

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu  
za I półrocze roku obrotowego 2020**



Kęty, 27 sierpnia 2020 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

<b>I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.</b> .....	4
<b>1. Podstawowe informacje o Emitencie</b> .....	4
<b>2. Spółki zależne</b> .....	5
<b>3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.</b> .....	7
<b>II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.</b> .....	7
<b>1. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji</b> .....	7
<b>2. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących</b> .....	8
<b>III. Organy Spółki</b> .....	8
<b>1. Walne Zgromadzenie</b> .....	8
<b>2. Rada Nadzorcza</b> .....	10
<b>3. Zarząd Spółki</b> .....	10
<b>IV. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.</b> .....	11
<b>1. Sytuacja rynkowa</b> .....	11
<b>2. Sytuacja finansowa</b> .....	15
<b>3. Istotne wydarzenia I półrocza 2020 roku</b> .....	23
<i>A. Dotacja z funduszy UE dla spółki zależnej T+S Sp. z o.o.</i> .....	23
<i>B. Przystąpienie Grupy Alumetal do programu PPK</i> .....	24
<i>C. Rekomendacja Zarządu odnośnie zawieszenia polityki dywidendowej</i> .....	24
<i>D. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności</i> .....	25
<i>E. Skutki rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa i choroby COVID-19</i> .....	25
<i>F. Pozytywne zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2019</i> .....	25
<i>G. Odnowienie umów krótkoterminowych z bankami na kolejny rok</i> .....	26
<b>4. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym</b> .....	26
<i>A. Przyznanie dofinansowania dla ALUMETAL S.A. ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych</i> .....	26
<i>B. Przyznanie dofinansowania dla ALUMETAL Poland sp. z o.o. ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych</i> .....	26
<i>C. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej</i> .....	27
<i>D. Zwiększenie kapitału własnego spółki zależnej</i> .....	27
<i>E. Zgłoszenie kandydata na Członka Rady Nadzorczej</i> .....	27
<i>F. Podpisanie aneksów do krótkoterminowych umów kredytowych</i> .....	27
<i>G. Uzyskanie zgody Ministerstwa Rozwoju na zmianę Zezwolenia na działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej</i> .....	27
<b>5. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.</b> .....	28
<b>6. Inwestycje i prace rozwojowe</b> .....	28

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

A.	<i>Modernizacja Zakładu w Kętach</i> .....	28
B.	<i>Projekt przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych</i> .....	28
<b>7.</b>	<b>Zarządzanie kadrami</b> .....	28
A.	<i>Polityka rekrutacji</i> .....	28
B.	<i>Struktura zatrudnienia</i> .....	29
C.	<i>Rozwój i szkolenia</i> .....	29
<b>8.</b>	<b>Jakość, ochrona środowiska i BHP</b> .....	30
A.	<i>Jakość</i> .....	30
B.	<i>Ochrona środowiska</i> .....	30
C.	<i>BHP</i> .....	30
<b>9.</b>	<b>Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe</b> .....	32
A.	<i>Otrzymane kredyty i pożyczki</i> .....	32
B.	<i>Udzielone pożyczki</i> .....	33
<b>10.</b>	<b>Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe, postępowania sądowe</b> .....	33
A.	<i>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i> .....	33
B.	<i>Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji</i> .....	34
C.	<i>Zobowiązania warunkowe</i> .....	34
<b>11.</b>	<b>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</b> .....	34
A.	<i>Ryzyko zmian stopy procentowej</i> .....	34
B.	<i>Ryzyko walutowe</i> .....	34
C.	<i>Ryzyko cen towarów</i> .....	35
D.	<i>Ryzyko kredytowe</i> .....	35
E.	<i>Ryzyko związane z płynnością</i> .....	36
<b>12.</b>	<b>Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy</b> .....	36
<b>13.</b>	<b>Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2020 roku</b> .....	36
A.	<i>Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie</i> .....	37
B.	<i>Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym</i> .....	37
C.	<i>Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych</i> ..	37
D.	<i>Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie</i> .....	38
E.	<i>Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal</i> .....	38
F.	<i>Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego</i> .....	39
G.	<i>Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej</i> .....	39
H.	<i>Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”</i> .....	39

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

I.	<i>Ryzyko utrzymywania się pandemii koronawirusa</i> .....	39
J.	<i>Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe</i> .....	41
	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b> .....	42

## I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

ALUMETAL S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), utworzona w 1999 roku, została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 19 października 2001 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, działająca pod firmą „ALUMETAL” sp. z o.o. Następnie, na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników „ALUMETAL” sp. z o.o. podjętej w dniu 05 września 2003 roku, Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną ALUMETAL S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 28 października 2003 roku.

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

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu i obejmuje w szczególności:

Działalność firm centralnych (headoffice) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 547 949,30 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15 479 493 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 9 800 570 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 1 507 440 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 3 769 430 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 100 513 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

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

i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

## 2. Spółki zależne

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

### **ALUMETAL Poland sp. z o.o.**

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

#### Informacje podstawowe

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 8, 67-100 Nowa Sól
Kapitał zakładowy:	164 981 300 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja aluminiowych stopów odlewniczych, stopów wstępnych (zapraw) i odtleniaczy stali dla hut

### **T+S sp. z o.o.**

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

#### Informacje podstawowe

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

### **ALUMETAL Group Hungary Kft.**

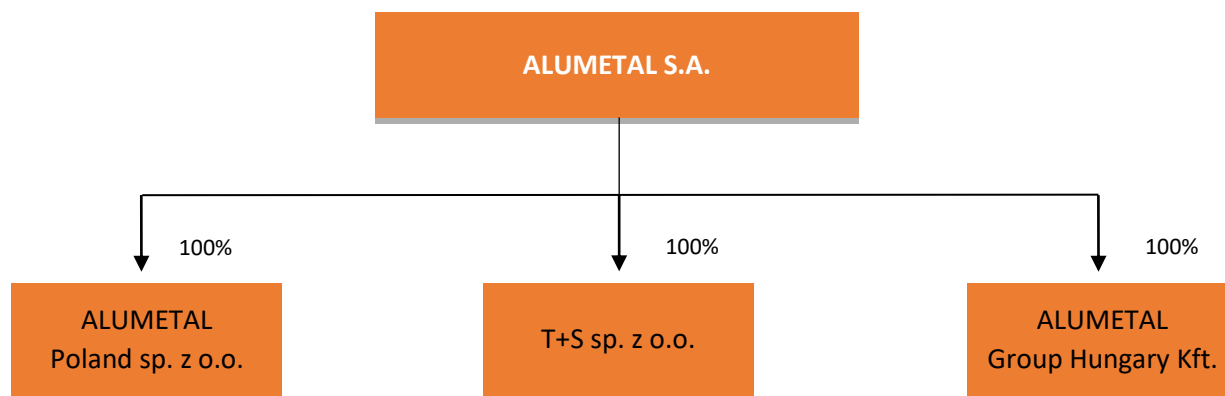
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

#### Informacje podstawowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

Na dzień 30 czerwca 2020 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100%	100%

**ALUMETAL S.A.** to spółka holdingowa, która świadczy dla pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) usługi zarządzania (w tym usługi rozwojowe i inwestycyjne, wsparcia produkcji i usługi kontrolingowe), handlowe, finansowe, informatyczne, kadrowo-płacowe oraz usługi księgowo.

**ALUMETAL Poland sp. z o.o.** to główna spółka produkcyjna Grupy w Polsce wytwarzająca wtórne i pierwotne aluminiowe stopy odlewnicze oraz stopy wstępne. Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą wszystkie trzy polskie zakłady produkcyjne Grupy, zlokalizowane w Kętach (woj. małopolskie), Nowej Soli (woj. lubuskie) i Gorzycach (woj. podkarpackie).

**T+S sp. z o.o.** zajmuje się działalnością pomocniczą polegającą na produkcji topników oraz soli, wykorzystywanych głównie na potrzeby Grupy Alumetal, a także sprzedawanych do klientów zewnętrznych w przemyśle odlewniczym i hutniczym.

**ALUMETAL Group Hungary Kft.** to spółka produkcyjna prawa węgierskiego wytwarzająca wtórne aluminiowe stopy odlewnicze w zakładzie w Komarom.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku konsolidacją były objęte następujące spółki:

- ALUMETAL S.A.
- ALUMETAL Poland sp. z o.o.
- T+S sp. z o.o.
- ALUMETAL Group Hungary Kft.

W I półroczu 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, w Grupie Alumetal nie miały miejsca zmiany jej organizacji, które wynikałyby z połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

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

Struktura Grupy w okresie objętym niniejszym raportem okresowym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie uległa żadnym zmianom.

## II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

### 1. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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

<b>Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 27 sierpnia 2020 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
IPO UNIPESOAŁ LDA*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 521 413	9,83	1 521 413	9,83
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	925 305	5,98	925 305	5,98
Pozostali	5 827 688	37,65	5 827 688	37,65
<b>Razem</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>

\* podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa - Przewodniczącą Rady Nadzorczej, wcześniej IPO 30 FIZAN A/S

W dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander S.A. (PTE Aviva) występującego w imieniu Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander (OFE Aviva), że w związku z przeprowadzoną w dniu 3 czerwca 2020 roku transakcją zbycia akcji Spółki, następnie rozliczoną w dniu 5 czerwca 2020 roku, dotychczas posiadany udział OFE Aviva w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej 10% i wynosi 9,83% ogólnej liczby głosów. W wyniku powyższej transakcji, OFE Aviva kontrolowała 1 521 413 akcji Spółki dających 1 521 413 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających 9,83% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. Zawiadomienie o powyższym zdarzeniu zostało opublikowane raportem bieżącym nr 9/2020 w dniu 10 czerwca 2020 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

Poza ww. zawiadomieniem Spółka nie otrzymała innych informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. za I kwartał 2020 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 27 sierpnia 2020 roku.

## 2. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 27 sierpnia 2020 r.					
Osoby nadzorujące i zarządzające	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ	łącznie wartość nominalna akcji w zł
Grzegorz Stulgis pośrednio poprzez IPO UNIPESSOAL LDA	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99	510 822,10
Krzysztof Błasiak	407 033	2,63	407 033	2,63	40 703,30
Szymon Adamczyk	279 233	1,80	279 233	1,80	27 923,30
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08	16 738,60
Agnieszka Drzyżdżyk	8 473	0,05	8 473	0,05	847,30
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0	0

Spółka nie otrzymała od żadnej osoby zarządzającej lub nadzorującej Spółkę informacji o zmianach własności posiadanych akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2020 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 27 sierpnia 2020 roku.

