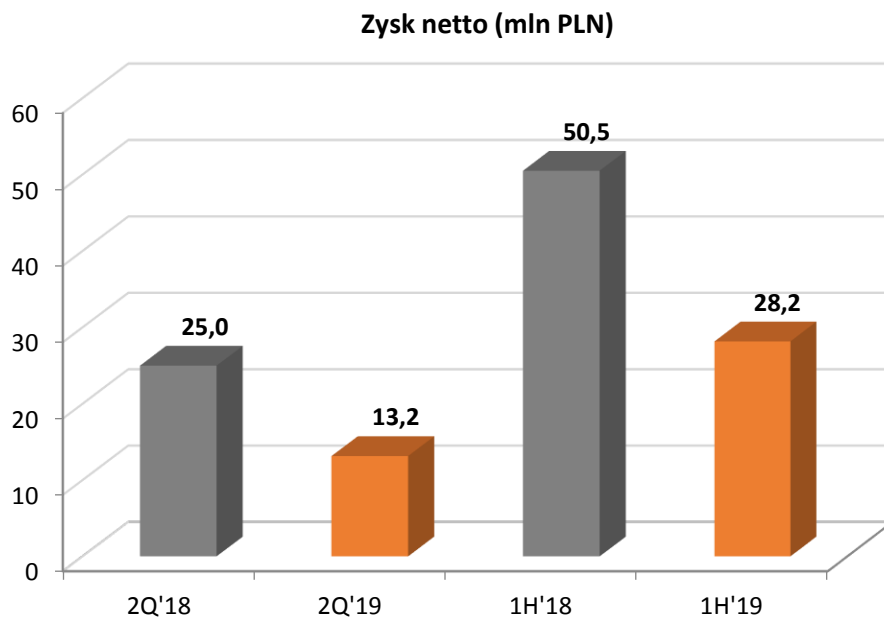


EBITDA jednostkowa (PLN/t)



Zysk netto w II kwartale 2019 roku wyniósł 13,2 mln zł i był niższy od zysku netto w II kwartale 2018 roku o 47 %, natomiast w całym I półroczu 2019 roku ukształtował się na poziomie 28,2 mln zł i był niższy o 44 % niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

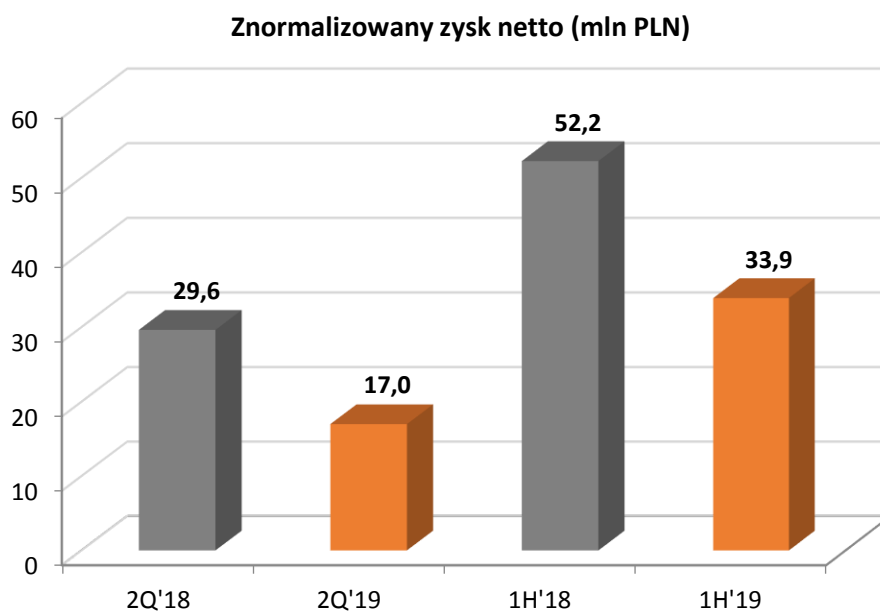
Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 52,0 mln zł.



W związku z faktem dokonywania wyceny aktywa w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywa z tytułu ulgi w podatku dochodowym. Wskutek wyłączenia wpływu zmiany stanu aktywa z tytułu zwolnienia z CIT znormalizowany zysk netto przyjęły wielkości zaprezentowane na poniższym wykresie.

Znormalizowany zysk netto w II kwartale 2019 roku wyniósł 17,0 mln zł i był niższy od znormalizowanego zysku netto w II kwartale 2018 roku o 43%. W całym I półroczu 2019 roku znormalizowany zysk netto wyniósł 33,9 mln zł, co oznacza spadek o 35% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku.

Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 72,0 mln zł.

