

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
za I półrocze roku obrotowego 2022**



Kęty, 16 sierpnia 2022 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	4
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2.	Spółki zależne	5
3.	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	7
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	7
1.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	7
2.	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	8
III.	Organy Spółki	10
1.	Walne Zgromadzenie	10
2.	Rada Nadzorcza	11
3.	Zarząd Spółki	12
IV.	Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	12
1.	Sytuacja rynkowa	12
2.	Sytuacja finansowa	16
3.	Istotne wydarzenia I półrocza 2022 roku	24
A.	Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu	24
B.	Zwiększenie limitów bankowych kredytów krótkoterminowych w Grupie Alumetal	25
C.	Decyzja o realizacji projektu rozbudowy mocy produkcyjnych w zakresie stopów wstępnych w zakładzie w Gorzycach	25
D.	Podpisanie aneksu do umowy z ING Bank Śląski S.A. zezwalającego na wypłatę dywidendy na poziomie wyższym niż 70%	26
E.	Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii G uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego IV na lata 2021-2023	26
F.	Uchwalenie przez ZWZ ALUMETAL S.A. wypłaty dywidendy za rok 2021	26
G.	Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dot. przystąpienia do rozmów z inwestorem, otrzymaniu oferty oraz złożenia oświadczenia IPO30 UNIPESOAL LDA dot. decyzji o intencji sprzedaży posiadanego pakietu akcji Spółki w drodze publicznego wezwania	27
H.	Zawarcie porozumień przez znaczącego akcjonariusza oraz Członków Zarządu ALUMETAL S.A. z inwestorem w przedmiocie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Spółki	27
I.	Wezwanie na skup 100% akcji ALUMETAL S.A. ogłoszone przez Hydro Aluminium AS	29
J.	Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez Hydro Aluminium AS	32
4.	Istotne wydarzenia po dniu bilansowym	32
A.	Objęcie, rejestracja i wprowadzenie do obrotu giełdowego 51 598 akcji zwykłych imiennych serii I Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego III	32
B.	Wypłata dywidendy za rok 2021	33

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

5. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	34
6. Inwestycje i prace rozwojowe	34
7. Zarządzanie kadrami	34
A. <i>Polityka rekrutacji</i>	34
B. <i>Struktura zatrudnienia</i>	34
C. <i>Rozwój i szkolenia</i>	35
8. Jakość, ochrona środowiska i BHP	35
A. <i>Jakość</i>	35
B. <i>Ochrona środowiska</i>	36
C. <i>BHP</i>	36
9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe	38
A. <i>Kredyty bankowe</i>	38
B. <i>Udzielone pożyczki</i>	39
C. <i>Inne umowy finansowe</i>	39
10. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe, postępowania sądowe	39
A. <i>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i>	39
B. <i>Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji</i>	40
C. <i>Pozostałe zobowiązania warunkowe</i>	40
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	40
A. <i>Ryzyko zmian stopy procentowej</i>	40
C. <i>Ryzyko cen towarów</i>	41
D. <i>Ryzyko kredytowe</i>	41
E. <i>Ryzyko związane z płynnością</i>	42
12. Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy	42
13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2022 roku	42
A. <i>Sytuacja makroekonomiczna w Europie</i>	43
B. <i>Sytuacja geopolityczna na świecie, konflikt rosyjsko-ukraiński</i>	43
C. <i>Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym</i>	44
D. <i>Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych</i>	44
E. <i>Ograniczenie dostępności surowców pierwotnych i złomowych w Europie</i>	45
F. <i>Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal oraz wzrost kosztów ich nabycia</i>	45
G. <i>Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego</i>	45
H. <i>Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej</i>	46

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

I. Ryzyko utrzymywania się pandemii koronawirusa	46
J. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe.....	46
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	47

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 5 września 2003 roku, Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną ALUMETAL S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 28 października 2003 roku.

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 563 428,70 zł (słownie: jeden milion, pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia osiem złotych siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 15 634 287 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;
- 103 196 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- 51 598 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

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

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął w dniu 11 lipca 2014 roku uchwałę 802/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na 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.

Następnie do obrotu giełdowego wprowadzone zostały akcje serii D, E, F, G i I według poniższego harmonogramu:

- w dniu 1 czerwca 2015 roku 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- w dniu 20 lipca 2016 roku 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- w dniu 21 lipca 2017 roku 100 513 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- w dniu 25 marca 2021 roku 97 180 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- w dniu 10 grudnia 2021 roku 6 016 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- w dniu 1 sierpnia 2022 roku 51 598 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Podstawowy przedmiot działalności: produkcja topników oraz soli, stanowiących materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym

ALUMETAL Group Hungary Kft.