## III. Organy Spółki

### 1. Walne Zgromadzenie

W dniu 31 lipca 2020 roku zostało opublikowane ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 28 sierpnia 2020 roku z poniższym porządkiem obrad:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie:
  - a) Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2019;
  - b) Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku;
  - c) Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019;

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

- d) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku;
  - e) Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019 z oceny:
    - i. Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2019 oraz Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, jak również oceny wniosku Zarządu ALUMETAL S.A. co do podziału zysku Spółki za rok 2019, oraz
    - ii. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku;
  - f) Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2019;
  - g) 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.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2019.
  7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.
  8. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019.
  9. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.
  10. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdań z działalności i finansowych za rok obrotowy 2019.
  11. Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2019.
  12. Rozpatrzenie i zatwierdzenie 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.
  13. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2019.
  14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2019.
  15. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2019.
  16. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
  17. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A.
  18. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu ALUMETAL S.A. do nabywania akcji własnych ALUMETAL S.A. w celu ich umorzenia.
  19. Zamknięcie obrad.

Spółka podała do wiadomości publicznej ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wraz z projektami uchwał oraz dokumentami raportem bieżącym nr 13/2020 z dnia 31 lipca 2020 roku oraz raportem bieżącym nr 15/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 roku.

## 2. Rada Nadzorcza

W I półroczu 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

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

W dniu 31 lipca 2020 roku do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Fransa Bijlhouwera z funkcji Członka oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki. Powodem złożenia rezygnacji przez Pana Fransa Bijlhouwera było przejście na emeryturę. Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 11/2020 z dnia 31 lipca 2020 roku.

W dniu 4 sierpnia 2020 roku do Spółki wpłynęło od IPO UNIPESOAL LDA (wcześniej: IPO 30 FIZAN A/S) - akcjonariusza Spółki, w związku ze zwołanym na dzień 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki oraz złożoną rezygnacją przez Pana Fransa Bijlhouwera z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, zgłoszenie kandydatury Pana Michaela Rohde Pedersena na niezależnego Członka Rady Nadzorczej Spółki. Spółka niniejszą informację podała do wiadomości publicznej w dniu 4 sierpnia 2020 roku raportem bieżącym nr 14/2020.

Stosownie do regulacji wprowadzonych Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki 2016”) Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2020 roku rozpatrzyła kwestie potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego i uruchomienia systemu compliance oraz przyjęła Sprawozdanie Zarządu ALUMETAL S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem oraz sporządziła celem przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- Ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2019;
- Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2019;
- Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego;
- Informację o braku prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

## 3. Zarząd Spółki

W I półroczu 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, skład Zarządu nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

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

## IV. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

### 1. Sytuacja rynkowa

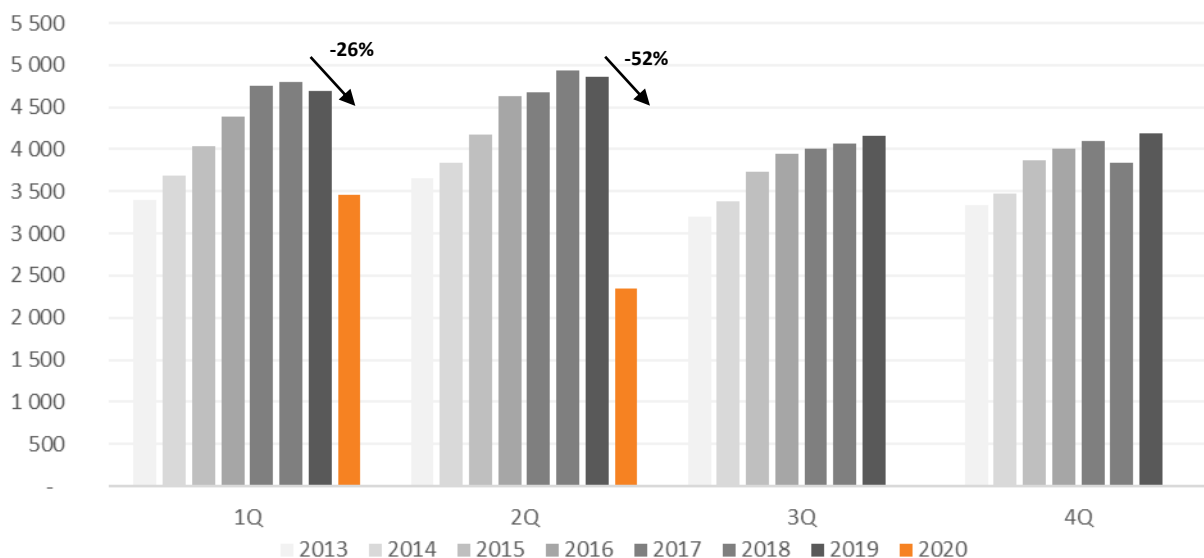
#### A. Rynek sprzedaży

W okresie I półrocza 2020 roku na rynku europejskim, w każdym miesiącu odnotowywano spadki sprzedaży nowych samochodów osobowych, jednak od marca spadki te były bardzo głębokie. Poza typowymi uwarunkowaniami rynkowymi, przemysł motoryzacyjny, zarówno w obszarze popytu na nowe pojazdy samochodowe, jak i w obszarze produkcji, pozostawał pod wpływem sytuacji pandemii koronawirusa. Bezprecedensowe wyłączenia linii montażowych i produkcji w Europie, jak i objęcie konsumentów nakazem dystansu społecznego, spowodowało, że przemysł motoryzacyjny stał się obok turystyki, hotelarstwa i gastronomii jedną z najbardziej dotkniętych przez pandemię gałęzi gospodarki. Dane prezentowane przez Europejską Organizację Producentów Samochodów ([www.acea.be](http://www.acea.be)) wskazują, że w ciągu sześciu miesięcy bieżącego roku, w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 4 282 tys. sztuk, dając rezultat o 38,1% niższy niż w analogicznym okresie przed rokiem. We wszystkich krajach UE jak i w Wielkiej Brytanii obserwowany był znaczący spadek. Jeśli chodzi o największe rynki europejskie pod względem wielkości sprzedaży samochodów osobowych w I półroczu 2020 roku, to w Niemczech zarejestrowano o 34,5% mniej niż rok wcześniej (1 211 tys. nowych rejestracji samochodów), w Wielkiej Brytanii odnotowano spadek ilości rejestracji o 48,5% (rejestracja na poziomie 654 tys. sztuk), Włochy odnotowały spadek o 46,1%, a Francja o 38,6%. Największe spadki odnotowano w miesiącach marzec – maj 2020 roku i związane były z rozprzestrzenianiem się choroby COVID-19 i lockdown'em gospodarki europejskiej. W kwietniu 2020 roku ilość sprzedanych samochodów osobowych była aż o 76,3% niższa niż w tym samym miesiącu roku poprzedniego. W kolejnych miesiącach drugiego kwartału spadki sprzedaży rok do roku były również bardzo duże, ale sytuacja ulegała stopniowej poprawie.

Sytuacja na rynku samochodów użytkowych przedstawiała się podobnie jak w segmencie samochodów osobowych. W całym I półroczu 2020 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii wyniosła 748 tys. sztuk, co oznacza spadek o 33,7% w porównaniu do I półrocza 2019 roku. Każdy kraj UE i Wielka Brytania odnotował bardzo duży spadek sprzedaży rok do roku włączając największe rynki: Wielka Brytania spadek o 45,4%, Francja 32,0%, Niemcy 28,6% i Hiszpania 44,8%.

Na terenie Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii w I półroczu 2020 roku zarejestrowano w sumie 5 811 tys. nowych pojazdów (łącznie samochodów osobowych (PC) i użytkowych (CV)), co oznacza spadek o 39% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2020 roku poziom rejestracji dla tych dwóch obszarów wyniósł 2 354 tys. samochodów osobowych i użytkowych, co oznacza 52% spadek rok do roku.

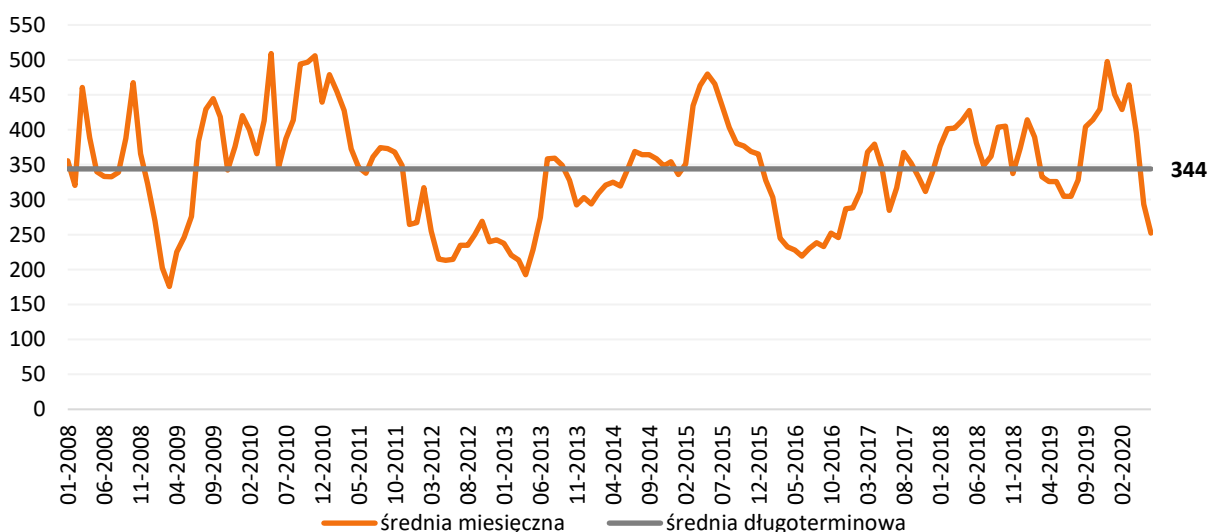
Rejestracja pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii w tys. sztuk



Analiza wskaźnika cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226), a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu w I półroczu 2020 roku, odzwierciedla sytuację na rynku związaną z pandemią koronawirusa. W I kwartale 2020 roku odnotowano wzrost marży do poziomu 464 EUR/t w marcu 2020 roku, natomiast kolejne miesiące charakteryzowały się spadkami do 252 EUR/t w czerwcu 2020 roku. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych sześciu miesiącach 2020 roku wyniósł 381 EUR/t i był o blisko 11% wyższy od długoterminowej średniej z okresu od stycznia 2008 do czerwca 2020 roku, która wynosi 344 EUR/t.