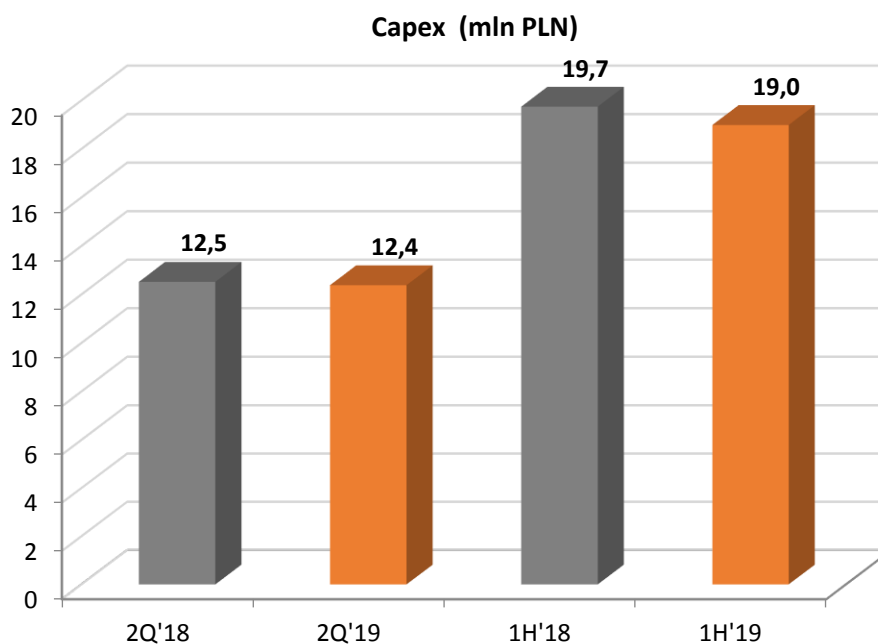


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

W związku z realizowanym programem inwestycyjnym wydatki inwestycyjne w I półroczu 2019 roku wyniosły 19,0 mln zł i były o 4% niższe niż w I półroczu 2018 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

- 3,0 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 16,0 mln PLN wydatki w sferze product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych.

Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 33,3 mln zł.

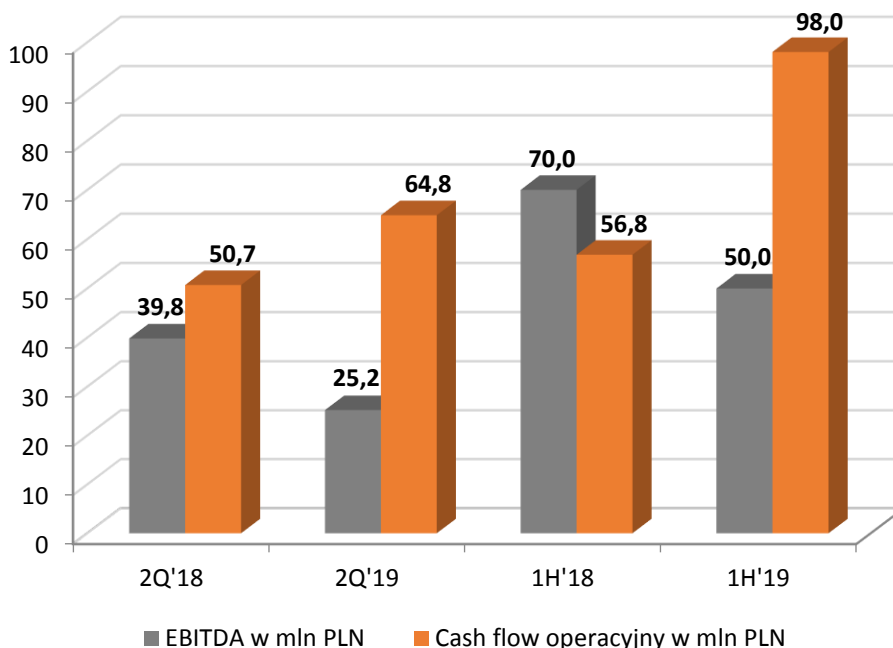


W II kwartale 2019 roku, operacyjny cash flow był wyższy od zysku EBITDA o 39,6 mln zł z powodu spadku cen stopów i surowców, zmniejszenia ilości sprzedaży oraz skrócenia cyklu rotacji kapitału pracującego (przede wszystkim cyklu rotacji zapasów) o kolejne 3 dni.

W okresie całego I półrocza 2019 roku operacyjny cash flow był o 48,0 mln zł wyższy od zysku EBITDA z powodu dynamicznego spadku wartości sprzedaży (skutkującego zmniejszeniem zaangażowania kapitału obrotowego) w analizowanym okresie, połączonego z istotnym skróceniem cyklu rotacji majątku obrotowego netto (głównie wskutek skrócenia cyklu rotacji zapasów).

Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 101,3 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł 137,2 mln zł.

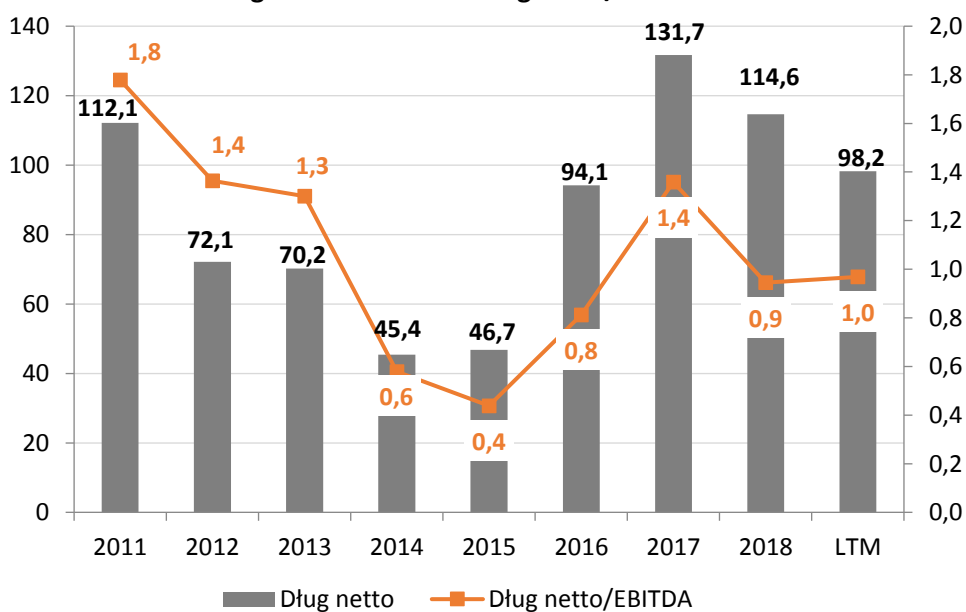
Przepływy z działalności operacyjnej vs EBITDA (mln PLN)



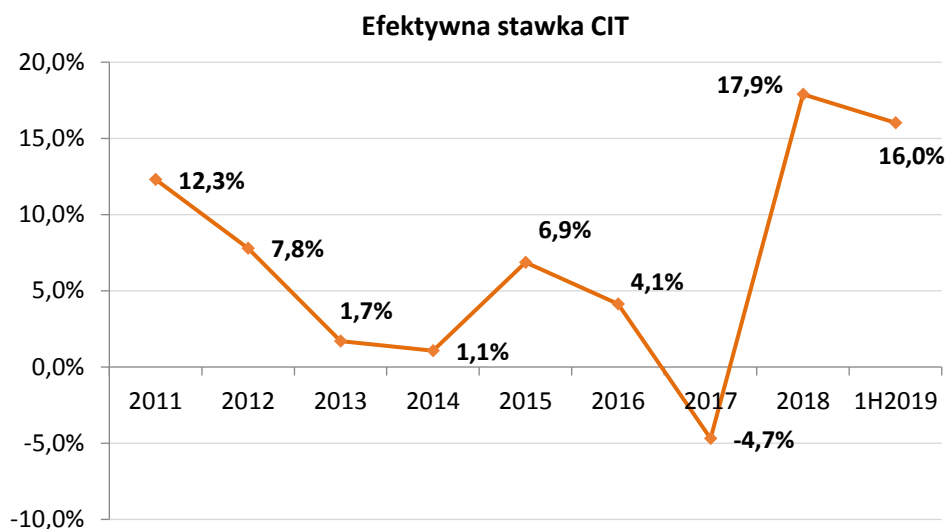
Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I półrocza 2019 roku wyniosło 98,2 mln zł, co oznacza, iż ukształtowało się na wyraźnie niższym poziomie niż na koniec 2018 roku, kiedy to wyniosło 114,6 mln zł, pomimo bardzo dużych wydatków związanych z wypłatą dywidendy (63,2 mln zł) i inwestycjami (19,0 mln zł) w analizowanym okresie. Głównym powodem spadku zadłużenia w I półroczu 2019 roku był bardzo duży spadek zapotrzebowania na majątek obrotowy netto.

Mimo spadku zadłużenia bankowego, w efekcie relatywnie niskiego poziomu zysku EBITDA w ciągu ostatnich 12 miesięcy, wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec I półrocza 2019 roku nieco wzrósł, do poziomu 1,0 z poziomu 0,9 na koniec 2018 roku.

Dług netto i wskaźnik Dług netto/EBITDA



Efektywna stawka CIT w I półroczu 2019 roku ukształtowała się na poziomie 16,0%.



