

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI ALUMETAL S.A.
ZA ROK 2017**



Kęty, dnia 9 kwietnia 2018 roku

I.	Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej	5
1.	Opis ALUMETAL S.A.	5
2.	Zmiany w organizacji przedsiębiorstwa ALUMETAL S.A.	8
3.	Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A.	8
II.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	9
1.	Zasady zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.....	9
2.	Organy ALUMETAL S.A.	9
A.	<i>Walne Zgromadzenie</i>	9
B.	<i>Rada Nadzorcza</i>	11
C.	<i>Zarząd Spółki</i>	13
3.	Struktura akcjonariatu	15
A.	<i>Akcjonariusze ALUMETAL S.A. posiadający znaczne pakiety akcji</i>	15
B.	<i>Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych</i>	17
C.	<i>Specjalne uprawnienia i ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A. oraz wykonywania prawa głosu</i>	17
D.	<i>Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami</i>	17
E.	<i>Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy i obligatariuszy</i>	17
4.	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	18
5.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	19
6.	Programy motywacyjne	20
7.	Informacja dotycząca polityki różnorodności	21
8.	Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego	22
A.	<i>Dobre praktyki i ład korporacyjny w 2017 roku</i>	22
B.	<i>Informacja o braku polityki w zakresie działalności sponsoringowej</i>	24
C.	<i>System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem</i>	24
III.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	27
IV.	Informacje o przedmiocie działalności ALUMETAL S.A.	27
V.	Ocena sytuacji ALUMETAL S.A.	28
1.	Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i informacja o podmiocie uprawnionym do jego badania	28
2.	Źródła przychodów ALUMETAL S.A.	28
A.	<i>Przychody ze sprzedaży ALUMETAL S.A.</i>	28
B.	<i>Przychody finansowe</i>	29
C.	<i>Przychody jednorazowe</i>	30

3.	Koszty działalności ALUMETAL S.A.	30
4.	Wyniki i sytuacja finansowa ALUMETAL S.A.	30
5.	Transakcje Emitenta w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	33
6.	Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w 2017 roku	33
A.	Złożenie wniosku o zmianę umowy o dotację gotówkową przez spółkę zależną	33
B.	Wypłata dywidendy za rok 2016	33
C.	Zmiana banku finansującego bieżącą działalność Alumetal S.A. i Grupy Alumetal i przedłużenie pozostałych umów na kolejny rok	34
D.	Decyzja o kontynuacji i modyfikacji polityki ubezpieczenia należności	34
E.	Zakończenie Programu Motywacyjnego II	34
F.	Nowy program motywacyjny	35
G.	Powołanie Komitetu Audytu	36
H.	Powołanie nowego Członka Zarządu	36
I.	Wdrożenie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949	36
7.	Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na wyniki zaistniałe po dniu bilansowym	36
A.	Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową	36
B.	Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata	37
C.	Kontynuacja wdrażania systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949	37
VI.	Realizowane inwestycje i prace rozwojowe	37
1.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	37
2.	Kierunki rozwoju ALUMETAL S.A.	37
3.	Finansowanie rozwoju ALUMETAL S.A. i spółek zależnych	38
VII.	Zarządzanie kadrami	39
1.	Polityka rekrutacji	39
2.	Struktura zatrudnienia	39
3.	Komunikacja	39
4.	Rozwój i szkolenia	40
VIII.	Jakość, ochrona środowiska i BHP	40
IX.	Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe	41
1.	Otrzymane kredyty i pożyczki	41
2.	Udzielone pożyczki	42
3.	Zarządzanie zasobami finansowymi i zdolność do regulowania zobowiązań	42
X.	Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe	42
1.	Sprawy sądowe i sporne	42

2.	Poręczenia	42
3.	Zobowiązania warunkowe.....	43
XI.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
1.	Ryzyko zmian stopy procentowej.....	43
2.	Ryzyko walutowe	44
3.	Ryzyko cen towarów	44
5.	Ryzyko związane z płynnością	45
XII.	Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki ALUMETAL S.A.	46
1.	Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie	46
2.	Sytuacja w branży motoryzacyjnej.....	46
3.	Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych.....	47
4.	Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie.....	47
5.	Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal	48
6.	Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego	48
7.	Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej.....	48
8.	Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”	48
XIII.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A.	49

I. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

1. Opis ALUMETAL S.A.

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.

A. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32-650 Kęty
Numer telefonu:	+48 (33) 47 07 100
Numer faksu:	+48 (33) 47 07 101
Strona internetowa:	www.alumetal.pl
Adres poczty elektronicznej:	alumetal@alumetal.pl
KRS:	0000177577
REGON:	357081298
NIP:	5492040001

ALUMETAL S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), utworzona w 1999 roku, została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 19 października 2001 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, działająca pod firmą „ALUMETAL” sp. z o.o. Następnie, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników „ALUMETAL” sp. z o.o. podjętej w dniu 5 września 2003 roku, Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną ALUMETAL S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 28 października 2003 roku.

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

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu i obejmuje w szczególności: Działalność firm centralnych (headoffice) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 547 949,30 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15.479.493 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 9.800.570 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 1.507.440 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 3.769.430 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 100.513 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Akcje powyższe nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął w dniu 11 lipca 2014 roku uchwałę 802/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na runku podstawowym GPW akcji serii A, B i C spółki ALUMETAL S.A. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 811/2014 z dnia 16 lipca 2014 roku postanowił wprowadzić z dniem 17 lipca 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela spółki ALUMETAL S.A. i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

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

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

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

B. Spółki zależne

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

ALUMETAL Poland sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 8, 67-100 Nowa Sól
Kapitał zakładowy:	164 981 300 zł

Podstawowy przedmiot działalności: produkcja aluminium stopów odlewniczych, stopów wstępnych (zapraw) i odtleniaczy stali dla hut

T+S sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

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

Alumetal Kęty sp. z o.o.

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

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.