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

Marża benchmarkowa (EUR/t)

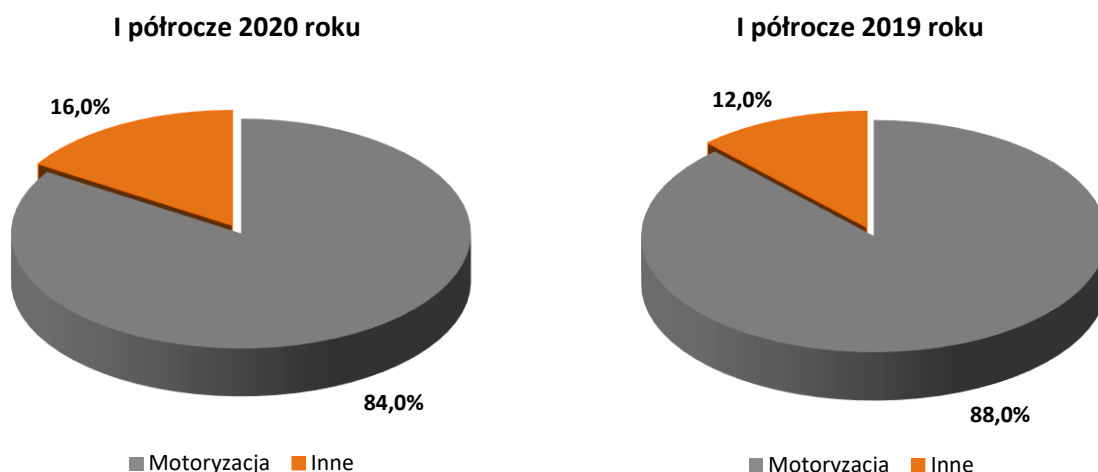


Sprzedaż do odbiorców z przemysłu branży motoryzacyjnej w okresie I półrocza 2020 roku stanowiła 84% w strukturze przychodów ze sprzedaży. W tym okresie udział przemysłu samochodowego

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

w przychodach ze sprzedaży spadł o 4 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej, co obrazują poniższe wykresy.

**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal według branż**



W I półroczu 2020 roku geograficzna struktura sprzedaży nie uległa istotnym zmianom. W dalszym ciągu Grupa realizuje ponad dwie trzecie swojej sprzedaży na rynkach poza Polską.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Rynek polski	31,4%	31,7%
Pozostałe rynki	68,6%	68,3%

Grupa Alumetal w I półroczu 2020 roku pozyskała 10 nowych klientów.

**B. Rynek zaopatrzenia**

W I półroczu 2020 roku Grupa Alumetal pozyskała 12 nowych dostawców surowca złomowego. Z powodu rozprzestrzeniającej się choroby COVID-19 i lockdown'u odbiorcy stopów aluminiowych wstrzymali realizację dużej części kontraktów, w konsekwencji czego Grupa Alumetal była zmuszona dostosować do sytuacji zakup surowca złomowego i spowolnić realizację kontraktów zakupowych.

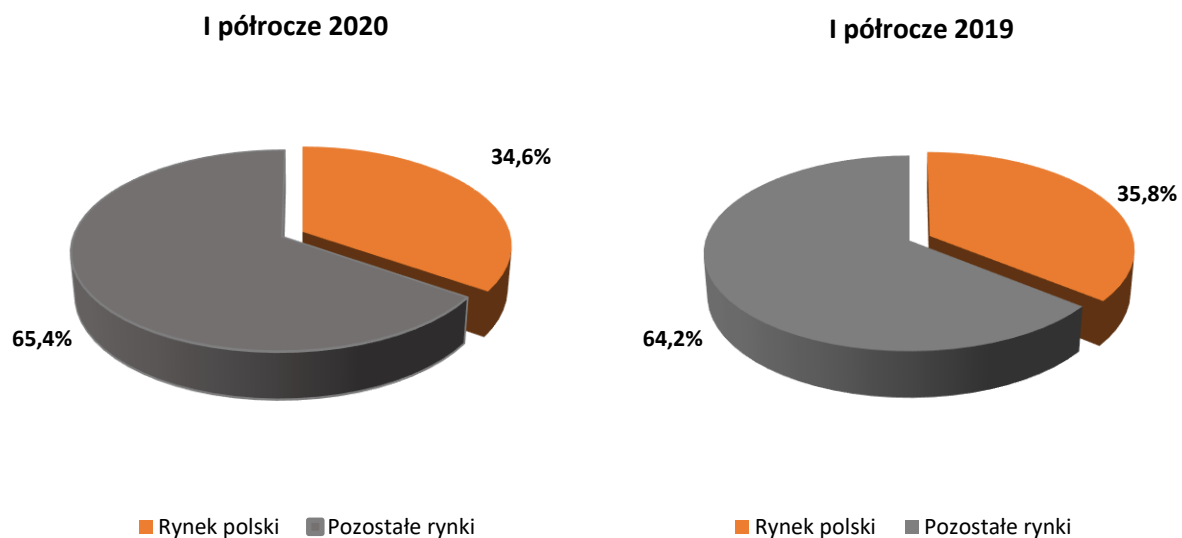
Ilość zakupionego złomu w I półroczu 2020 roku zmniejszyła się o 22,5% w stosunku do I półrocza 2019 roku.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I półrocze 2020 (t)	I półrocze 2019 (t)	Zmiana (%)
	85 529	110 364	22,5%

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

Struktura geograficzna zakupu surowców złomowych została zaprezentowana na poniższych wykresach.

**Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal**



## 2. Sytuacja finansowa

### DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Ilość sprzedanych wyrobów – tony	70 206	104 195	70 206	104 195
Przychody z umów z klientami	482 339	774 251	108 603	180 562
Zysk z działalności operacyjnej	21 075	34 043	4 745	7 939
EBITDA	36 705	49 959	8 264	11 651
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	523	479	118	112
Zysk przed opodatkowaniem	19 508	33 547	4 392	7 823
Zysk netto	15 712	28 173	3 538	6 570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 560	98 017	5 080	22 858
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 919	-17 790	-8 763	-4 149
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 643	-67 619	-1 045	-15 769
Przepływy pieniężne netto razem	-21 002	12 608	-4 729	2 940
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,02	1,82	0,23	0,42
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,02	1,82	0,23	0,42
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	747 152	765 943	167 298	179 862
Aktywa trwałe	382 585	368 210	85 666	86 465
Aktywa obrotowe	364 567	397 733	81 632	93 397
Kapitał własny	534 038	519 793	119 579	122 060
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	347	363
Zobowiązania długoterminowe	36 807	42 057	8 242	9 876
Zobowiązania krótkoterminowe	176 306	204 094	39 477	47 926
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,50	33,58	7,72	7,89
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,50	33,58	7,72	7,89
Planowana/wypłacona dywidenda na akcję (w PLN/EUR)	0,00*	0,00*	0,00*	0,00*

\* dywidenda planowana



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

**DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF**

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2019
Przychody z działalności holdingowej	4 491	70 283	1 011	16 391
Zysk z działalności operacyjnej	-397	64 177	-89	14 967
EBITDA	32	64 555	7	15 055
Zysk przed opodatkowaniem	-356	64 195	-80	14 971
Zysk netto	-356	64 193	-80	14 970
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 509	64 787	-340	15 109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 293	3 441	-516	802
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 525	-67 573	-1 019	-15 759
Przepływy pieniężne netto razem	-8 328	654	-1 875	153
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,02	4,15	-0,01	0,97
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,02	4,15	-0,01	0,97
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	288 820	284 967	64 671	66 917
Aktywa trwałe	270 163	274 282	60 493	64 408
Aktywa obrotowe	11 826	10 685	2 648	2 509
Kapitał własny	257 889	258 382	57 745	60 675
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	347	363
Zobowiązania długoterminowe	12 804	16 508	2 867	3 877
Zobowiązania krótkoterminowe	18 127	10 076	4 059	2 366
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	16,66	16,69	3,73	3,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	16,66	16,69	3,73	3,92
Planowana/wypłacona dywidenda na akcję (w PLN/EUR)	0,00*	0,00*	0,00*	0,00*

\* dywidenda planowana

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2020 - 4,4660 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2019 - 4,2585 EUR/PLN;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 6 miesięcy 2020 - 4,4413 EUR/PLN oraz 6 miesięcy 2019 - 4,2880 EUR/PLN.

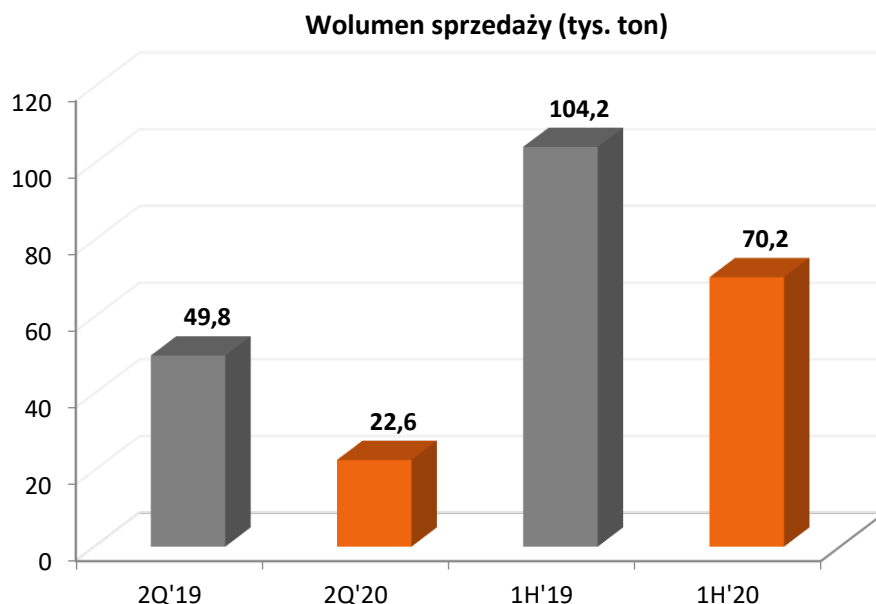
Powyższe dane finansowe są tożsame z danymi wskazanymi w Śródrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 23 marca 2020 roku.

Ilość sprzedaży w II kwartale 2020 roku wyniosła 22,6 tys. ton i była o 55% niższa niż w II kwartale 2019 roku, a głównym powodem spadku był wybuch pandemii koronawirusa i w konsekwencji gwałtowne załamanie popytu na wyroby Grupy.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2020 roku wolumen sprzedaży Grupy Alumetal wyniósł 70,2 tys. ton i był niższy o 33% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

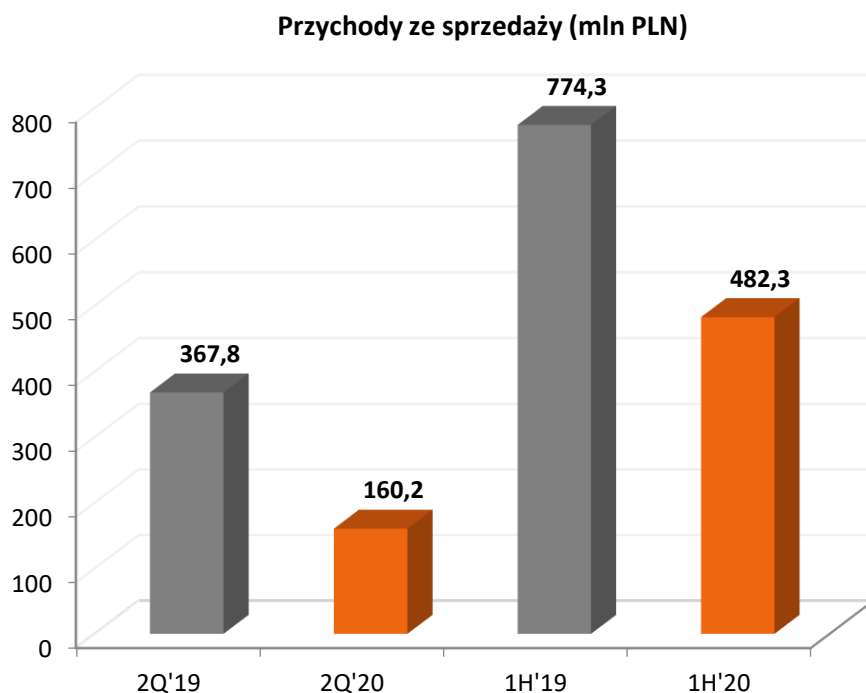
Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł 159,2 tys. ton.