3. Istotne wydarzenia I półrocza 2019 roku

A. *Modernizacja Zakładu Kęty*

Zgodnie z przyjętym harmonogramem modernizacji zakładu Grupy Alumetal w Kętach, od IV kwartału 2018 roku rozpoczęły się prace nad dokumentacją koncepcji i procesy kontraktacji maszyn i urządzeń, które kontynuowano w I półroczu 2019 roku (szczegóły przedstawiono w pkt 6.A.).

B. *Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach*

W pierwszym półroczu 2019 roku kontynuowane były intensywne prace nad optymalizowaniem maszyn i urządzeń oraz produkcją partii walidacyjnych nowych gatunków zapraw (szczegóły przedstawiono w pkt. 6.B).

C. *Podpisanie aneksu nr 2 do umowy o dotację gotówkową z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu*

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.

D. *Rezygnacja Prezesa Zarządu*

W dniu 17 kwietnia 2019 roku do Rady Nadzorczej oraz do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Marka Kacprowicza z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki i spółkach zależnych ze skutkiem na dzień 17 kwietnia 2019 roku. Spółka poinformowała o tym fakcie rynek publikując raport bieżący nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

E. Powołanie Prezesa Zarządu

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Agnieszkę Drzyżdzyk do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na wspólną 3 letnią kadencję, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

F. Wpływ ostatnich zaliczek dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała w okresie objętym raportem dwie zaliczki dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency:

- W dniu 16 kwietnia 2019 roku 2 961 233,00 HUF (równowartość 39 573,92 zł wg kursu z dnia wpływu środków);
- W dniu 21 czerwca 2019 roku 2 756,00 HUF (równowartość 40,00 zł wg kursu z dnia wpływu środków).

Suma wszystkich wypłaconych w latach 2016-2019 rat dotacji wyniosła łącznie 1 480 211 000 HUF (równowartość 20 506 557,31 zł).

G. Wpływ ostatniej raty zaległych należności od CIMOS d.d.

Grupa Alumetal w dniu 22 maja 2019 roku zanotowała wpływ ostatniej raty od Cimos d.d. w kwocie 92 415,60 EUR. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach I półrocza 2019 roku w kwocie równej uzyskanemu wpływowi.

H. Przedłużenie kredytowych umów krótkoterminowych z bankami na kolejny rok

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2019 roku negocjacji zdecydowano o przedłużeniu na kolejny rok umów o krótkoterminowy kredyt bankowy dla spółek Grupy Alumetal z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w kwocie o równowartości 54 mln zł, DNB Bank Polska S.A. w wysokości 40 mln zł oraz z ING Bank Śląski S.A. w kwocie 36 mln zł. Zapadła również decyzja co do przedłużenia w sierpniu 2019 roku krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office o równowartości 1,85 mln EUR.

I. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności

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

J. Wypłata dywidendy za rok 2018

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 21 marca 2019 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 2018 w wysokości 43 916 655,46 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dziewięćset szesnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych czterdzieści sześć groszy) oraz w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 63 156 331,44 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony sto pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści jeden złotych czterdzieści cztery grosze) w następujący sposób:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

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

Zarząd zawnioskował o ustalenie dnia dywidendy na dzień 7 czerwca 2019 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 27 czerwca 2019 roku. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2019 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2018 oraz zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku, wypłatę dywidendy, ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. podjęło w dniu 17 maja 2019 roku uchwałę zatwierdzającą wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018 oraz wypłaty dywidendy.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2018 raportami bieżącymi nr: 2/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, 4/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku, 5/2019 z dnia 18 kwietnia 2019 roku, 6/2019 z dnia 26 kwietnia 2019 roku, 7/2019 z dnia 17 maja 2019 roku.

4. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

A. Złożenie finalnego Sprawozdania Finansowego z realizacji inwestycji w Komarom do HIPA

ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 13 sierpnia 2019 roku finalne sprawozdanie finansowe do Hungarian Investment Promotion Agency (HIPA) podsumowujące m.in. zakres, terminy, koszty i realizację celów przedsięwzięcia oraz informację o ewentualnej zmianie sytuacji beneficjenta od czasu podpisania umowy o dotację i oceniające jego zdolność do wywiązywania się z zobowiązań.

B. Podpisanie aneksu do krótkoterminowej umowy kredytowej

Podpisanie w dniu 15 sierpnia 2019 roku aneksu do krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office przedłużającego współpracę o kolejny rok w kwocie o równowartości 1,850 mln EUR.

C. Realizacja Modernizacji Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.

Zakres postępu prac związanych z realizacją tego zadania opisano w punkcie 6.A.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy Alumetal.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są opisane w notcie nr 25 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

6. Inwestycje i prace rozwojowe

A. *Modernizacja Zakładu w Kętach*

W I półroczu 2019 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 9,9 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 10,1 mln zł.