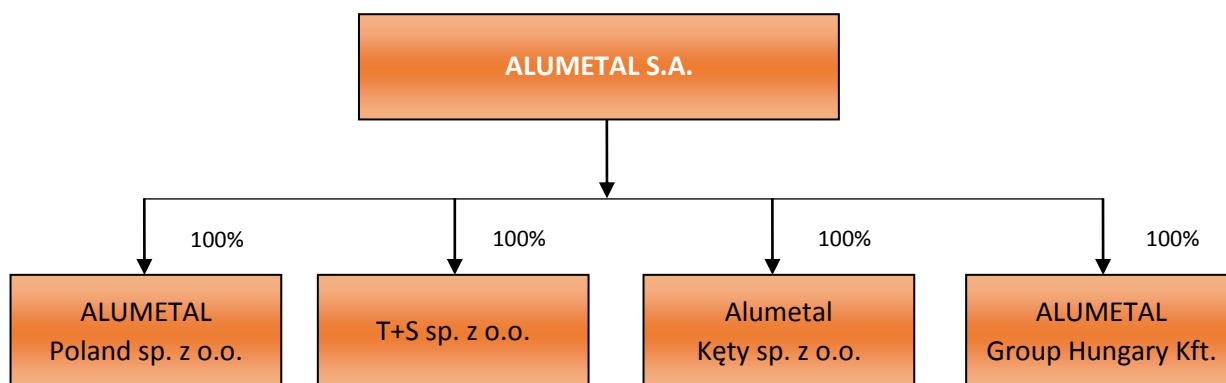
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., która została założona dnia 11 lipca 2014 roku w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

Informacje podstawowe:

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T+S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100%	100%

ALUMETAL Poland sp. z o.o. to główna 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 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.

2. Zmiany w organizacji przedsiębiorstwa ALUMETAL S.A.

Struktura Spółki zarówno w roku 2017 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie uległa zmianom.

3. Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A.

Emitent jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Alumetal w sposób określony powyżej, z zachowaniem zasady sprawowania mandatów członków zarządów wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy przez osoby wchodzące w skład Zarządu

ALUMETAL S.A. Wyjątkiem od tej zasady jest ALUMETAL Group Hungary Kft., co zostało opisane poniżej.

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

II. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

ALUMETAL S.A. działa na podstawie prawa polskiego oraz Statutu. Zgodnie z § 11 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, jego zmiana wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

1. Zasady zarządzania Emitentem i jego Grupą Kapitałową.

Grupa od wielu lat zarządzana jest z poziomu spółki dominującej ALUMETAL S.A., która od 1 stycznia 2014 roku, po przeprowadzonej reorganizacji Grupy, zajmuje się wyłącznie działalnością holdingową.

Przejawem w/w zasady zarządzania jest obowiązująca w Grupie Kapitałowej ALUMETAL S.A. zasada sprawowania funkcji członków zarządów spółek zależnych przez osoby wchodzące w skład Zarządu ALUMETAL S.A. i ewentualnego powoływania do składu zarządów spółek zależnych dodatkowych osób w miarę potrzeb wynikających z realizowanych przez te spółki zadań. W ramach realizacji powyższej zasady, od dnia 1 stycznia 2015 roku mandat Członka Zarządu ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. piastuje Pan Tomasz Kliś.

Wyjątkiem jest wchodząca w skład Grupy Alumetal, spółka prawa węgierskiego ALUMETAL Group Hungary Kft., która nie posiada zarządu w rozumieniu polskich regulacji, a osobami uprawnionymi do zarządzania i reprezentacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania są Pan Andrzej Słupski oraz Pan Robert Ożóg (pracownicy ALUMETAL S.A.). Wyjątek ten jest efektem wymogów węgierskich przepisów.

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

Opis działania oraz informacje o organach Emitenta zostały przedstawione poniżej.

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zasady zarządzania Emitentem i Grupą Alumetal nie uległy zmianie.

2. Organy ALUMETAL S.A.

A. Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

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

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

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

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

- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2016,
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016.

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

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

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

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

B. Rada Nadzorcza

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

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

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

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Pracy Rady Nadzorczej przyjętego przez Radę Nadzorczą i 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 wolnocełowych, przystępowanie do już istniejących spółek z kapitałem polskim i zagranicznym, jak również na uczestnictwo Spółki w organizacjach gospodarczych na terenie kraju i za granicą, a także na nabywanie udziałów i akcji w innych spółkach prawa handlowego oraz tworzenie nowych Spółek;
- 4) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki;
- 5) zawarcie przez Spółkę lub jej spółki zależne umowy poza zakresem zwykłej działalności Spółki (w tym umowy pożyczki, kredytu oraz umów w zakresie realizacji nowych inwestycji oraz lub udzielania poręczenia, gwarancji lub innego zabezpieczenia za zobowiązania osób trzecich, z wyłączeniem spółek zależnych w zakresie ich zwykłej Działalności) w celu nabycia lub zbycia składnika lub składników majątku, zaciągnięcia zobowiązania, lub rozporządzenia prawem o wartości przekraczającej kwotę 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) lub jej równowartości w walutach obcych, w ramach jednej transakcji lub serii powiązanych transakcji;
- 6) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem 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 7 kwietnia 2017 roku podjęła uchwały w poniższych sprawach:

- Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2016 oraz Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, jak również ocena

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

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

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

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

C. Zarząd Spółki

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

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

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

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

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

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

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

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

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

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

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

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

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

Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania, określa Regulamin Pracy Zarządu. Aktualna treść Regulaminu Pracy Zarządu jest dostępna na stronie internetowej ALUMETAL S.A. w zakładce: Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny/Zarząd. W okresie sprawozdawczym, nie zostały zawarte umowy między Spółką a osobami zarządzającymi mające za przedmiot rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