Przychody ze sprzedaży Grupy Alumetal w II kwartale 2020 roku wyniosły 160,2 mln zł, co oznacza spadek o 56% w stosunku do II kwartału 2019 roku.

W całym I półroczu 2020 roku przychody ze sprzedaży spadły o 38% do poziomu 482,3 mln zł. Oprócz spadku ilości sprzedaży drugim głównym powodem spadku przychodów był spadek średniej ceny sprzedaży wyrobów w I półroczu 2020 roku o 8% w porównaniu do I półrocza 2019 roku.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,092 mld zł.



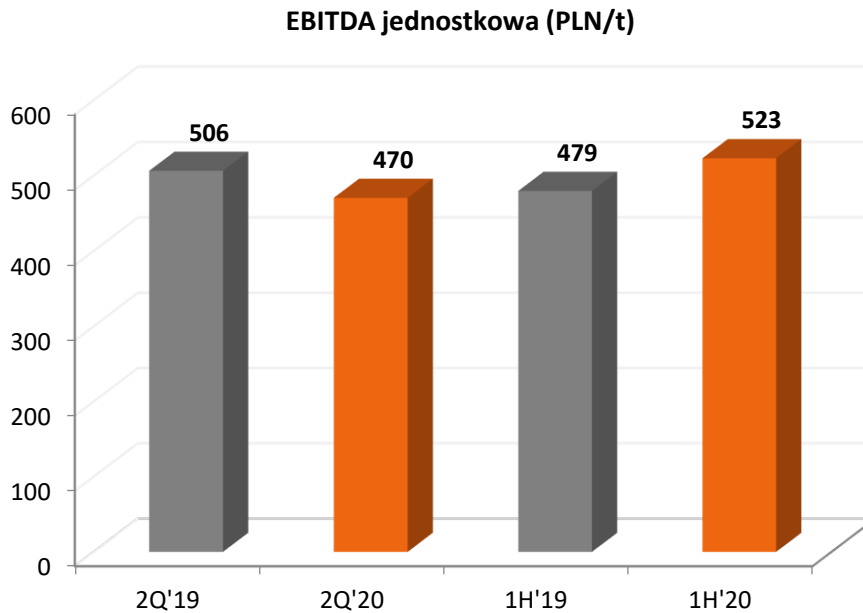
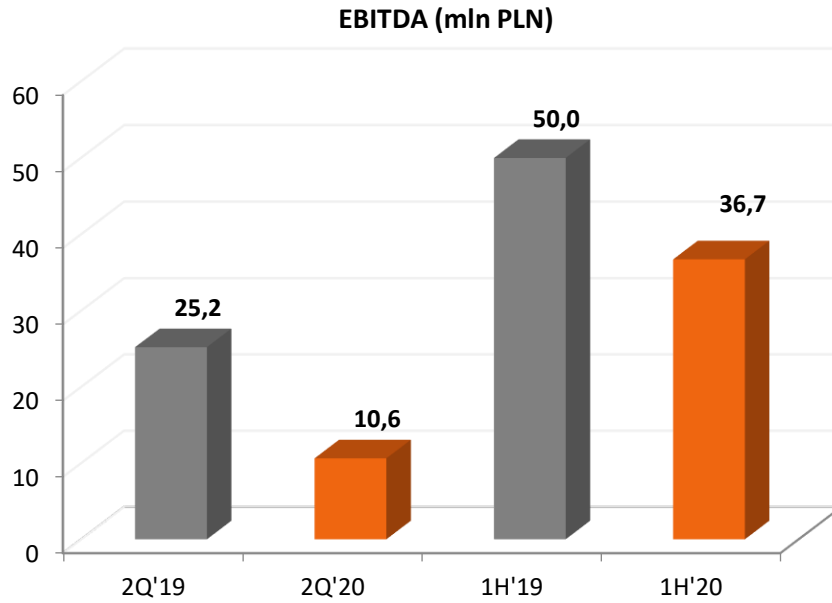
Poniższe wykresy prezentują zysk EBITDA w bezwzględnych wartościach, który w II kwartale 2020 roku wyniósł 10,6 mln zł i spadł w stosunku do II kwartału 2019 roku o 58% oraz jednostkowy zysk EBITDA, który wyniósł 470 zł/tonę i spadł o 7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W całym I półroczu 2020 roku zysk EBITDA wyniósł 36,7 mln zł i spadł w stosunku do I półrocza 2019 roku o 27%.

Osiągnięte w I półroczu 2020 roku słabsze niż w poprzednich latach wyniki w zakresie zysku EBITDA były efektem bezprecedensowego spadku popytu ze strony przemysłu motoryzacyjnego i w konsekwencji znacznie mniejszych wolumenów produkcji i sprzedaży, co przełożyło się na zmniejszenie wielkości osiągniętych zysków w bezwzględnych wartościach. Ponadto w związku z faktem dużego niewykorzystania zdolności produkcyjnych Grupa, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, zaliczyła do wyników I półrocza 2020 roku dodatkową kwotę kosztów w wysokości 2,8 mln zł.

Mniejsza ilość sprzedaży wpłynęła na zwiększenie jednostkowego kosztu produkcji, jednak dzięki szeregu działaniom redukującym koszty oraz optymalizującym procesy produkcyjne, jak również dobrej relacji cenowej (marży handlowej), jednostkowy zysk EBITDA był o 9% wyższy niż roku wcześniej i ukształtował się na poziomie 523 zł/tonę.

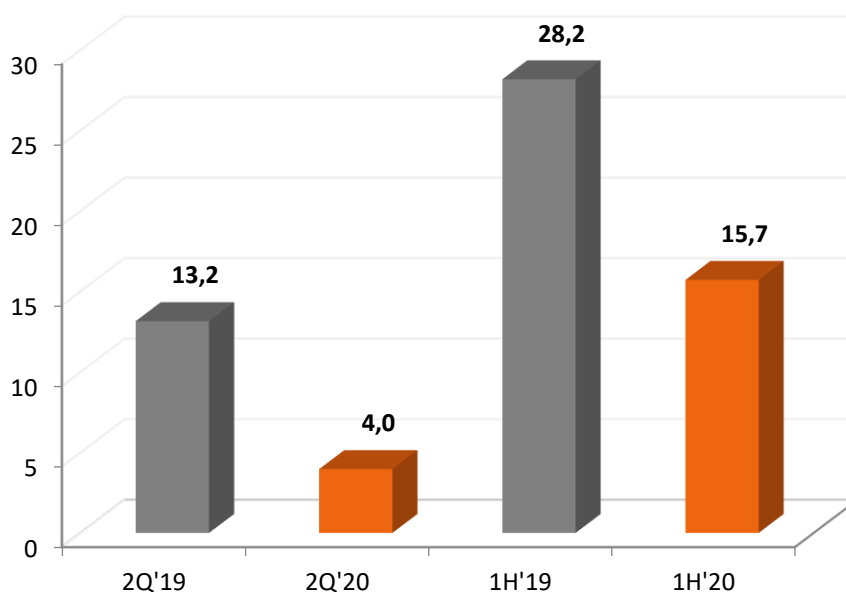
Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 82,2 mln zł, a jednostkowy zysk EBITDA 516 zł/tonę.



Zysk netto w II kwartale 2020 roku wyniósł 4,0 mln zł i był niższy od zysku netto w II kwartale 2019 roku o 70%, natomiast w całym I półroczu 2020 roku ukształtował się na poziomie 15,7 mln zł i był niższy o 44% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 38,0 mln zł.

**Zysk netto (mln PLN)**



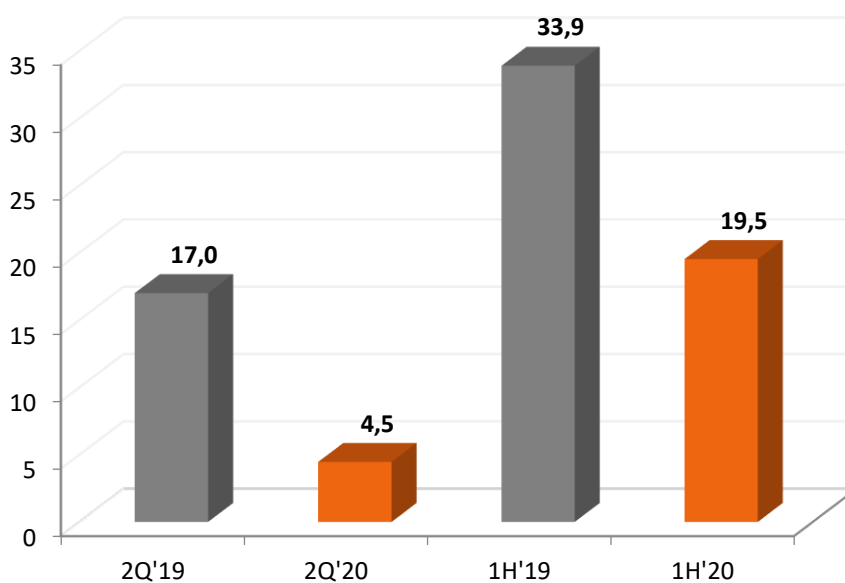
W związku z faktem dokonywania wyceny aktywów w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywów z tytułu ulgi w podatku dochodowym. Wskutek wyłączenia wpływu zmiany stanu aktywów z tytułu zwolnienia z CIT, znormalizowany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

Znormalizowany zysk netto w II kwartale 2020 roku wyniósł 4,5 mln zł i był niższy od znormalizowanego zysku netto w II kwartale 2019 roku o 74%.

W całym I półroczu 2020 roku znormalizowany zysk netto wyniósł 19,5 mln zł, co oznacza spadek o 42% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku.

Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 48,3 mln zł.