Wśród najważniejszych zadań zrealizowanych do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania należy wymienić:

Działania w zakresie procedur formalno-prawnych:

- w maju 2019 roku uzyskano pozwolenie na prace rozbiórkowe,
- w lipcu 2019 roku uzyskano pozwolenie na budowę,
- w lipcu 2019 roku zakończono prace w zakresie budowlanych projektów wykonawczych.

Działania w zakresie robót budowlanych:

- realizacja prac rozbiórkowych oraz rozpoczęcie etapu robót budowlanych,
- lipiec i sierpień 2019 roku - generalny zakres budowlany podzielony na poszczególne branże jest w fazie gromadzenia, analizy i wyboru ofert.

Działania w zakresie maszyn i urządzeń:

- w czerwcu 2019 roku zakończono ostatecznie proces zamawiania maszyn i urządzeń niezbędnych do skutecznego zrealizowania inwestycji.

B. *Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach*

W I półroczu 2019 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 1,77 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 58,7 mln zł.

Trwają próby techniczne i technologiczne związane z produkcją zapraw w postaci drutu mające na celu uzyskanie wymaganej jakości produktu.

7. Zarządzanie kadrami

A. *Polityka rekrutacji*

Mając świadomość nieustannie zmieniającego i rozwijającego się rynku pracy, coraz większej, bardziej wymagającej konkurencji, Grupa Alumetal dąży do pozyskania, utrzymania i rozwoju odpowiedniej kadry, która obok umiejętności zawodowych, posiada następujące kompetencje:

- umiejętność pracy w zespole,
- orientacja na klienta,
- orientacja na wynik,
- świadomość biznesowa,
- komunikacja,
- wiedza fachowa.

Grupa dba o rozwój umiejętności wszystkich pracowników, aby osiągnąć wysoki poziom motywacji i skuteczności oraz wykorzystać ich pełen potencjał. Celem polityki personalnej jest pozyskanie wyszkolonej i kompetentnej kadry oraz stworzenie aktywnego i współpracującego zespołu,

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

realizującego przyjętą strategię firmy. Dokłada się wszelkich starań, aby polityka personalna opierała się na poszanowaniu prawa, etyki i wzajemnego szacunku.

Polityka personalna to w Grupie Alumetal długofalowa koncepcja pracy z ludźmi, która zmierza do właściwego ich ukształtowania i zaangażowania. Jest mocno zorientowana na aktywizowanie pracowników, a celem podejmowanych działań jest nakierowanie ich na indywidualne doskonalenie, co w konsekwencji służy podniesieniu i rozwojowi ich osobistych kompetencji.

B. Struktura zatrudnienia

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2019 roku w Grupie Alumetal wyniósł 659 osób. W I półroczu 2019 roku w Grupie Alumetal nastąpiły zmiany operacyjno-organizacyjne, co spowodowało spadek zatrudnienia.

Zatrudnienie wg spółek (ilość pracowników)		
Spółka	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
ALUMETAL S.A.	54	60
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	493	505
T+S sp. z o.o.	4	4
ALUMETAL Group Hungary Kft.	108	126
Razem	659	695

Zatrudnienie wg charakteru pracy (ilość pracowników)		
Pracownicy fizyczni/umysłowi	30 czerwca 2019 r.	30 czerwca 2018 r.
Pracownicy fizyczni	529	562
Pracownicy umysłowi	130	133
Pracownicy ogółem	659	695

C. Rozwój i szkolenia

Kolejnym obszarem odpowiedzialności spółki za rozwój swoich pracowników są szkolenia. Celem polityki szkoleniowej w Grupie Alumetal jest utrzymanie i doskonalenie kapitału ludzkiego w szczególności poprzez:

- rozszerzenie posiadanych kwalifikacji i wiedzy poprzez udział w szkoleniach, konferencjach branżowych specjalistów,
- rozwój kompetencji pracowników poprzez organizację szkoleń i innych aktywności wspierających rozwój, ze szczególnym uwzględnieniem umiejętności menedżerskich, interpersonalnych, zarządzania zmianą i projektami.

Pracownicy Spółki mają możliwość doskonalenia kwalifikacji w kontekście przewidywanych zmian organizacyjnych i technologicznych poprzez uczestnictwo w szkoleniach, kursach, konferencjach.

Wszystkie powyższe działania mają na celu zapewnienie pracownikom perspektyw rozwoju i przewagi konkurencyjnej Grupy w drodze inwestowania w kapitał ludzki. Wiedza, doświadczenie,

inwencja i skłonności do przedsiębiorczego działania, a także wytrwałość pracowników w pokonywaniu trudności, to jeden z najważniejszych czynników sukcesu Grupy Alumetal.