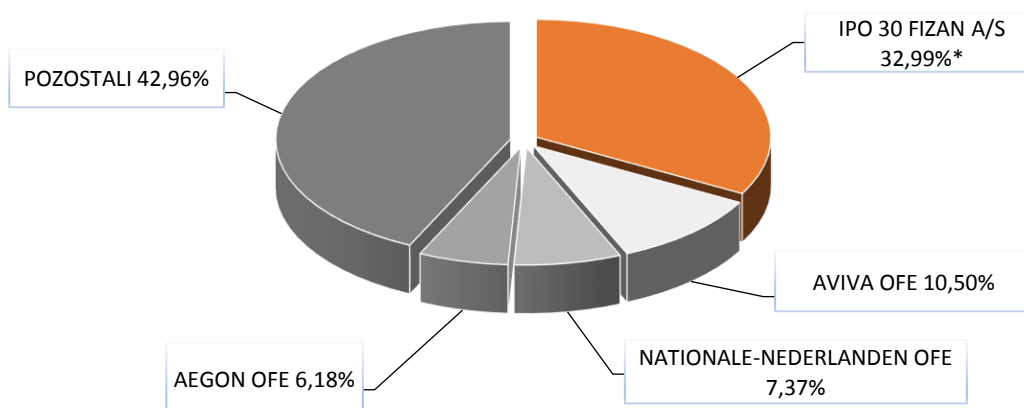
3. Struktura akcjonariatu

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała następujące informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio i pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO 30 FIZAN A/S*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 625 112	10,50	1 625 112	10,50
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny*	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Pozostali	6 649 294	42,96	6 649 294	42,96
Razem	15 479 493	100,00	15 479 493	100,00

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



**podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa*

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

IPOPEMA 30 FIZAN sprzedał wszystkie posiadane akcje, których stan na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 4.530.754 akcji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ww. fundusz nie posiadał akcji Alumetal S.A. IPO 30 FIZAN A/S zwiększył swoje zaangażowanie z 1.537.896 akcji na dzień 31 grudnia 2016 do 5.108.221 akcji na dzień 31 grudnia 2017. Transakcje o których mowa powyżej, zostały podane do wiadomości publicznej raportami bieżącymi nr 1/2017, 3/2017, 4/2017, 14/2017, 15/2017, 25/2017, 27/2017, 28/2017, 29/2017, 30/2017, 32/2017, 33/2017, 34/2017, 35/2017, 36/2017, 40/2017, 41/2017, 42/2017, 44/2017, 45/2017.

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

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

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

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

B. Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych

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

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

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

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

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

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

D. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

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

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

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

4. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5.108.231	32,99	5.108.231	32,99
Krzysztof Błasiak	401.000	2,59	401.000	2,59
Szymon Adamczyk	276.333	1,79	276.333	1,79
Przemysław Grzybek	167.386	1,08	167.386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7.783	0,05	7.783	0,05
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślązak	0	0	0	0

W roku 2017 Spółka otrzymała informacje o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące m.in. w związku z emisją akcji serii F i ich objęciu w zamian za warranty subskrypcyjne serii C przez osoby zarządzające, co zostało przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym 17/2017.

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

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

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

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 9 kwietnia 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5.108.231	32,99	5.108.231	32,99
Krzysztof Błasiak	399.000	2,58	399.000	2,58
Szymon Adamczyk	276.333	1,79	276.333	1,79
Przemysław Grzybek	167.386	1,08	167.386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7.783	0,05	7.783	0,05
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślązak	0	0	0	0

5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób nadzorujących		Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Grzegorz Stulgis	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-----	31 500,00*
Frans Bijlhouwer	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Tomasz Pasiewicz	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Emil Ślązak	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Wynagrodzenie wypłacone ogółem		144 000,00	175 500,00

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

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

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

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

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

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

6. Programy motywacyjne

A. Program motywacyjny II na lata 2014-2016

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

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

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

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

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

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

B. Program motywacyjny III na lata 2018-2020

W dniu 7 listopada 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów

subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu Spółki.

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

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

Zgodnie z w/w uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki cena emisyjna Akcji Motywacyjnych 3 będzie wynosić 48,60 zł (słownie: czterdzieści osiem złotych sześćdziesiąt groszy). Przyjęcie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest równoznaczne z przyjęciem nowego Programu Motywacyjnego („Program Motywacyjny III”). Prawo do objęcia Akcji Serii G, H oraz I będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii (odpowiednio) D, E oraz F i będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku, na zasadach określonych w w/w uchwale oraz w regulaminie programu motywacyjnego, który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki („Regulamin Programu Motywacyjnego III”) uchwałą nr 2 w dniu 14 grudnia 2017 roku. Emisja Akcji Motywacyjnych 3 będzie odbywać się z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Spółka przekazała raportem bieżącym nr 48/2017.

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

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

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

7. Informacja dotycząca polityki różnorodności

Emitent nie opracował polityki różnorodności w odniesieniu do członków jego organów zarządzających i nadzorujących z uwagi na stabilny skład organów i niewielką liczbę kluczowych stanowisk menedżerskich.

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

8. Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego

A. Dobre praktyki i ład korporacyjny w 2017 roku

W okresie sprawozdawczym, obowiązywał zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki 2016”), stanowiący załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*

- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

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

B. Informacja o braku polityki w zakresie działalności sponsoringowej

W odniesieniu do rekomendacji I.R.2. Dobrych Praktyk 2016, która stanowi, że jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie, Zarząd Spółki przedstawia poniższe podsumowanie.

Alumetal S.A. jako spółka dominująca wyznacza kierunek dla wszystkich spółek Grupy w tym obszarze co kształtuje współpracę ze społecznościami lokalnymi miejscowości, w których ma siedzibę oraz w których znajdują się zakłady ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz ALUMETAL Group Hungary Kft., a także z jednostkami samorządu terytorialnego.

Alumetal S.A. i jej spółki zależne od wielu lat angażują 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. Wspieranefinansowo są 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 się pomoc materialną dla poszkodowanych pracowników i ich rodzin..Alumetal S.A. 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 Spółki i całej Grupy

oraz za jego efektywność podczas procesu sporządzania raportów okresowych oraz jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych opracowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Głównym sposobem na zapewnienie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań

finansowych jest zadbanie o adekwatność, rzetelność oraz poprawność informacji finansowych ujętych w raportach okresowych i sprawozdaniach finansowych, a także bezpieczeństwo informacji poufnych.