**Znormalizowany zysk netto (mln PLN)**

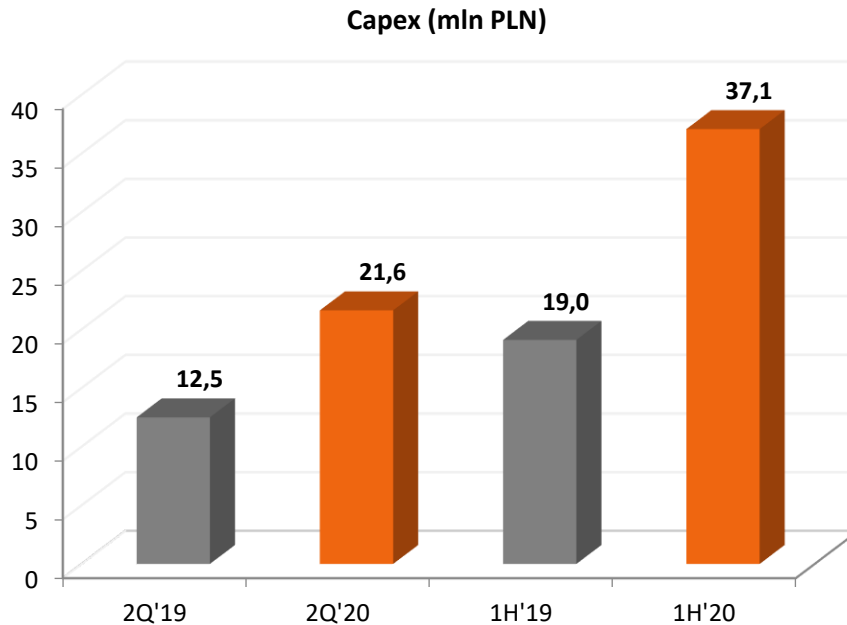


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

W związku z realizowanym programem inwestycyjnym wydatki inwestycyjne w I półroczu 2020 roku wyniosły 37,1 mln zł i były o 94% wyższe niż w I półroczu 2019 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

- 4,6 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 32,5 mln PLN wydatki rozwojowe.

Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 53,2 mln zł.

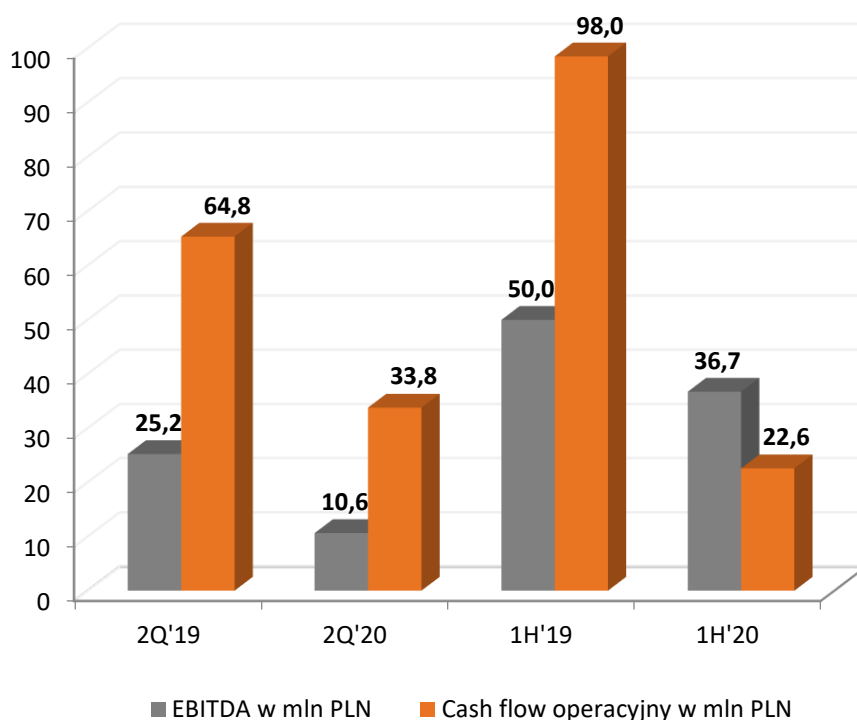


W II kwartale 2020 roku operacyjny cash flow był wyższy od zysku EBITDA o 23,2 mln zł z powodu zmniejszenia ilości produkcji i sprzedaży oraz spadku cen stopów i surowców, co spowodowało uwolnienie gotówki z kapitału obrotowego.

W okresie całego I półrocza 2020 roku operacyjny cash flow był o 14,1 mln zł niższy od zysku EBITDA głównie z powodu niskiego stanu zapasów na początku 2020 roku i jego odbudowy na przestrzeni I kwartału 2020 roku.

Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 82,2 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł 103,3 mln zł.

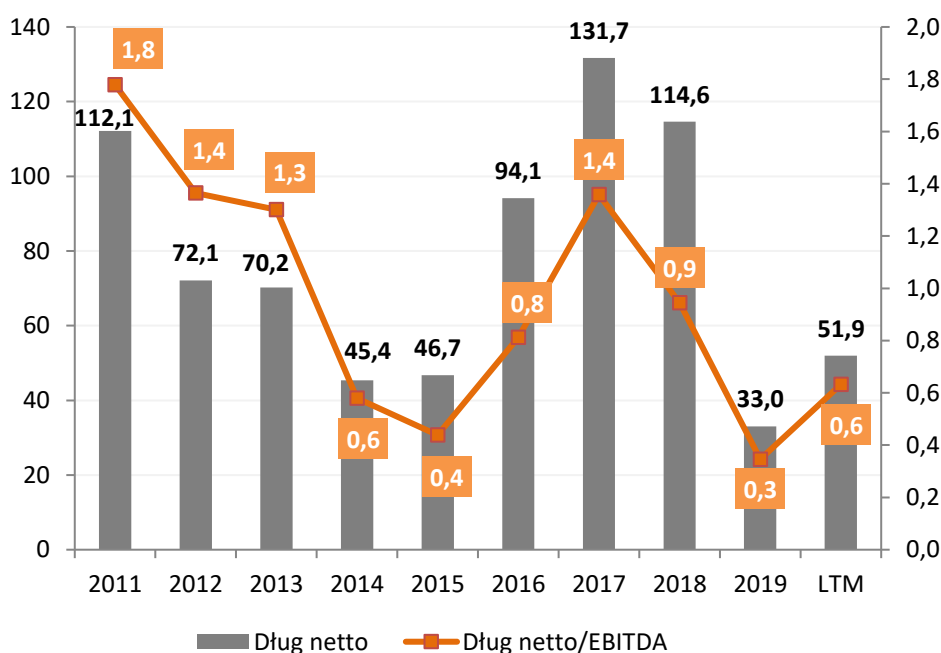
**Przepływy z działalności operacyjnej vs EBITDA (mln PLN)**



Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I półrocza 2020 roku wyniosło 51,9 mln zł, co oznacza, że ukształtowało się na wyższym poziomie niż na koniec 2019 roku, kiedy to wyniosło 33,0 mln zł. Wpływ na wzrost długu netto na przestrzeni I półrocza 2020 roku miały przede wszystkim duże wydatki inwestycyjne (37,1 mln zł) oraz odbudowa stanu zapasów w I kwartale 2020 roku.

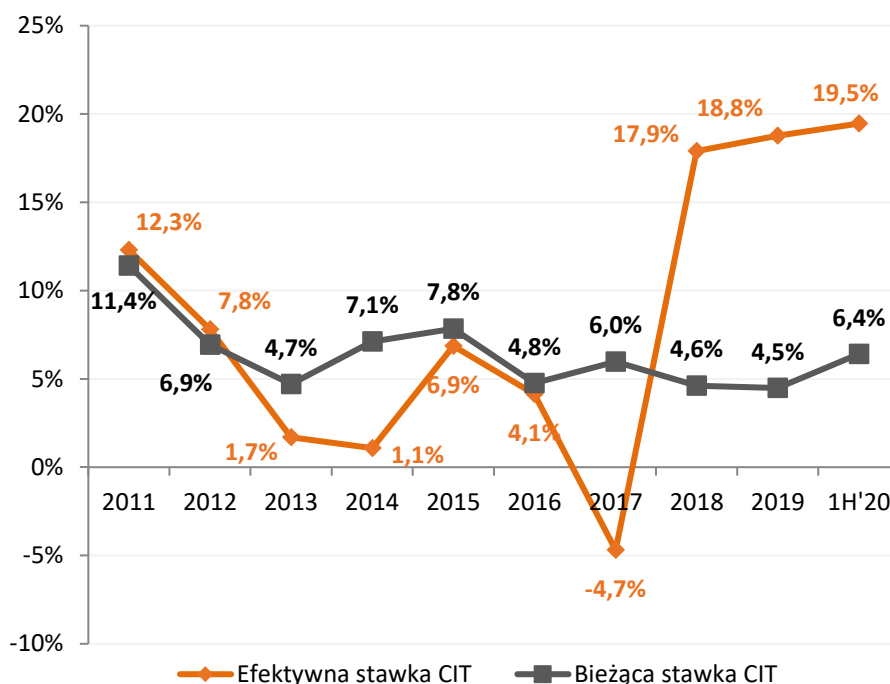
W efekcie wzrostu zadłużenia bankowego oraz niższego poziomu zysku EBITDA w ciągu ostatnich 12 miesięcy, wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec I półrocza 2020 roku wzrósł do poziomu 0,6 z poziomu 0,3 na koniec 2019 roku.

**Dług netto i wskaźnik Dług netto/EBITDA**



Efektywna stawka CIT w I półroczu 2020 roku ukształtowała się na poziomie 19,5%, natomiast bieżąca stawka CIT na poziomie 6,4%.

**Efektywna stawka CIT i Bieżąca stawka CIT**



### 3. Istotne wydarzenia I półrocza 2020 roku

#### A. Dotacja z funduszy UE dla spółki zależnej T+S Sp. z o.o.

Zarząd Alumetal S.A. w dniu 23 stycznia 2020 roku powziął informację o rozstrzygnięciu konkursu przeprowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) w ramach programu „Projekt Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020”, projekty B+R przedsiębiorstw, poddziałanie: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa, w ramach którego spółka zależna T+S sp. z o.o. (dalej: Spółka zależna) złożyła wniosek o uzyskanie dotacji z funduszy Unii Europejskiej. Projekt Spółki zależnej znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania. Celem projektu, który ma być realizowany w latach 2020-2022, jest opracowanie technologii przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych. W ramach powyższego projektu Spółka zależna ma prawo do uzyskania dofinansowania w kwocie do 25 746 078,19 zł. Ze względu na badawczo-rozwojowy charakter projektu i jego etapowość, poniesione wydatki inwestycyjne oraz związane z nimi dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej mogą zostać urzeczywistnione w sposób częściowy w zależności od stopnia realizacji inwestycji.

Rada Nadzorcza Spółki dnia 23 stycznia 2020 roku wyraziła zgodę na realizację pierwszego i drugiego etapu inwestycji z łącznym limitem wydatków kwalifikowanych dla tej fazy projektu w wysokości 5 873 232,04 zł, które będą poniesione w latach 2020-2021. W zależności od uzyskanych efektów badań, władze Spółki będą podejmować dalsze decyzje odnośnie ewentualnej realizacji kolejnych etapów przedsięwzięcia.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 2/2020 w dniu 23 stycznia 2020 roku.

W dniu 14 lutego 2020 roku T+S Sp. z o.o. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój, której zabezpieczeniem jest wystawiony przez Spółkę zależną weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Z uwagi na okoliczność wybuchu pandemii projekt będzie realizowany z kilkumiesięcznym opóźnieniem w stosunku do pierwotnego harmonogramu (po udzieleniu oczekiwanej formalnej zgody NCBiR).