Potrzeby szkoleniowe są systemowo raz do roku analizowane i konsultowane, co stanowi podstawę budowy planu szkoleń i kalkulacji środków potrzebnych na jego realizację. Zarówno działalność w zakresie rozwoju kompetencji, jak i poziom realizacji przyznanego budżetu jest regularnie monitorowany.

8. Jakość, ochrona środowiska i BHP

A. Jakość

Wszyscy klienci wymagają coraz wyższych standardów jakościowych dla dostarczanych przez Grupę Alumetal aluminiowych stopów odlewniczych. Szczególnie jest to widoczne w odniesieniu do wyrobów dla klientów branży motoryzacyjnej, do których dostarczane jest około 90% sprzedaży.

Zakłady Grupy Alumetal utrzymują wysokie standardy jeśli chodzi o jakość wyrobów oraz stałą powtarzalność na każdym etapie produkcji. Takie podejście aktywizuje ciągły proces zorientowany na doskonalenie i utrzymanie wysokich parametrów wyrobów Grupy jak i usług świadczonych przez zakłady produkcyjne.

Potwierdzeniem tej jakości były pozytywne wyniki audytów wznawiających w zakresie zgodności ze specyfikacją IATF 16949:2016. Zostały one przeprowadzone w I kwartale 2019 roku przez audytorów TÜV Rheinland we wszystkich trzech zakładach produkcyjnych ALUMETAL Poland sp. z o.o. (w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli) oraz ALUMETAL S.A. jako spółce holdingowej. We wrześniu 2018 roku z pozytywnym rezultatem odbył się analogiczny audyt w zakładzie Alumetal Group Hungary Kft. na Węgrzech.

B. Ochrona środowiska

Dbłość o środowisko naturalne jest jednym z podstawowych elementów polityki prowadzenia działalności w Grupie Alumetal i nie jest to tylko wynikiem wymagań prawnych. W przeważającej części surowcami do produkcji stopów odlewniczych są odpady aluminium poddawane profesjonalnym procesom odzysku i recyklingu. W ten sposób zakłady przedsiębiorstwa pozytywnie oddziałują na środowisko naturalne. Grupa Alumetal cały czas utrzymuje certyfikowany system Zarządzania Środowiskiem zgodnie z normą ISO 14001:2015, co stanowi podstawę do ciągłego doskonalenia, zwiększania efektywności ekologicznej, dążenia do zmniejszania zużycia zasobów, dalszej poprawy oddziaływania zakładów na środowisko oraz skutecznego zapobiegania awariom.

Aktualnie prowadzone są prace w zakresie dostosowania do wytycznych nowej ustawy o odpadach, w tym celu w zakładach Grupy Alumetal rozszerzany jest system wizyjny kontroli miejsc magazynowania lub składowania odpadów. Dodatkowo zlecono wykonanie operatów pożarowych, które mają być załącznikami do wniosków o zmianę decyzji na przetwarzanie i gromadzenie odpadów dla spółki T+S sp. z o.o. i pozwoleń zintegrowanych dla zakładów Alumetal Poland sp. z o.o.

W I półroczu 2019 roku wszystkie zakłady Grupy Alumetal wywiązały się z obowiązków ustawowych dotyczących raportowania środowiskowego oraz terminowo uiściły opłaty za korzystanie ze środowiska. Ponadto zakłady Grupy Alumetal zostały poddane obowiązkowemu audytowi weryfikacyjnemu dedykowanemu dla zakładów prowadzących przetwarzanie odpadów

opakowaniowych oraz wystawiających dokumenty DPO, DPR, EDPO, EDPR zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Środowiska. Wspomniany audyt zakończył się wynikiem pozytywnym.

Dokonano także aktualizacji danych w rejestrze BDO (rejestr podmiotów wprowadzających produkty, produkty w opakowaniach i gospodarujących odpadami).

C. *BHP*

Grupa Alumetal działa w oparciu o zasady systemu Zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007. W I kwartale 2019 roku przygotowano i złożono terminowo do Głównego Urzędu Statystycznego sprawozdanie o warunkach pracy. Wykonano także szczegółową analizę stanu bezpieczeństwa w zakładach Grupy Alumetal, na podstawie której opracowano propozycje działań mających na celu zapobieganie zagrożeniom życia i zdrowia pracowników oraz poprawę warunków pracy.

Działania związane z bezpieczeństwem są priorytetem i widoczne są w wielu obszarach (technicznych, organizacyjnych i ludzkich). W celu stałego poprawiania warunków pracy prowadzone są działania polegające na nadzorze stanu bezpieczeństwa z wykorzystaniem narzędzi raportowania oraz planowania działań. Kontynuowane są także działania mające na celu uwrażliwienie pracowników na zagadnienia związane z bezpieczeństwem poprzez zwiększenie nacisku na przeprowadzanie codziennych szkoleń w zakresie bezpieczeństwa.