Działający system kontroli wewnętrznej Spółki 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 Emitenta 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,
- stałą współpracę z doradcami finansowo-księgowymi, podatkowymi i prawnymi pozwalającą na prawidłowe (zgodne z zasadami księgowymi i przepisami prawa) ujęcie w sprawozdaniach i raportach poszczególnych operacji i zdarzeń gospodarczych,
- weryfikację sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

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

1. monitorowanie:

- a. procesu sprawozdawczości finansowej spółki;
- b. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego i systemu compliance jeśli funkcjonują w Spółce;
- c. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.

2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
3. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie w zgody na świadczenie przez niego na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem;
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
6. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
8. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. Rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej;
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
10. przedstawianie Radzie Nadzorczej w procesie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe Spółki rekomendacji, o której mowa w art. 130 ust. 2 i 3 Ustawy.

III. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

W związku z faktem, że Spółka nie spełnia przesłanek określonych w art. 49b ust.1 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, oświadczenie na temat informacji niefinansowych dotyczących Grupy Alumetal znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za rok 2017. Zgodnie bowiem z art. 49b ust 11 tej ustawy jednostka będąca jednostką zależną, w tym jednostką dominującą niższego szczebla, może nie sporządzać oświadczenia na temat informacji niefinansowych albo sprawozdania na temat informacji niefinansowych, jeżeli jej jednostka dominująca wyższego szczebla mająca siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego sporządza oświadczenie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych albo sprawozdanie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych zgodnie z przepisami prawa państwa Europejskiego Obszaru Gospodarczego, któremu podlega, którym obejmie tę jednostkę i jej jednostki zależne każdego szczebla. W takim przypadku jednostka ujawnia w sprawozdaniu z działalności nazwę i siedzibę jej jednostki dominującej wyższego szczebla sporządzającej oświadczenie albo sprawozdanie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych, które obejmie tę jednostkę i jej jednostki zależne każdego szczebla.

IV. Informacje o przedmiocie działalności ALUMETAL S.A.

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu i obejmuje w szczególności działania w zakresie działalności firm centralnych (headoffice) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

ALUMETAL S.A. to spółka holdingowa, która świadczy dla pozostałych spółek Grupy Alumetal usługi:

- zarządzania,
- usługi handlowe i marketingowe,
- usługi rozwojowe i inwestycyjne,
- usługi finansowo-księgowe,
- usługi kontrolingowe,
- usługi kadrowo-płacowe,
- usługi informatyczne.

Wyjątkiem od powyższego jest ALUMETAL Group Hungary Kft., która w zakresie podatkowym oraz płacowym obsługiwana była w 2017 roku przez podmioty z kraju macierzystego.

Usługi powyższe są realizowane na podstawie umów o ich świadczenie zawieranych pomiędzy ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL Poland sp. z o.o., T+S sp. z o.o. i ALUMETAL Group Hungary Kft., przy czym zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży usług jest osiągnięta przez ALUMETAL S.A. na podstawie umowy o zarządzanie spółką zależną (obejmującą usługi zarządzania, handlowe, marketingowe, rozwojowe, inwestycyjne, kontrolingowe, kadrowo-płacowe) zawartej z ALUMETAL Poland sp. z o.o.

V. Ocena sytuacji ALUMETAL S.A.

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

Sprawozdanie finansowe za 2017 rok, a także dane porównywalne za rok poprzedni, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W dniu 1 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w latach obrotowych 2018 i 2019. Umowa zostanie przedłużona o kolejne 2 lata, umowa wygaśnie po wykonaniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019.

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

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	35 500,00	35 500,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	20 000,00	20 000,00
Razem	55 500,00	55 500,00

2. Źródła przychodów ALUMETAL S.A.

A. Przychody ze sprzedaży ALUMETAL S.A.

Źródłem przychodów ALUMETAL S.A. w okresie sprawozdawczym jako spółki holdingowej były świadczone wyłącznie na rzecz spółek zależnych usługi zarządzania, handlowe i marketingowe, rozwojowe i inwestycyjne, usługi finansowo-księgowo oraz informatyczne.

Poniżej w tabeli zaprezentowano przychody ALUMETAL S.A.:

Struktura przychodów ALUMETAL S.A.	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	-	2 276,44
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	13 765 355,94	14 818 348,17
Przychody ogółem	13 765 355,94	14 820 624,61

B. Przychody finansowe

Istotnym źródłem przychodów ALUMETAL S.A. są dywidendy otrzymywane od spółek zależnych zaprezentowane w poniższej tabeli.

Otrzymane dywidendy przez ALUMETAL S.A. w tym od:	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
T+S sp. z o.o.	1 884 468,83	1 495 340,65
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	38 500 000,00	76 500 000,00
Razem	40 384 468,83	77 995 340,65

Poziom dywidend wypłacanych przez spółki zależne jest uzależniony od potrzeb finansowych ALUMETAL S.A. oraz wyników osiągniętych przez te spółki.

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

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

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

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

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

C. Przychody jednorazowe

W 2017 roku nie wystąpiły istotne przychody jednorazowe.

3. Koszty działalności ALUMETAL S.A.

Uzyskiwane przychody ze sprzedaży usług jednostkom powiązanim pokrywają koszt własny usług świadczonych przez ALUMETAL S.A.

Niemniej jednak ALUMETAL S.A. jako spółka holdingowa ponosi koszty realizacji własnych zadań, które przyczyniają się do wystąpienia straty z działalności operacyjnej. Jako najbardziej znaczące koszty w tym obszarze należy wymienić: usługi doradcze, audytorskie, prawne, koszty związane z działalnością organów ALUMETAL S.A. oraz statusem spółki publicznej, koszty wyceny programu motywacyjnego a także wynagrodzenia wraz z narzutami.

Uzyskane przez Spółkę przychody finansowe m. in. w postaci dywidend otrzymanych od spółek zależnych w 2017 roku pozwoliły uzyskać w okresie sprawozdawczym dodatni wynik finansowy netto.