#### ***B. Przystąpienie Grupy Alumetal do programu PPK***

Polskie spółki Grupy Alumetal zakończyły proces wyboru firmy, która będzie obsługiwała program Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK). Zakłady Grupy przystąpiły do programu PPK podpisując umowę o zarządzanie PPK i umowę o prowadzenie PPK w dniu 18 marca 2020 roku.

W związku z nowelizacją ustawy przez tarczę antykryzysową w zakresie możliwości odroczenia w czasie uruchomienia programu PPK dla firm zatrudniających do 250 pracowników (każdy zakład w Alumetal Poland sp. z o.o. jest odrębnym pracodawcą) Grupa Alumetal zacznie odprowadzać składki na PPK adekwatnie do terminów zmienionych regulacjami tarczy antykryzysowej.

#### ***C. Rekomendacja Zarządu odnośnie zawieszenia polityki dywidendowej***

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 16 marca 2020 roku, biorąc pod uwagę rosnące zagrożenie epidemiologiczne chorobą COVID-19, mające negatywny wpływ na sytuację gospodarczą kraju i Europy, podjął uchwałę o zamiarze przedłożenia Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Alumetal S.A. wniosku Zarządu o podziale zysku netto Alumetal S.A. zawierającego rekomendację niewypłacania dywidendy za rok 2019, lecz utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy Alumetal osiągniętego w roku 2019 przeznaczonego na wypłatę dywidendy przyszłości, w tym dywidendy zaliczkowej. Zarząd planował jednocześnie zarekomendowanie we wniosku pozostawienie tych środków w Spółce w przypadku kontynuacji niekorzystnego rozwoju wydarzeń w najbliższych miesiącach, co w takim przypadku oznaczałoby jednorazowe odstąpienie od polityki dywidendowej. Powyższe działanie miało na celu zabezpieczenie sytuacji finansowej Grupy związanej z ewentualnymi negatywnymi skutkami dalszego rozprzestrzeniania się zagrożenia epidemiologicznego. Spółka poinformowała o tym zamiarze Zarządu w raporcie bieżącym nr 3/2020 w dniu 16 marca 2020 roku.

Następnie w dniu 23 marca 2020 roku, Zarząd ALUMETAL S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Rady Nadzorczej, a następnie do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto ALUMETAL S.A. za rok 2019 w oparciu o wyżej opisane zasady.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki wniósł o dokonanie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 63 720 898,73 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony siedemset dwadzieścia tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt trzy grosze) w następujący sposób:

- 1) kwotę 43 806 965,19 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych dziewięćnaście groszy) na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości,

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

- 2) kwotę 38 500,00 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych zero groszy) na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- 3) kwotę 19 875 433,54 zł (słownie: dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote pięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

O wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2019 rok, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2020 z dnia 23 marca 2020 roku.

*D. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności*

W II kwartale 2020 roku 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.

*E. Skutki rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa i choroby COVID-19*

Na wyniki Grupy Alumetal jak również całego przemysłu, w tym przemysłu motoryzacyjnego w Europie i na świecie istotny, negatywny wpływ ma światowy rozwój i skutki pandemii koronawirusa i choroby COVID-19. Skala oddziaływania tego zjawiska jest nieprzewidywalna, a potencjalne skutki w długiej perspektywie trudne do skwantyfikowania. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania, w ocenie Zarządu pandemia wywiera duży wpływ na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej Alumetal S.A., głównie z powodu przestojów w przemyśle motoryzacyjnym, co skutkuje wyraźnie mniejszym zapotrzebowaniem na aluminiowe stopy odlewnicze i mniejszym poziomem produkcji i sprzedaży Grupy. Pomimo najdalej posuniętej staranności, dużej aktywności, wdrożenia działań specjalnych i podejmowania działań zapobiegawczych, Zarząd nie był w stanie uniknąć istotnego spadku poziomu produkcji i sprzedaży, a co za tym idzie, wyników finansowych Grupy w II kwartale 2020 roku.

O wpływie pandemii na wielkość sprzedaży i wyniki finansowe Zarząd informował w opublikowanych raportach bieżących: nr 4/2020 z dnia 18 marca 2020 roku, nr 6/2020 z dnia 9 kwietnia 2020 roku oraz nr 8/2020 z dnia 15 maja 2020 roku.

Głównym celem Spółki w tym pandemicznym okresie jest optymalne przeprowadzenie Grupy przez ten wymagający okres, wzmocnienie przewag konkurencyjnych i pozycji rynkowej w dłuższej perspektywie czasowej. Sytuacja jest jednak na tyle dynamiczna i wyjątkowa, że nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń i skwantyfikować precyzyjnie jego wpływu na sytuację i wyniki finansowe Grupy Alumetal w całym 2020 roku i latach następnych.

*F. Pozytywne zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2019*

W dniu 15 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 63 720 898,73 w następujący sposób:

- 1) kwotę 43 806 965,19 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych dziewiętnaście groszy) na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości,

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

- 2) kwotę 38 500,00 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych zero groszy) na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- 3) kwotę 19 875 433,54 zł (słownie: dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote pięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o rozporządzeniu zyskiem netto za rok 2019 zgodnie z ww. wnioskiem Zarządu.

Spółka poinformowała o pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą ww. wniosku publikując w dniu 15 kwietnia 2020 roku raport bieżący nr 7/2020.

#### *G. Odnowienie umów krótkoterminowych z bankami na kolejny rok*

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2020 roku negocjacji zdecydowano o przedłużeniu na kolejny rok umów o krótkoterminowy kredyt bankowy dla spółek Grupy Alumetal w niezmienionej wysokości 40 mln zł z DNB Bank Polska S.A. (umowę przedłużono na kolejny rok) oraz w kwocie 36 mln zł z ING Bank Śląski S.A. (umowę przedłużono w trybie antypandemicznym na 3 miesiące, docelowe odnowienie nastąpi we wrześniu 2020 roku). W przypadku Banku Handlowego w Warszawie S.A. zdecydowano się na zmniejszenie kwoty limitu z równowartości 54 mln zł do 40 mln zł (ze względów technicznych pierwotna umowa została przedłużona do dnia 7 sierpnia 2020 roku, a następnie odnowiona w mniejszej kwocie na kolejny rok). W II kwartale 2020 roku Zarząd podjął decyzję przedłużeniu w sierpniu krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office o równowartości 1,85 mln EUR.

## **4. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym**

### *A. Przyznanie dofinansowania dla ALUMETAL S.A. ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych*

W związku z wejściem w życie tarczy antykryzysowej 4.0, Alumetal S.A. złożyła w dniu 7 lipca 2020 roku wniosek do Wojewódzkiego Urzędu Pracy o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem/obniżonym wymiarem czasu pracy (art. 15gg Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19). W dniu 4 sierpnia 2020 roku wniosek został pozytywnie rozpatrzony, a kwota przyznanego wsparcia wynosi 344 755,62 zł.

### *B. Przyznanie dofinansowania dla ALUMETAL Poland sp. z o.o. ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych*

W związku z wejściem w życie tarczy antykryzysowej 4.0 Alumetal Poland sp. z o.o. złożyła w dniu 12 sierpnia 2020 roku wniosek do Wojewódzkiego Urzędu Pracy o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem/obniżonym wymiarem czasu pracy (art. 15gg Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19). W dniu 18 sierpnia 2020 roku wniosek został pozytywnie rozpatrzony, a kwota przyznanego wsparcia wynosi 863 784,59 zł.

### *C. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej*

W dniu 31 lipca 2020 roku do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Fransa Bijlhouwera z funkcji członka oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki. Powodem złożenia rezygnacji przez Pana Fransa Bijlhouwera było przejście na emeryturę. Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 11/2020 z dnia 31 lipca 2020 roku.

### *D. Zwiększenie kapitału własnego spółki zależnej*

W dniu 31 lipca 2020 Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na podniesienie przez Alumetal S.A. kapitału własnego w spółce zależnej Alumetal Group Hungary Kft. z siedzibą w Komarom na Węgrzech w postaci tzw. wpłaty dodatkowej do kapitału w wysokości 1 850 mln HUF (równowartość około 23,5 mln zł). Zwiększenie kapitału własnego zostanie zrealizowane stopniowo w transzach w najbliższych miesiącach, jednak nie później niż do 31 grudnia 2020 roku. Celem podniesienia kapitału własnego Alumetal Group Hungary Kft. jest wzmocnienie bilansu tej spółki oraz optymalizacja struktury finansowania w Grupie Alumetal. W rezultacie tej operacji koszty finansowe Grupy Alumetal ulegną obniżeniu oraz zmniejszy się wpływ różnic kursowych na jej wyniki finansowe. Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 12/2020 z dnia 31 lipca 2020 roku.

### *E. Zgłoszenie kandydata na Członka Rady Nadzorczej*

W związku ze zwołanym na dzień 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki oraz złożoną rezygnacją przez Pana Fransa Bijlhouwera z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki w dniu 4 sierpnia 2020 roku do Spółki wpłynęło od IPO UNIPESOAL LDA (wcześniej: IPO 30 FIZAN A/S) zgłoszenie kandydatury Pana Michaela Rohde Pedersena na niezależnego Członka Rady Nadzorczej Spółki wraz z życiorysem oraz oświadczeniem o zgodzie na kandydowanie i spełnianiu kryteriów niezależności stawianych kandydatom na członków Rady Nadzorczej. Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 14/2020 z dnia 4 sierpnia 2020 roku.

### *F. Podpisanie aneksów do krótkoterminowych umów kredytowych*

W dniu 4 sierpnia 2020 roku przedłużono na kolejny rok umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. zmniejszając jednocześnie kwotę limitu kredytowego z równowartości 54 mln zł do 40 mln zł.

W tym samym miesiącu podpisano również aneks do krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office przedłużający współpracę o kolejny rok w dotychczasowej kwocie o równowartości 1,850 mln EUR.

### *G. Uzyskanie zgody Ministerstwa Rozwoju na zmianę Zezwolenia na działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej*

W dniu 4 sierpnia 2020 roku spółka zależna Alumetal Poland sp. z o.o. otrzymała informację o wyrażeniu zgody przez Ministerstwo Rozwoju na zmianę Zezwolenia nr 343 na działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, polegającą na wydłużeniu maksymalnego terminu realizacji wydatków inwestycyjnych z 31 grudnia 2021 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz wyrażeniu zgody w zakresie obniżenia poziomu zobowiązania co do minimalnych i maksymalnych wydatków inwestycyjnych z odpowiednio 20,0 mln zł i 26,0 mln zł do 13,5 mln zł i 17,55 mln zł.

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

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

## 6. Inwestycje i prace rozwojowe

### A. *Modernizacja Zakładu w Kętach*

W I półroczu 2020 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 26,5 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 49,3 mln zł.

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

- W sierpniu 2020 roku zakończył się proces uzyskania zmiany pozwolenia zintegrowanego rozpoczęty wnioskiem złożonym w październiku 2019 roku.
- Poziom zaawansowania prac budowlano-konstrukcyjnych przekracza 98%.
- Wszystkie maszyny i urządzenia zostały dostarczone na teren zakładu, a poziom zaawansowania realizacji ich montażu przekracza 90%.
- Z powodu COVID-19 część prac montażowych realizowanych przez firmy zagraniczne przesunęła się na III kwartał 2020 roku.
- Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2020 wyniosły 23,3 mln PLN, a narastająco od początku projektu 48,6 mln PLN.
- Pomimo pandemii realizacja projektu przebiega zgodnie z założonym harmonogramem.