W analizowanym okresie w zakładach Grupy Alumetal miały miejsce cztery zdarzenia wypadkowe o charakterze lekkim i jeden o charakterze ciężkim. Ich przyczyną były nieprawidłowe zachowania ludzkie. Zdarzenia te były związane najczęściej z relatywnie niewielkim doświadczeniem pracowników, dlatego też, zwiększono wysiłki i działania mające na celu poszerzenie ilości i zakresu szkoleń pracowników w zakresie BHP.

Każde zdarzenie zostało dokładnie przeanalizowane, pracownicy zakładów zostali zapoznani z okolicznościami i przyczynami zaistniałych zdarzeń. Działania powypadkowe wynikające z przeprowadzonych analiz zostały wdrożone. Działania korygujące są wdrażane także w pozostałych zakładach Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2019

9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe

A. Otrzymane kredyty i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 30 czerwca 2019	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2018
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*	18.06.2020	23 756 785,94	32 464 326,79
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*	30.06.2020	23 298 873,10	29 018 054,81
Limit łączny 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*	12.06.2020	39 600 593,17	44 323 109,82
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	4 811 859,34	4 842 434,65
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech***	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	8 521 008,00	8 617 200,00
Razem część krótkoterminowa				99 989 119,55	119 265 126,07
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	19 797 312,00	24 329 400,00
Razem				119 786 431,55	143 594 526,07

* 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

****umowa została przedłużona o kolejny rok w dniu 15 sierpnia 2019 roku w kwocie 1,850 mln EUR

B. Udzielone pożyczki

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

- w dniu 26 października 2015 roku pożyczki długoterminowej pomiędzy ALUMETAL S.A. a spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku. Wartość pożyczki na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 6 660 000,00 EUR.

C. Inne umowy finansowe

- Umowa z dnia 15 września 2014 roku o factoring pełny z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A. na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko klienta bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem);
- Umowa o współpracy z dnia 28 czerwca 2011 roku (z późniejszymi zmianami) pomiędzy ALUMETAL Poland sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dotycząca współpracy pomiędzy stronami w zakresie nabywania przez Bank, na podstawie odrębnych umów, wierzytelności handlowych względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. przysługujących jej kontrahentom, z łącznym limitem 7 mln zł (factoring pełny dla dostawców realizowany na ich koszt);
- ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Wysokość wszystkich wypłaconych zaliczkowych rat dotacji w ramach tej umowy wyniosła na dzień bilansowy łącznie 1 480 211 000 HUF (równowartość 20 506 557,31 zł).

10. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe, postępowania sądowe

A. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W dniu 5 czerwca 2017 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych i taka kwota została objęta odpisem aktualizującym w wynikach I kwartału 2017 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku saldo należności w wyniku dokonania kompensat wynosiło 1 266 471,77 zł. 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. Pozwany w dniu 15 czerwca 2018 roku złożył apelację od powyższego wyroku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku apelacja nie została rozpatrzona z uwagi na składanie zażaleń przez pozwanego na odmowę zwolnienia od kosztów złożonej apelacji.

Poza powyższym postępowaniem sądowym, Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej na dzień 30 czerwca 2019 roku. Nie wystąpiły również istotne rozliczenia w tym zakresie.

B. Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji

- ALUMETAL S.A. udzieliła 7 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier, na wypadek, gdyby ALUMETAL Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. W międzyczasie 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. udzieliły poręczeń zobowiązań handlowych ALUMETAL Group Hungary Kft. na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku równowartość 4 947 795,99 zł.

C. 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.

ALUMETAL S.A. udzieliła 7 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na wypadek, gdyby ALUMETAL Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień 30 czerwca 2018 roku zostało wypłaconych łącznie 11 transz dotacji w łączną kwotę 1 468 907 926,00 HUF (równowartość 20 338 956,07 zł). W związku ze zmianą z dniem 17 maja 2018 roku tego zabezpieczenia w postaci poręczenia Alumetal S.A. na hipotekę na nieruchomości w Komarom, poręczenie to automatycznie w tym dniu wygasło.

Poza powyższymi nie nastąpiły inne zmiany na dzień 30 czerwca 2019 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, a Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają innych zobowiązań warunkowych o istotnej wartości. 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 30 czerwca 2019 roku Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają innych zobowiązań warunkowych o istotnej wartości.