4. Wyniki i sytuacja finansowa ALUMETAL S.A.

Dane zestawione w poniższej tabeli syntetycznie prezentują wyniki ALUMETAL S.A. w 2017 roku w porównaniu do roku poprzedniego:

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2016
Przychody netto ze sprzedaży	13 765	14 821	3 243	3 387
Zysk z działalności operacyjnej	-375	-510	-88	-117
EBITDA	253	246	60	56
Zysk przed opodatkowaniem	40 211	77 325	9 473	17 672
Zysk netto	40 142	77 453	9 457	17 701
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	826	2 166	195	495
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41 253	-8 625	9 719	-1 971
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-42 905	6 065	-10 108	1 386

Przepływy pieniężne netto razem	-826	-394	-195	-90
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,59	5,06	0,61	1,16
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,59	5,05	0,61	1,15

POZYCJE BILANSU	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	301 822	306 343	72 364	69 246
Aktywa trwałe	290 052	301 274	69 542	68 100
Aktywa obrotowe	11 770	5 069	2 822	1 146
Kapitał własny	257 539	259 238	61 747	58 598
Kapitał akcyjny	1 548	1 538	371	348
Zobowiązania długoterminowe	32 288	43 072	7 741	9 736
Zobowiązania krótkoterminowe	11 995	4 034	2 876	912
Liczba akcji	15 479 493	15 378 980	15 479 493	15 378 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,64	16,86	3,99	3,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,64	16,79	3,99	3,79
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,92*	2,92	0,70*	0,66

* dywidenda zadeklarowana

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

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

Zysk netto za cały 2017 rok wyniósł 40 142 179,07 zł, natomiast w 2016 roku 77 453 188,25 zł.

W 2017 roku ALUMETAL S.A. wypłaciła dywidendę za rok 2016 w kwocie 44 906 621,60 zł, co oznaczało wypłatę dywidendy w wysokości 2,92 zł na akcję.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie najważniejszych wskaźników finansowych pozwalających w kompleksowy sposób ocenić rentowność, płynność oraz stopień zadłużenia ALUMETAL S.A.

Wskaźnik finansowy	Opis wskaźnika	2017	2016	2015	2014
marża zysku netto	Zysk netto/Przychody netto ze sprzedaży	291,62%	522,6%	476,6%	14,8%
rentowność majątku (%)	Zysk netto/Aktywa ogółem	13,30%	25,3%	24,7%	0,8%
rentowność kapitału własnego (%)	Zysk netto/Kapitał własny na początek okresu	15,48%	35,9%	30,8%	0,8%
płynność – wskaźnik płynności I	Aktywa obrotowe ogółem/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,3	0,6	0,8
wskaźnik unieruchomienia majątku (krotność)	Aktywa trwałe ogółem/ Aktywa obrotowe ogółem	24,6	59,4	45,0	60,6
trwałość struktury finansowania (%)	(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/Pasywa ogółem	96,03%	98,7%	96,2%	98,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(Suma pasywów-kapitał własny)/Aktywa ogółem	14,67%	15,4%	5,4%	2,2%

Sytuacja finansowa ALUMETAL S.A. jest ściśle związana z sytuacją całej Grupy, ponieważ polityka finansowa oraz zarządzanie ryzykiem realizowane jest na poziomie skonsolidowanym.

Uzyskiwane marże w biznesie zarządzanym przez Alumetal S.A. 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 Alumetal S.A. uwzględniono specyfikę biznesu, plany rozwojowe Grupy oraz realizowaną politykę dywidendową i uwzględniono potencjalne zagrożenia wynikające z relatywnie wysokiej cykliczności rynku i koncentracji odbiorców, dużej zmienności zaangażowania kapitału obrotowego, planowanego zwiększonego zadłużenia bankowego oraz możliwego okresowego

obniżenia rentowności działania. Wszystkie te czynniki i zagrożenia nie przeszkodziły określić perspektywy przyznanego ALUMETAL S.A. ratingu jako stabilnej.

Na przestrzeni 2017 roku ocena ratingowa była aktualizowana w dniach 7 czerwca i 2 października, a ponadto 11 stycznia 2018 roku i została utrzymana na pierwotnym poziomie. Badania te nie doprowadziły do zmiany oceny ani jej perspektywy.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał istotnych transakcji ze swoimi podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

A. Złożenie wniosku o zmianę umowy o dotację gotówkową przez spółkę zależną

Spółka zależna ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 11 października 2017 roku wniosek o zmianę umowy na dotację gotówkową, zawartej dnia 21 października 2015 roku z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu w sprawie dofinansowania przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech”. Wnioskowana zmiana dotyczyła przesunięcia terminu ostatecznego zakończenia inwestycji z dnia 31 grudnia 2017 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników oraz zmiany formy zabezpieczenia w/w umowy z poręczenia ALUMETAL S.A. na ustanowienie zastawu hipotecznego na nieruchomości należącej do ALUMETAL Group Hungary Kft.

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

B. Wypłata dywidendy za rok 2016

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

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

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

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

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

C. Zmiana banku finansującego bieżącą działalność Alumetal S.A. i Grupy Alumetal i przedłużenie pozostałych umów na kolejny rok

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

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

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

D. Decyzja o kontynuacji i modyfikacji polityki ubezpieczenia należności

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

E. Zakończenie Programu Motywacyjnego II

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

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 grudnia 2014 roku. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała w latach 2015-2017 trzy serie akcji: D, E oraz F, wydawanych w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C.

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

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

F. Nowy program motywacyjny

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

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

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

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

Spółki. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Spółka przekazała raportem bieżącym nr 48/2017.

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

G. Powołanie Komitetu Audytu

Działając stosownie do obowiązku nałożonego art. 128 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku uznającą Spółkę za jednostkę zainteresowania publicznego Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 04 sierpnia 2017 roku Komitet Audytu, w którego skład weszli: Pan Marek Kacprowicz jako Przewodniczący oraz Pan Grzegorz Stulgis i Pan Tomasz Pasiewicz jako członkowie.

H. Powołanie nowego Członka Zarządu

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

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

I. Wdrożenie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949

Rok 2017 był okresem wdrażania systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949 w ALUMETAL S.A., które zostało z powodzeniem zakończone w I kwartale 2018 roku.