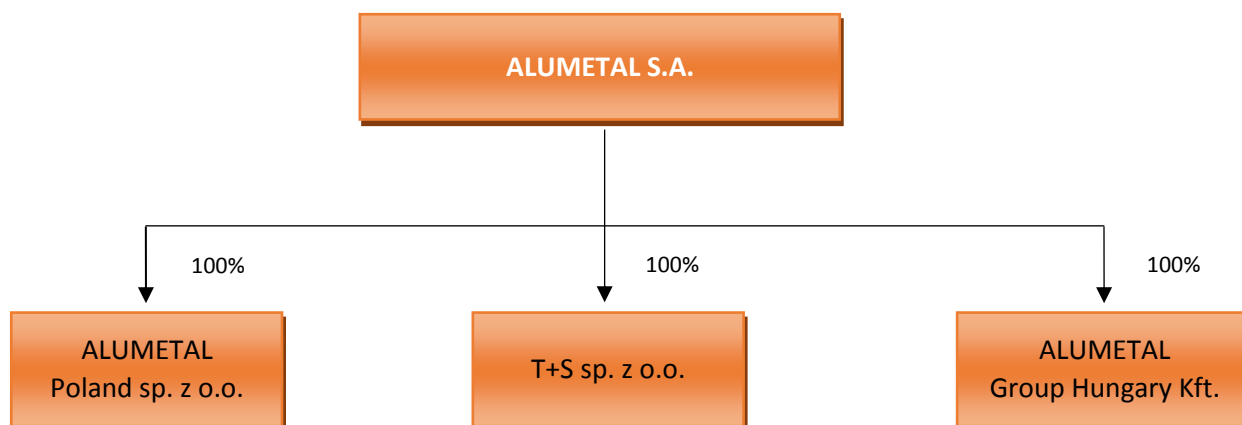
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:

Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 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.	Komárom, 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, inwestycyjne, zarządzania energią, wsparcia produkcji oraz 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 2022 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 2022 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 obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji przedstawiał się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 16 sierpnia 2022 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO 30 UNIPESSOAL LDA*	5 108 221	32,67	5 108 221	32,67
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 548 833	9,91	1 548 833	9,91
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,30	1 140 650	7,30
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,12	956 216	6,12
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	925 305	5,92	925 305	5,92
Pozostali	5 955 062	38,08	5 955 062	38,08
Razem	15 634 287	100,00	15 634 287	100,00

*podmiot kontrolowany przez Grzegorza Stulgisa

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2022 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 16 sierpnia 2022 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 16 sierpnia 2022 r.					
Osoby nadzorujące i zarządzające	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ	Łączna wartość nominalna akcji w zł
Grzegorz Stulgis pośrednio poprzez IPO30 UNIPESSOAL LDA	5 108 221	32,67	5 108 221	32,67	510 822,10
Krzysztof Błasiak	430 467	2,75	430 467	2,75	43 046,70
Szymon Adamczyk	295 099	1,89	295 099	1,89	29 509,90
Przemysław Grzybek	186 951	1,20	186 951	1,20	18 695,10
Agnieszka Drzyżdzyk	27 580	0,18	27 580	0,18	2 758,00
Michael Pedersen	0	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

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

Stan posiadania uprawnień do akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 16 sierpnia 2022 r.					
Osoby nadzorujące i zarządzające	Liczba warrantów subskrypcyjnych	Seria warrantów subskrypcyjnych	Data objęcia	Cena	Uprawnienie
Agnieszka Drzyżdżyk	28 476	G	04.04.2022	wyemitowane nieodpłatnie	objęcie 28 476 akcji serii J w okresie od 01.07.2023 r. do 31.12.2025 r.
Krzysztof Błasiak	19 815	G	04.04.2022	wyemitowane nieodpłatnie	objęcie 19 815 akcji serii J w okresie od 01.07.2023 r. do 31.12.2025 r.
Przemysław Grzybek	16 719	G	04.04.2022	wyemitowane nieodpłatnie	objęcie 16 719 akcji serii J w okresie od 01.07.2023 r. do 31.12.2025 r.
Grzegorz Stulgis	0	----	----	----	----
Szymon Adamczyk	0	----	----	----	----
Michael Pedersen	0	----	----	----	----
Michał Wnorowski	0	----	----	----	----
Paweł Małyska	0	----	----	----	----

W dniu 5 kwietnia 2022 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o objęciu imiennych warrantów subskrypcyjnych serii G w ramach Programu Motywacyjnego IV przez:

- Panią Agnieszkę Drzyżdżyk – Prezesa Zarządu dotyczące objęcia 28 476 warrantów subskrypcyjnych serii G,
- Pana Krzysztofa Błasiaka – Wiceprezesa Zarządu dotyczące objęcia 19 815 warrantów subskrypcyjnych serii G,
- Pana Przemysława Grzybka – Członka Zarządu dotyczące objęcia 16 719 warrantów subskrypcyjnych serii G.