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

A. *Ryzyko zmian stopy procentowej*

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

B. *Ryzyko walutowe*

Grupa Alumetal narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy Alumetal sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W Grupie Alumetal występuje w szerokim zakresie zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż transakcje sprzedażowe w walutach obcych w dużej mierze zrównoważone są transakcjami zakupowymi. Niemniej jednak w efekcie nierównowagi pomiędzy tymi zjawiskami generuje się pewna ekspozycja na ryzyko walutowe. Grupa stale monitoruje własną długą pozycję walutową w EUR w relacji do PLN i HUF oraz krótką w USD w relacji do PLN i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, jedynie w przypadkach okresów bardzo dużej zmienności kursów walutowych Grupa Alumetal korzysta z zero kosztowych strategii opcyjnych, jako narzędzia bardziej elastycznego niż podstawowe transakcje forward. Realizowana strategia zabezpieczeń uwzględnia również dodatkowe elementy z kategorii hedgingu naturalnego tzn. fakt, iż Grupa Alumetal wykorzystuje długo i krótkoterminowe kredyty walutowe oraz to że duża część zakupów i sprzedaży w PLN pozostaje pod pośrednim wpływem notowań kursu EUR/PLN. Podstawową zasadą Grupy Alumetal stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane kontrakty terminowe służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającego z działalności operacyjnej i stabilizowaniu wyników finansowych.

C. *Ryzyko cen towarów*

Ceny sprzedaży w sposób bezpośredni lub pośredni skorelowane są z notowaniami metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange, LME). 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 dużo mniejsze znaczenie. Korelacja tych notowań z cenami wyrobów Grupy Alumetal, mimo tego, że stosunkowo silna nie jest jednak pełna, zwłaszcza w krótkim okresie. Ponadto występuje w tym obszarze zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż ceny zakupu surowców, które stanowią 85-90% kosztów wytworzenia, również skorelowane są z notowaniami na LME, zwłaszcza w długim okresie. Z powyższych dwóch powodów, Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających notowania surowców na LME.

D. 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 polega na weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej. W związku z dalszą ekspansją handlową, Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia do zarządzania ryzykiem handlowym i zdecydowała o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal, a ubezpieczenie obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone. 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. 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.

E. Ryzyko związane z płynnością

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

12. Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2019.

13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2019 roku

W opinii Zarządu ALUMETAL S.A. najważniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy są:

A. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak: ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech, na Węgrzech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal do końca 2019 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

B. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na przemyśle motoryzacyjnym. 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 motoryzującą dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, niemniej jednak aktualnie obserwuje się odwrócenie trendu, co wpływa negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć także zmniejszenie eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych jak i wyzwania oraz niezbędne nakłady finansowe koncernów motoryzacyjnych w związku z rozwojem gamy ofertowej w segmencie samochodów elektrycznych.

C. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomów 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 powyższa korelacja 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 i są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od panujących ogólnych warunków gospodarczych, szeroko pojętej wymiany handlowej na

rynkach globalnych jak i podaży i popytu 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.

D. 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 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.

E. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal i wzrost ich cen

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. Czynnikiem ryzyka może być również dalszy dynamiczny wzrost cen mediów.

F. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego

Pojawienie się nowych podmiotów lub umocnienie pozycji istniejących podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w zakresie produkcji aluminium wtórnego, a także ewentualne zwiększenie mocy produkcyjnych czy plany rozbudowy ze strony krajowych i międzynarodowych konkurentów Grupy Alumetal mogą powodować nasilenie się konkurencji. Nie ma pewności, że w przyszłości podmioty konkurujące z Grupą Alumetal nie podejmą dalszych wysiłków zmierzających do intensyfikacji rozwoju oraz nie będą prowadzić agresywnej polityki cenowej i produktowej względem obecnych oraz potencjalnych dostawców i klientów Grupy Alumetal.

G. 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 wywiążą 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.

H. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”

Spółka nie jest w stanie przewidzieć wpływu na wyniki finansowe wprowadzonych w marcu 2018 roku przez USA 10% ceł na aluminium pierwotne i półprodukty z aluminium. Aktualnie nie dotyczą one wprawdzie bezpośrednio krajów Unii Europejskiej jednak w przyszłości, 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 wprowadzenie ceł przez UE na produkty pochodzące z USA, co w konsekwencji może powodować „akcje odwetowe” ze strony USA i wprowadzenie ceł na inne produkty.

I. 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.

.....
Agnieszka Drzyżdżyk
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

.....
Przemysław Grzybek
Członek Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego ALUMETAL S.A. i Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za I półrocze 2019 roku

My niżej podpisani oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. oraz Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe ALUMETAL S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL S.A., jak również ich wynik finansowy.

Oświadczamy ponadto, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za I półrocze 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

1. Agnieszka Drzyżdżyk – Prezes Zarządu

2. Krzysztof Błasiak – Wiceprezes Zarządu

3. Przemysław Grzybek – Członek Zarządu

Kęty, 19 sierpnia 2019 r.