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

A. Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową

ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 11 października 2017 roku wniosek o zmianę umowy na dotację gotówkową, zawartej dnia 21 października 2015 roku z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu w sprawie dofinansowania przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech”. Wnioskowana zmiana dotyczyła przesunięcia terminu ostatecznego zakończenia inwestycji z dnia 31 grudnia 2017 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników oraz zmiany formy zabezpieczenia w/w umowy z poręczenia ALUMETAL S.A. na ustanowienie zastawu hipotecznego na nieruchomości należącej do ALUMETAL Group Hungary Kft. Aneks ten został podpisany w styczniu 2018 roku, a jego wejście w życie nastąpi w momencie skutecznego ustanowienia hipoteki. W celu jej ustanowienia 3 kwietnia 2018 roku podpisano z Ministerstwem Spraw Zagranicznych Węgier umowę ustanowienia hipoteki na działce w Komárom, jako nowego zabezpieczenia umowy o dotację dla ALUMETAL Group Hungary Kft. w zamian za dotychczasowe poręczenie ALUMETAL S.A., a 6 kwietnia 2018 roku złożono wniosek do sądu o ustanowienie tego zastawu hipotecznego.

B. Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata

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

- a) zbadania sprawozdania finansowego Alumetal S.A. i Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za rok obrotowy 2018 i 2019,
- b) dokonania przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Alumetal S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. sporządzanych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2019 roku,

oraz upoważniła Zarząd Spółki do przedłużenia umowy z ww. biegłym rewidentem w zakresie opisanym powyżej zgodnie z § 1 ustęp 2 Procedury Wyboru Podmiotu Uprawnionego do Badania Ustawowego Sprawozdań Finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

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

C. Kontynuacja wdrażania systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949

W I kwartale 2018 kontynuowano wdrażanie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949, które zostało zakończone przyznaniem certyfikatu Spółce.

VI. Realizowane inwestycje i prace rozwojowe

1. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Najważniejszym osiągnięciem ALUMETAL S.A. w 2017 w zakresie rozwoju było doprowadzenie do pełnej sprawności działania ALUMETAL Group Hungary Kft. - pierwszej zagranicznej spółki zależnej Grupy, która systematycznie zwiększa swoją skalę działania oraz jej efektywność, co skutkuje rozwojem również pracowników Alumetal S.A. biorących udział w zarządzaniu i nadzorze nad węgierską spółką. Istotne znaczenie ma również realizacja projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach gdzie inwestuje się w nowe dla Grupy technologie i planuje rozwijać produkcję najbardziej zaawansowanych technologicznie gatunków stopów.

2. Kierunki rozwoju ALUMETAL S.A.

Przewiduje się, że w najbliższym czasie ALUMETAL S.A. będzie w dalszym ciągu realizować zadania spółki holdingowej polegające na świadczeniu usług w zakresie zarządzania, handlu i marketingu, usług rozwojowych i inwestycyjnych, finansowo-księgowych, kontrolingowych, kadrowo-płacowych i informatycznych na rzecz spółek zależnych. Wykonywanie tych zadań przyczyni się do realizacji planów rozwojowych i osiągnięcia celów strategicznych Grupy Alumetal, którymi są przede wszystkim budowanie wartości spółki dla akcjonariuszy m.in. poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów Grupy oraz maksymalizację rentowności jej działalności przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności dywidendowej Spółki.

3. Finansowanie rozwoju ALUMETAL S.A. i spółek zależnych

Finansowanie ALUMETAL S.A. jest ściśle powiązane z sytuacją finansową całej Grupy Alumetal.

Wysokie przepływy operacyjne pozwalają Grupie Alumetal finansować rozwój z własnych zasobów finansowych przy jednoczesnym realizowaniu przyjętej polityki dywidendowej. Dobra, stabilna rentowność działania Grupy, zadowalająca płynność finansowa oraz niskie zadłużenie powodują, iż Grupa ma bardzo dobry standing finansowy. Wskaźnik dług netto/EBITDA, najistotniejszy z punktu widzenia umów kredytowych, obniżył się na przestrzeni ostatnich 6 lat z 1,8 na koniec 2011 roku do poziomu 1,4 na koniec roku 2017 (w latach 2014-2016 wynosił nawet mniej niż 1,0). Biorąc pod uwagę fakt, iż covenant ten w umowach kredytowych kształtuje się na poziomie 3,0 można łatwo zauważyć, że Grupa ma duży potencjał do finansowania dalszego rozwoju i jednocześnie realizowania założonej polityki dywidendowej.

Stosowane i planowane źródła finansowania rozwoju Grupy to głównie zatrzymane częściowo zyski netto, kredyty inwestycyjne oraz pomoc publiczna dostępna dla spółek Grupy zarówno w przypadku projektu węgierskiego jak i w przypadku inwestowania na terenie polskich zakładów zlokalizowanych w specjalnych strefach ekonomicznych w ramach już uzyskanych pozwoleń strefowych. Źródłem finansowania kapitału obrotowego pozostaną: bieżąca nadwyżka finansowa, krótkoterminowe umowy kredytowe oraz umowy faktoringowe.