Na powyższą okoliczność, Spółka opublikowała raport bieżący nr 9/2022 z dnia 5 kwietnia 2022 roku.

W dniu 5 lipca 2022 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii I w ramach Programu Motywacyjnego III przez:

- przez Panią Agnieszkę Drzyżdżyk – Prezesa Zarządu dotyczące objęcia 10 577 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

- Pana Krzysztofa Błasiaka – Wiceprezesa Zarządu dotyczące objęcia 8 256 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- Pana Przemysława Grzybka – Członka Zarządu dotyczące objęcia 6 966 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Na powyższą okoliczność, Spółka opublikowała raport bieżący nr 20/2022 z dnia 5 lipca 2022 roku.

III. Organy Spółki

1. Walne Zgromadzenie

W dniu 21 kwietnia 2022 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- przyjęcia porządku obrad,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2021,
- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r.,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2021,
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r.,
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdań z działalności i finansowych za rok obrotowy 2021,
- zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2021 zawierającego m.in. ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej Spółki, a także inne oceny i informacje dotyczące określonych aspektów funkcjonowania Spółki wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021,
- podziału zysku za rok 2021, ustalenie dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2021,
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2021,
- zatwierdzenia zmian w Regulaminie Pracy Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. z siedzibą w Kętach,
- wydania opinii dotyczącej Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. za 2021 rok.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 11/2022 z dnia 21 kwietnia 2022 roku.

W dniu 6 lipca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- przyjęcia porządku obrad,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 21/2022 z dnia 6 lipca 2022 roku.

2. Rada Nadzorcza

W I półroczu 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- Pan Grzegorz Stulgis,
- Pan Michael Pedersen,
- Pan Szymon Adamczyk,
- Pan Paweł Małyska,
- Pan Michał Wnorowski.

W związku z ogłoszonym w dniu 29 kwietnia 2022 roku wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Alumetal S.A. przez Hydro Aluminium AS, którego jednym z warunków jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu, w którym nastąpi zawarcie transakcji sprzedaży akcji Spółki w wezwaniu na GPW, w dniu 6 lipca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej jak niżej:

- Pan Grzegorz Stulgis został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki przez Hydro Aluminium AS w ramach ogłoszonego w dniu 29 kwietnia 2022 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki,
- Pan Szymon Adamczyk został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki przez Hydro Aluminium AS w ramach ogłoszonego w dniu 29 kwietnia 2022 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki,
- Pan Michael Pedersen został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki przez Hydro Aluminium AS w ramach ogłoszonego w dniu 29 kwietnia 2022 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki,
- Pan Trond Olaf Christophersen został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki przez Hydro Aluminium AS w ramach ogłoszonego w dniu 29 kwietnia 2022 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki,
- Pani Hanne Karine Simensen została powołana w skład Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki przez Hydro

Aluminium AS w ramach ogłoszonego w dniu 29 kwietnia 2022 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki,

- Pan Anders Stenhagen został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki przez Hydro Aluminium AS w ramach ogłoszonego w dniu 29 kwietnia 2022 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 22/2022 w dniu 6 lipca 2022 roku.