### B. *Projekt przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych*

- W kwietniu 2020 roku Spółka T+S sp. z o.o. wystąpiła do NCBiR o przedłużenie projektu o 5 miesięcy z powodu pandemii koronawirusa. Zawnioskowano także o konkretne zmiany w projekcie (zmiana w składzie kadry naukowej i aktualizacja listy kosztów zatrudnienia). Propozycje tych zmian zostały przez NCBiR zaakceptowane.
- W czerwcu 2020 roku uruchomiono procedury formalno-prawne związane z linią pilotażową.
- Wniosek o wypłatę pierwszej raty dotacji został złożony i zaakceptowany, środki finansowe w wysokości 90 tys. zł zostały wypłacone przez NCBiR w dniu 6 lipca 2020 roku.

## 7. Zarządzanie kadrami

### A. *Polityka rekrutacji*

Pandemia koronawirusa wpłynęła na każdą gałąź gospodarki, postawiła szereg wyzwań przed przedsiębiorcami w tym szczególnie przed ich działami personalnymi. Zagrożenie zarażeniem chorobą COVID-19 uświadomiło pracownikom i pracodawcom jak ważna jest wysoka elastyczność, szybkie reagowanie na zmiany oraz umiejętność podejmowania decyzji w trudnych i niepewnych warunkach. Dopasowanie się do nowej rzeczywistości jest aktualnie priorytetem dla Grupy Alumetal. Grupa ograniczyła wielkość zatrudnienia i wstrzymała wybrane procesy rekrutacyjne, aby dostosować się kosztowo do bieżącej sytuacji. Obecnie stawia na utrzymanie wykwalifikowanej kadry, dba

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

o rozwój umiejętności wszystkich pracowników, aby osiągnąć wysoki poziom motywacji i skuteczności oraz wykorzystać ich pełny potencjał.

Celem polityki personalnej jest zadbanie o wyszkoloną i kompetentną kadrę, tworzenie aktywnego i współpracującego zespołu, realizującego przyjętą strategię Grupy. Dokłada się wszelkich starań, aby polityka personalna opierała się na poszanowaniu prawa, etyki i wzajemnego szacunku.

### *B. Struktura zatrudnienia*

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2020 roku w Grupie Alumetal wyniósł 585 osób. W I półroczu 2020 roku Grupa Alumetal zredukowała wielkość zatrudnienia o 44 osoby. Działania te podyktowane były spadkiem popytu spowodowanym pandemią koronawirusa i chorobą COVID-19.

<b>Zatrudnienie wg spółek (ilość pracowników)</b>		
<b>Spółka</b>	<b>30 czerwca 2020 r.</b>	<b>30 czerwca 2019 r.</b>
ALUMETAL S.A.	54	54
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	420	493
T+S sp. z o.o.	7	4
ALUMETAL Group Hungary Kft.	104	108
<b>Razem</b>	<b>585</b>	<b>659</b>

<b>Zatrudnienie wg charakteru pracy (ilość pracowników)</b>		
<b>Pracownicy fizyczni/umysłowi</b>	<b>30 czerwca 2020 r.</b>	<b>30 czerwca 2019 r.</b>
Pracownicy fizyczni	456	529
Pracownicy umysłowi	129	130
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>585</b>	<b>659</b>

### *C. Rozwój i szkolenia*

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

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

W związku z zaistniałą sytuacją, w drugim kwartale 2020 roku Grupa Alumetal dokonała weryfikacji i ograniczenia realizacji potrzeb szkoleniowych oraz kosztów potrzebnych na ich realizację.

## **8. Jakość, ochrona środowiska i BHP**

### *A. Jakość*

Podstawowym celem we wszystkich zakładach Grupy Alumetal jest utrzymanie wysokiej jakości wyrobów na każdym etapie produkcji oraz stałej powtarzalności. Coraz wyższe wymagania klientów branży motoryzacyjnej, do której Grupa Alumetal dostarcza większość swojej produkcji, determinują konieczność ciągłego doskonalenia i ciągłej poprawy szeroko pojętej jakości.

Potwierdzeniem tej jakości były pozytywne wyniki audytów nadzoru na zgodność ze specyfikacją IATF 16949 przeprowadzonych przez auditorów TÜV Rheinland we wszystkich trzech zakładach produkcyjnych ALUMETAL Poland sp. z o.o. (w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli) oraz w ALUMETAL S.A. jako spółce zarządzającej i wspomagającej.

### *B. Ochrona środowiska*

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

Aktualnie prowadzone są prace w zakresie dostosowania do wytycznych nowej ustawy o odpadach. W tym celu w zakładach Grupy Alumetal rozszerzono system wizyjny kontroli miejsc magazynowania lub składowania odpadów. Dodatkowo złożono wnioski o wydanie nowych pozwoleń na przetwarzanie i gromadzenie odpadów dla spółki T+S sp. z o.o. i pozwoleń zintegrowanych dla zakładów Alumetal Poland sp. z o.o. Otrzymaliśmy pozwolenie na przetwarzanie i gromadzenie odpadów dla T+S sp. z o.o. oraz pozwolenie zintegrowane dla zakładu w Nowej Soli i zakładu w Kętach. W najbliższym czasie spodziewamy się otrzymać także pozwolenie zintegrowane dla zakładu w Gorzycach.

W I półroczu 2020 roku wszystkie zakłady Grupy Alumetal wywiązały się z obowiązków ustawowych dotyczących raportowania środowiskowego oraz terminowo uiściły opłaty za korzystanie ze środowiska. Ponadto zakłady Grupy Alumetal zostały poddane obowiązkowemu audytowi weryfikacyjnemu dedykowanemu dla zakładów prowadzących przetwarzanie odpadów opakowaniowych oraz wystawiających dokumenty DPO, DPR, EDPO, EDPR zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Środowiska. Wspomniany audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Został również spełniony obowiązek związany z prowadzeniem gospodarki odpadami w rejestrze BDO (rejestr podmiotów wprowadzających produkty, produkty w opakowaniach i gospodarujących odpadami).

### *C. BHP*

Grupa Alumetal działa w oparciu o zasady systemu Zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007. Obecnie trwają również prace związane dostosowaniem do nowej normy ISO 45001:2018. W I kwartale 2020 roku przygotowano i złożono terminowo do Głównego Urzędu Statystycznego

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

sprawozdanie o warunkach pracy. Wykonano także szczegółową analizę stanu bezpieczeństwa w zakładach Grupy Alumetal, na podstawie której opracowano propozycje działań mających na celu zapobieganie zagrożeniom życia i zdrowia pracowników oraz poprawę warunków pracy.

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

W związku z wybuchem pandemii koronawirusa w Grupie Alumetal wdrożono stosowne procedury i rozwiązania antypandemiczne (środki higieny i ochronne, rotacja zespołów, ograniczenie kontaktów zewnętrznych i wewnętrznych, praca zdalna) w celu zabezpieczenia pracowników przed zakażeniem i zapewnienia ciągłości procesów produkcyjnych, logistycznych i administracyjnych co dotychczas przyniosło bardzo dobre efekty.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

## 9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe

### A. Otrzymane kredyty i pożyczki

	Udostępniony limit****	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 30 czerwca 2020	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2019
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00**	PLN*	18.09.2020	19 304 017,45	18 166 314,97
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>DNB Bank Polska S.A.</b> oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	30.06.2021	27 045 422,24	13 913 728,07
Limit dla kilku spółek grupy w <b>Banku Handlowym w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00*****	PLN*	07.08.2020*****	38 958 068,66	29 814 594,70
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft w <b>Citibank Europe Hungarian Branch Office</b> oprocentowany EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 850 000,00	EUR*	14.08.2020*****	6 031 329,24	5 526 623,33
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech***	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	8 949 864,00	8 534 034,00
<b>Razem część krótkoterminowa</b>				100 288 701,59	75 955 295,07
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 10 mln EUR, oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech***	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	11 843 832,00	15 560 559,00
<b>Razem</b>				<b>112 132 533,59</b>	<b>91 515 854,07</b>

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

\*\* W ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony formalnie o 3,6 mln P LN do kwoty 39, 6 mln PLN jako mechanizm zabezpieczający Bank przed zmianą kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz przed wystąpieniem zadłużenia wymagalnego i przeterminowanego

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

\*\*\*\* W ramach udostępnionych limitów spółki Grupy Alumetal mają prawo uruchamiać akredytywy i gwarancje na rzecz dostawców i innych beneficjentów co automatycznie zmniejsza o analogiczne kwoty możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym; gwarancje wystawione przez banki w ramach dostępnych limitów kredytowych na rzecz kontrahentów oraz innych instytucji niefinansowych w kwocie 13,7 mln zł (30 czerwca 2020) oraz 4,3 mln zł (31 grudnia 2019) w ramach działalności spółek z Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

\*\*\*\*\* W dniu 4 sierpnia 2020 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej zmniejszający kwotę kredytu do 40 mln zł i wydłużający okres ważności umowy do dnia 7 sierpnia 2021 roku

\*\*\*\*\* W sierpniu 2020 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej wydłużający okres ważności umowy do dnia 13 sierpnia 2021 roku w niezmienionej kwocie

**B. Udzielone pożyczki**

- W dniu 26 października 2015 roku ALUMETAL S.A. udzieliła ALUMETAL Group Hungary Kft. długoterminowej pożyczki w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku. Wartość pożyczki na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 4 596 000,00 EUR.

**C. Inne umowy finansowe**

- Umowa z dnia 15 września 2014 roku o factoring pełny z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A. na należnościach w EUR od jednego z klientów Grupy Alumetal, w ryzyko klienta bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem). Na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak i na 30 czerwca 2020 roku factoring pełny wynikający z przedmiotowej umowy nie był realizowany, a jego wykorzystanie wynosi 0,00 EUR.
- Umowa o współpracy z dnia 28 czerwca 2011 roku (z późniejszymi zmianami) pomiędzy ALUMETAL Poland sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dotycząca współpracy pomiędzy stronami w zakresie nabywania przez Bank, na podstawie odrębnych umów, wierzytelności handlowych względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. przysługujących jej kontrahentom, z łącznym limitem 7 mln zł (factoring pełny dla dostawców realizowany na ich koszt).
- ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Wysokość całej dotacji wypłaconej w ratach w ramach tej umowy w latach 2016-2019 wyniosła 1 480 211 000 HUF (równowartość 20 506 557,31 zł). Okres monitoringu realizacji zobowiązań przez Alumetal Group Hungary Kft. wynikających z umowy o dotację trwa do roku 2026 włącznie.