Spółka zawarła szereg umów mających na celu zapewnienie finansowania projektu Budowa Zakładu na Węgrzech, w następującym porządku:

- umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 15 października 2015 roku pomiędzy ALUMETAL S.A. a ING Bank Śląski S.A. z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki dla spółki zależnej ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku, końcem roku 2017 rozpoczęła się spłata tego kredytu w trybie 60ciu miesięcznych rat,
- umowa z dnia 21 października 2015 roku na dotację gotówkową pomiędzy ALUMETAL Group Hungary Kft. a węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu,
- umowa z dnia 26 października 2015 roku o pożyczkę długoterminową pomiędzy ALUMETAL S.A. ze spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku, końcem roku 2017 rozpoczęła się spłata tej pożyczki w trybie 60ciu miesięcznych rat,
- w II kwartale 2017 roku Grupa Alumetal przedłużyła umowy z bankami ING Bank Śląski S.A., i Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (zwiększając kwotę kredytu o 6 mln zł) na krótkoterminowe kredyty bankowe na kolejny rok podobnie jak ALUMETAL Group Hungary Kft., która w III kwartale 2017 przedłużyła o kolejny rok umowę z Citibank Europe pls Hungarian Branch Office na krótkoterminowy kredyt bankowy o równowartości 1,875 mln EUR.
- jednocześnie Grupa Alumetal spłaciła w czerwcu 2017 krótkoterminowy kredyt w Alior Bank S.A. (dawniej BPHS.A.) wysokości 46 mln zł i rozpoczęła współpracę z DNB Bank Polska S.A. uruchamiając linię kredytową o równowartości 40 mln zł, co spowodowało, iż łączny limit kredytów krótkoterminowych dla Grupy Alumetal pozostał bez zmian i wynosi równowartość 138 mln zł.

Zasoby finansowe ALUMETAL S.A. pozwalają więc w pełni wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań bieżących i przyszłych związanych z istniejącymi planami rozwojowymi. Alumetal SA zdecydowała o finansowaniu projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych ze środków własnych Grupy.

VII. Zarządzanie kadrami

1. Polityka rekrutacji

Rekrutacja w Spółce jest uzależniona od bieżących potrzeb kadrowych. Działania Spółki w zakresie polityki zatrudnienia koncentrują się na zapewnieniu optymalnego poziomu zatrudnienia do realizacji celów Spółki i Grupy Alumetal oraz 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 ukształtowanych już wysokiej klasy specjalistów, których wiedza oraz kompetencje w połączeniu z doświadczeniem obecnych pracowników zapewnią rozwój, ciągłość oraz najwyższy poziom realizowanych przez Grupę procesów biznesowych.

2. Struktura zatrudnienia

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 61 osób i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 6 osób.

ALUMETAL S.A.	31 grudzień 2017 roku	31 grudzień 2016 roku
Pracownicy umysłowi	61	55

3. Komunikacja

ALUMETAL S.A. kładzie duży nacisk na rozwijanie umiejętności w obszarze komunikacji. Wewnątrz i na zewnątrz organizacji zapewniono jasną, adekwatną i przejrzystą komunikację, podkreślając znaczenie takich wartości jak: zaufanie, otwartość, współpraca i lojalność.

Rok 2017 dedykowany był cyklicznym warsztatom, mającym na celu między innymi wspieranie i kształtowanie prawidłowej komunikacji wewnątrz firmy oraz pomiędzy firmą a jej partnerami zewnętrznymi. Uczestnikami w/w warsztatów byli Pracownicy na różnych szczeblach kadry zarządzającej.

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.

4. Rozwój i szkolenia

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

W zależności od stażu, stanowiska, potrzeb i strategii Spółki oraz planów poszczególnych działów, pracownicy Spółki 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 Spółce; 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.

VIII. Jakość, ochrona środowiska i BHP

ALUMETAL S.A. w ramach usług świadczonych na rzecz spółek zależnych kształtowała również politykę w zakresie ochrony środowiska, jakości i bezpieczeństwa i higieny pracy.

Prowadzenie polityki wysokiej jakości produktów jest konsekwencją strategii rozwoju oraz dążeń sformułowanych w celach strategicznych Grupy Alumetal. Podobnie ochrona środowiska i zasady bezpieczeństwa pracy wpisane są w politykę Grupy. Mając świadomość, że prowadzone w zakładach procesy produkcyjne mogą mieć wpływ na otoczenie, w realizacji działań Spółki zawsze brane są pod uwagę obowiązujące przepisy i inne regulacje w zakresie ochrony środowiska naturalnego. Równocześnie nadrzędnym celem jest troska o zdrowie i życie pracowników oraz dbałość o bezpieczeństwo pracy na każdym stanowisku.

IX. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe

1. Otrzymane kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	31 grudnia 2017 Wykorzystany limit w PLN	31 grudnia 2016 Wykorzystany limit w PLN
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
Limit w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	20.06.2018	881 889,18	59 695,64
Limit w banku Alior Bank S.A. (kredyt przejęty z BPH S.A.) oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża ***	2 000 000,00	PLN*	22.06.2017	–	3 231,81
Limit łączny dla kilku spółek grupy w DNB Bank Polska S.A. oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	18.06.2018	259,56	–
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*	18.05.2018	607,58	–
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	8 358 483,60	1 477 616,00
Razem część krótkoterminowa	-	-	-	9 241 239,92	1 540 543,45
Część długoterminowa 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	32 653 976,10	42 762 384,00
Razem	-	-	-	41 895 216,02	44 302 927,45

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

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

*** kredyt spłacony terminowo w czerwcu 2017 roku

2. Udzielone pożyczki

W 2017 roku funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez ALUMETAL S.A.:

- zwiększona w 2017 roku z 30 tys. zł do 35 tys. zł kwoty pożyczki krótkoterminowej, udzielona przez ALUMETAL S.A. jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (pożyczka w oparciu o stopę procentową WIBOR 1M). Termin spłaty ustalono na 30 czerwca 2018 roku;
- udzielona w dniu 26 października 2015 roku pożyczka długoterminowa pomiędzy ALUMETAL S.A, a spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku. Wartość uruchomionej na dzień 31 grudnia 2017 roku pożyczki wynosiła 9 833 000 EUR.

3. Zarządzanie zasobami finansowymi i zdolność do regulowania zobowiązań

Spółka samodzielnie zarządza swoimi zasobami finansowymi i zewnętrznymi źródłami finansowania działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Nieznacznie ujemny cash flow (zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 825 850,81zł w stosunku do 31 grudnia 2016 roku) oraz niewielka nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 225 491,77 zł, nie stanowią zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki ze względu na fakt korzystania przez nią z siły finansowej całej Grupy Alumetal (m.in. polityka dywidendowa i kredytowa) i dostępność na bieżąco wolnych linii kredytowych w kwocie o równowartości kilkudziesięciu milionów złotych. Spółka spłaca swoje zobowiązania terminowo i aktualnie nie ma zagrożenia dla jej zdolności do regulowania zobowiązań finansowych.

X. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe

1. Sprawy sądowe i sporne

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku nie uczestniczyła w sprawach sądowych o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

2. Poręczenia

W 2017 roku funkcjonowały następujące poręczenia:

- ALUMETAL S.A. udzieliła 7 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na wypadek, gdyby ALUMETAL Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy

na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień bilansowy zostało wypłaconych łącznie 9 transz dotacji na łączną kwotę 1 329 885 632 HUF (równowartość 18 493 852,18 zł), a na dzień sporządzenia sprawozdania łącznie 10 rat w wysokości 1 446 340 465 HUF (równowartość 20 074 493,63 zł).

- ALUMETAL S.A. udzieliła poręczenia zobowiązań handlowych ALUMETAL Group Hungary Kft. na rzecz jednego z dostawców węgierskiej spółki. Wartość tego poręczenia wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku równowartość 300 636,18 zł.

W okresie bilansowym ALUMETAL S.A. nie otrzymała poręczeń ani gwarancji o istotnym znaczeniu.

3. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie miała zobowiązań warunkowych o wartości stanowiących razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

XI. 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. Sytuacja finansowa Alumetal S.A. jest ściśle związana z sytuacją jej spółek zależnych co oznacza, iż ryzyka tych spółek są jednocześnie ryzykami Emitenta. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku są następujące obszary:

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem ewolucji w obszarze ubezpieczenia ryzyka kredytowego polegającej na ubezpieczeniu należności u dwóch ubezpieczycieli.

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

Spółka 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

Spółka 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 to zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal (Grupa Federal Mogul, Grupa Nemak, Grupa Volkswagen), a ubezpieczenie obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku. W II kwartale 2017 roku podjęto decyzję o kontynuacji polityki ubezpieczania należności i współpracy równoległe z dwoma ubezpieczycielami, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone (Grupa planuje w dalszym ciągu ubezpieczać należności w kolejnych latach). Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczyciela limitu.

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

5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w 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.

XII. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki ALUMETAL S.A.

Wyniki ALUMETAL S.A. są powiązane, zwłaszcza w średnio i długookresowym horyzoncie czasowym z wynikami spółek zależnych.

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

1. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech, na Węgrzech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal do końca 2018 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

2. Sytuacja w branży motoryzacyjnej

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na branży motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w przemyśle motoryzacyjnym. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym jest uzależniona od ogólnych warunków gospodarczych, w tym od poziomu wydatków konsumentów na samochody.

Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego branżę motoryzacyjną dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.).

Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych (np. problemy Grupy Volkswagen).

3. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych

Co do zasady ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, będących kluczowym produktem Grupy, są silnie powiązane w długim okresie z kursem aluminium (LME HG) oraz stopów aluminiowych (LME AA) na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Jednakże korelacja powyższa w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów.

Kluczowym kosztem operacyjnym Grupy jest koszt pozyskiwania surowców. Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Ponadto Grupa wykorzystuje surowce czyste, w tym aluminium niestopowe do przetapiania w gąskach, krzem metaliczny, nikiel katodowy, mangan, tytan oraz magnez. Surowce złomowe i czyste stanowią największą składową kosztów produkcji (85-90%).

Ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, złomu aluminiowego oraz innych surowców wykorzystywanych w procesie produkcji przez Grupę podlegają znacznym fluktuacjom oraz są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od panujących ogólnych warunków gospodarczych, podaży i popytu na metale jako surowiec i półprodukty z tych metali na rynkach europejskich czy światowych. Wzrostowi cen złomów aluminiowych może nie towarzyszyć odpowiedni wzrost cen stopów produkowanych przez Grupę Alumetal, co z kolei może przełożyć się na spadek marż na sprzedawanych produktach i pogorszenie wyników finansowych Grupy w niedalekiej przyszłości. Podobne ryzyko może mieć miejsce w przypadku spadku cen stopów, któremu nie towarzyszy odpowiedni spadek cen złomów aluminiowych.

4. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Grupa pozyskuje złom aluminiowy głównie u podmiotów prowadzących obrót złomem aluminiowym, pośredników oraz producentów produktów z aluminium (jako odpad poprodukcyjny).

Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w niedalekiej przyszłości. Dostępność i ceny złomu aluminiowego są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od ilości złomów dostępnych na rynku, zapotrzebowania na złom ze strony producentów aluminium wtórnego, poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty, szczególnie do Azji, różnicy w cenach pomiędzy Europą i pozostałymi kontynentami czy warunkami pogodowymi ograniczającymi zbiórkę złomów. Zmniejszona dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne może spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego.

5. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal

Na wyniki Grupy Alumetal istotny, negatywny wpływ mogą mieć ograniczenia w dostawach mediów (energii elektrycznej lub paliw gazowych), jeżeli będą miały charakter średnio lub długoterminowy.

6. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego

Pojawienie się nowych podmiotów lub umocnienie pozycji istniejących podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w zakresie produkcji aluminium wtórnego, a także ewentualne zwiększenie mocy produkcyjnych czy plany rozbudowy ze strony krajowych i międzynarodowych konkurentów Grupy Alumetal mogą powodować nasilenie się konkurencji. Nie ma pewności, że w przyszłości podmioty konkurujące z Grupą Alumetal nie podejmą dalszych wysiłków zmierzających do intensyfikacji rozwoju oraz nie będą 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 oraz będzie korzystać z ulgi w podatku dochodowym. W przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółka ta nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej, może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla wyników jak i płynności Grupy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

8. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”

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

1. zmniejszenia się eksportu półproduktów aluminiowych z UE do USA ze względu na zmniejszenie ich konkurencyjności,
2. 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,
3. 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.

XIII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A.

Zarząd Spółki zdecydował o niepublikowaniu prognoz wyników Spółki.

Szymon Adamczyk
Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek
Członek Zarządu

Agnieszka Drzyżdżyk
Członek Zarządu