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

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

- W dniu 5 czerwca 2017 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych i taka kwota została objęta odpisem aktualizującym w wynikach I kwartału 2017 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku saldo należności w wyniku dokonania kompensat wynosiło 1 266 471,77 zł. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie zasądził na rzecz ALUMETAL Poland sp. z o.o. kwotę 1 266 471,77 złotych oraz koszty sądowe. Pozwany w dniu 15 czerwca 2018 roku złożył apelację od powyższego wyroku wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów postępowania. Sądy (Okręgowy i Apelacyjny) oddalały w/w wnioski, ale wskutek kolejnych zażaleń wyrok nie mógł się uprawomocnić, co uniemożliwiało wszczęcie postępowania egzekucyjnego. W miesiącu lipcu 2020 roku uzyskano informację z Sądu Okręgowego w Krakowie, że wyrok jest prawomocny i w dniu 30 lipca 2020 roku został złożony wniosek o nadanie wyrokowi klauzuli wykonalności. W dniu 3 sierpnia 2020 roku Sąd wydał wyrok z klauzulą

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

prawomocności, co stanowi podstawę do wszczęcia egzekucji. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trudno oszacować w jakim stopniu egzekucja może okazać się skuteczna.

- Spółka zależna Alumetal Group Hungary Kft. złożyła w dniu 4 lutego 2020 roku pozew o zasądzenie od pozwanego – węgierskiej firmy EON zapłaty odszkodowania w wysokości 133 038 324 HUF (równowartość około 1,66 mln zł) wraz z odsetkami. Postępowanie sądowe dotyczy niezamówienia mocy 2000 m<sup>3</sup>/h w roku 2017/2018 przez EON wskutek czego Alumetal Group Hungary Kft. nie otrzymał zwrotu opłaty przyłączeniowej od przedsiębiorstwa NKM (wcześniej Egaz-Degaz). Na dzień 1 września 2020 roku jest wyznaczona rozprawa celem przesłuchania stron.

Poza powyższymi postępowaniami sądowymi, Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej na dzień 30 czerwca 2020 roku.

#### *B. Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji*

- ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL Poland sp. z o.o. udzieliły poręczeń i gwarancji zobowiązań handlowych ALUMETAL Group Hungary Kft. na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń stanowiła na dzień 30 czerwca 2020 roku równowartość 766 920,59 zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 590 638,24 zł).

#### *C. Zobowiązania warunkowe*

Poza powyższymi zobowiązaniami warunkowymi, na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka lub jednostki od niej zależne nie posiadają innych zobowiązań warunkowych o istotnej wartości.

## **11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

#### *A. Ryzyko zmian stopy procentowej*

Grupa 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.

#### *B. Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy sprzedaży i zakupów

w walutach innych niż jej waluta wyceny. W Grupie Alumetal występuje w szerokim zakresie zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż transakcje sprzedażowe w walutach obcych w dużej mierze zrównoważone są transakcjami zakupowymi. Niemniej jednak w efekcie nierównowagi pomiędzy tymi zjawiskami generuje się pewna ekspozycja na ryzyko walutowe.

Grupa stale monitoruje własną pozycję walutową w EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/HUF i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, a 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.

### *C. 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.

### *D. Ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe Grupy Alumetal związane jest z zawieraniem kontraktami handlowymi i ewentualnym wystąpieniem negatywnych zjawisk wynikłych z niewypłacalności kontrahentów, częściowego braku zapłaty czy też opóźnienia w płatnościach.

Polityka Grupy w tym zakresie 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, a ubezpieczenie obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku. W II kwartale roku 2017, 2018, 2019 i 2020 podjęto decyzje o kontynuacji polityki ubezpieczania należności, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych i w konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone (Grupa planuje w dalszym ciągu ubezpieczać należności w kolejnych latach). Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczyciela limitu.

Powyższe podejście umożliwiło intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez istotnego zwiększania ryzyka kredytowego. Fakt ubezpieczania większości należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów powodują, iż ryzyko kredytowe jest ograniczone.

#### *E. Ryzyko związane z płynnością*

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spłacie 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 w długim okresie sprzedaży. Także wyraźny wzrost cen w krótkim okresie 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 najczęściej rosnącym zapotrzebowaniem na finansowanie kapitału obrotowego) ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę Kapitałową nie występuje.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2020.

## **13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2020 roku**

W opinii Zarządu ALUMETAL S.A. najważniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy w perspektywie II półrocza 2020 roku są:

### *A. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie*

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech, na Węgrzech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal do końca 2020 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

### *B. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym*

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

Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego przemysł motoryzacyjny dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury. W II połowie 2018 roku nastąpiło odwrócenie tej tendencji, co wpłynęło negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.) oraz ograniczenie produkcji samochodów w UE spowodowane Brexitem. Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych oraz zaostrzające się regulacje dotyczące emisji CO<sub>2</sub> przez samochody jak np. wprowadzony system homologacji WLTP (z ang. **W**orld harmonised **L**ight duty vehicle **T**est **P**roduce), który zastąpił dotychczasowy system NEDC.

Najnowszym bardzo wyraźnym zagrożeniem dla przemysłu motoryzacyjnego jest rozprzestrzeniająca się pandemia koronawirusa i wynikający z niej istotny spadek sprzedaży i popytu na pojazdy samochodowe w 2020 roku.

### *C. 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 powyższa korelacja w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów.

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

Ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, złomu aluminiowego oraz innych surowców wykorzystywanych w procesie produkcji przez Grupę podlegają znacznym fluktuacjom 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.

#### *D. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie*

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

Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w 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.

Najnowszym zagrożeniem dla poziomu podaży surowców złomowych w Polsce, Europie i na świecie jest rozprzestrzeniająca się pandemia koronawirusa utrudniająca spływ złomu poamortyzacyjnego do lokalnych punktów skupu. Dodatkowo podaż poprodukcyjnych surowców złomowych jest skorelowana z poziomem wielkości produkcji przemysłowej.

#### *E. 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.

#### *F. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego*

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

#### *G. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej*

Ryzykiem dla wyników finansowych Grupy może być też fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymuje dotację gotówkową, a ALUMETAL Poland sp. z o.o. korzysta z ulgi w podatku dochodowym.

W przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółki te nie wywiążą się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej, może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla wyników jak i płynności Grupy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

#### *H. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”*

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

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

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

#### *I. Ryzyko utrzymywania się pandemii koronawirusa*

Wybuchła w 2020 roku i trwająca wciąż na świecie pandemia koronawirusa wpływa istotnie na sytuację gospodarczą, popyt ze strony branży motoryzacyjnej i w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki i całej Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. Wpływ ten jest widoczny w wynikach I półrocza 2020 roku w postaci głębokiego spadku przychodów i zysków Spółki i Grupy.

Wśród najważniejszych ryzyk jakie zidentyfikowano w efekcie analizy sytuacji związanej z pandemią należy wymienić:



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

- ryzyko przestojów produkcyjnych wśród klientów zwłaszcza w przemyśle motoryzacyjnym i długookresowy spadek popytu na wyroby Grupy,
- ryzyko zakażenia pracowników koronawirusem i chorobą COVID-19 w jednym (lub więcej) z czterech zakładów produkcyjnych Grupy,
- ryzyko powrotu barier logistycznych lub administracyjnych w Europie w sferze zaopatrzenia w surowce złomowe,
- ryzyko okresowego zmniejszenia dostępności surowców złomowych,
- ryzyko dalszego zmniejszania dostępności limitów ubezpieczeniowych należności dla sprzedaży wyrobów Grupy oraz ryzyko kredytowe (potencjalne problemy klientów z regulacją zobowiązań).

W obliczu zaistniałej sytuacji Grupa ALUMETAL podjęła szereg działań w zakresie:

- a) bezpieczeństwa – wdrożenie procedur i rozwiązań antypandemicznych (środki higieny i ochronne, rotacja zespołów, ograniczenie kontaktów zewnętrznych i wewnętrznych, praca zdalna) w celu zabezpieczenia pracowników przed zakażeniem i zapewnienia ciągłości procesów,
- b) społecznym - wsparcie funduszu interwencyjnego Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy kwotą 250 tys. zł,
- c) operacyjnym (w zakresie oszczędnościowym i organizacji pracy):
  - ograniczenie kosztów operacyjnych,
  - renegocjacja dużej części umów stałych,
  - rezygnacja z ponoszenia części zabudżetowanych kosztów,
  - zmniejszenie zatrudnienia o 8%,
- d) płynnościowym:
  - 23 marca 2020 roku rekomendacja Zarządu i 15 kwietnia 2020 roku pozytywna opinia Rady Nadzorczej odnośnie podziału zysku za 2019 rok – przeznaczenie 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w przyszłości lub trwałe zachowanie tych środków w Spółce,
  - wdrożenie dodatkowych rozwiązań związanych z zarządzaniem majątkiem obrotowym netto,
  - przesunięcie nieznacznej części planowanych wydatków inwestycyjnych z 2020 roku na 2021 rok,
  - odnowienie umów kredytowych na kolejny rok z dotychczasowymi bankami.

Aktualnie Grupa Alumetal ma bardzo dobrą kondycję finansową (silny bilans, relatywnie niski dług netto) i nie przewiduje problemów z płynnością finansową, a gwałtowne zmiany na rynku walutowym i stóp procentowych nie są dla niej istotnym zagrożeniem. Grupa odnowiła umowy kredytowe z bankami dotychczas finansującymi działalność Grupy.

Mimo tego, że Grupa Alumetal podjęła szereg działań w celu ograniczenia skutków pandemii na swoją działalność, to jednak możliwości wpływu na pewne zjawiska i ryzyka występujące w tym zakresie są mocno ograniczone. Postoje w przemyśle motoryzacyjnym spadek popytu i sprzedaży samochodów niewątpliwie wpłynęły negatywnie na wyniki Grupy w I półroczu 2020 i mogą również wpłynąć negatywnie na jej wyniki w kolejnych okresach. W ostatnich tygodniach zanotowano jednak poprawę koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym i zwiększenie zainteresowania klientów realizacją nowych zamówień.

Głównym celem Spółki w tym pandemicznym czasie jest optymalne przeprowadzenie Grupy przez ten wymagający okres, wzmocnienie przewag konkurencyjnych i pozycji rynkowej w dłuższej

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2020

perspektywie czasowej. Sytuacja jest jednak na tyle dynamiczna i wyjątkowa, że nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń i skwantyfikować precyzyjnie jego wpływu na sytuację i wyniki finansowe Grupy Alumetal w całym 2020 roku i latach następnych.

*J. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe*

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

.....  
**Agnieszka Drzyżdzyk**  
**Prezes Zarządu**

.....  
**Krzysztof Błasiak**  
**Wiceprezes Zarządu**

.....  
**Przemysław Grzybek**  
**Członek Zarządu**

Kęty, 27 sierpnia 2020 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

w sprawie zgodności Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego ALUMETAL S.A.  
i Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego  
oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za I półrocze 2020 roku

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

Oświadczamy ponadto, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za I półrocze 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

1. Agnieszka Drzyżdżyk – Prezes Zarządu

.....

2. Krzysztof Błasiak – Wiceprezes Zarządu

.....

3. Przemysław Grzybek – Członek Zarządu

.....