3. Zarząd Spółki

W I półroczu 2022 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

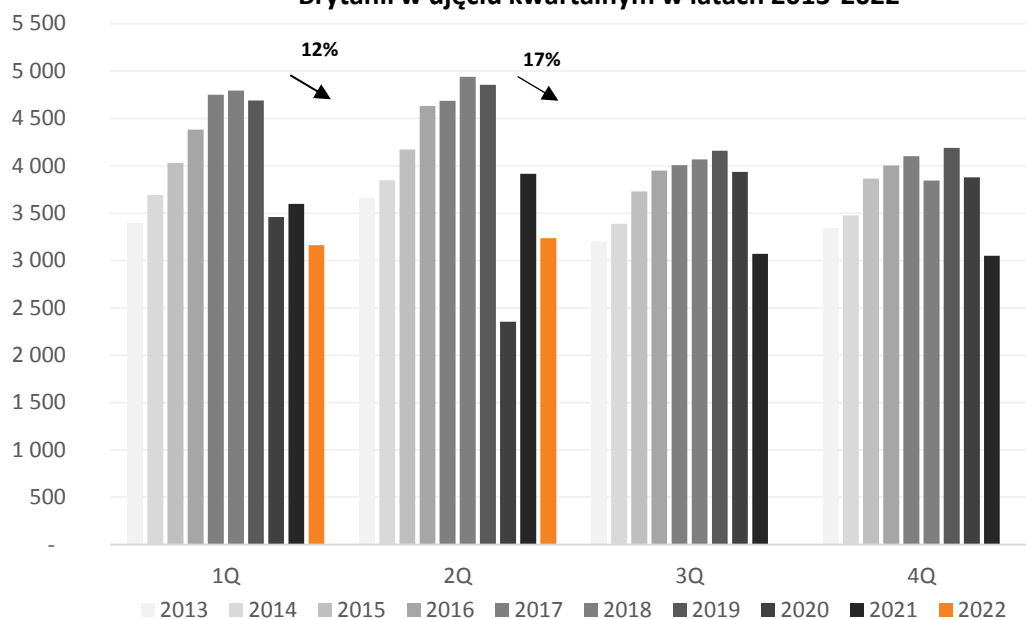
W I półroczu 2022 roku na rynku europejskim obserwowano znaczący spadek sprzedaży nowych samochodów osobowych. Dane prezentowane przez Europejską Organizację Producentów Samochodów (www.acea.be) wskazują, że w ciągu sześciu miesięcy bieżącego roku w Unii Europejskiej i w Wielkiej Brytanii ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 5 410 tys. sztuk, dając rezultat o 13,7% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wszystkie największe rynki europejskie pod względem wielkości sprzedaży samochodów osobowych w I półroczu 2022 roku odnotowały dwucyfrowe spadki. We Włoszech zarejestrowano o 22,7% mniej samochodów niż rok wcześniej (684 tys. nowych rejestracji), we Francji odnotowano spadek rejestracji o 16,3% (772 tys. nowych rejestracji), w Wielkiej Brytanii o 11,9% (rejestracje na poziomie 802 tys. sztuk), a w Niemczech o 11,0% (1 238 tys. nowych rejestracji).

Sytuacja na rynku samochodów użytkowych przedstawiała się podobnie jak w segmencie samochodów osobowych. W całym I półroczu 2022 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii wyniosła 985 tys. sztuk, co oznacza spadek o 20,6% w porównaniu do I półrocza 2021 roku. Większość krajów UE jak i Wielka Brytania odnotowały spadki, w tym w dużej mierze dwucyfrowe. Sytuacja na największych europejskich rynkach wyglądała następująco: Hiszpania spadek o 30,4%, Francja 22,1%, Wielka Brytania 22,0% i Niemcy 18,8%.

Na terenie Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii w I półroczu 2022 roku zarejestrowano w sumie 6 396 tys. nowych pojazdów (łącznie samochodów osobowych (PC) i użytkowych (CV)), co oznacza spadek o 14,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2022 roku poziom

rejestracji wyniósł 3 235 tys. samochodów osobowych i użytkowych, co oznacza 17,4% spadek rok do roku.

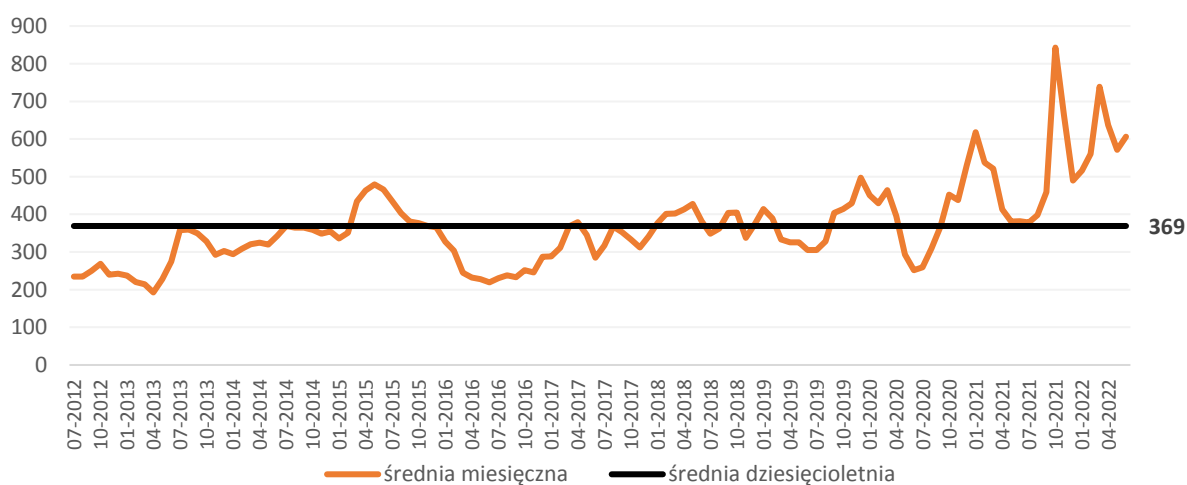
Zmiany ilości rejestracji nowych pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii w ujęciu kwartalnym w latach 2013-2022



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 2022 roku odzwierciedla dynamiczną sytuację na rynku. W 2022 roku najniższy poziom odnotowano w styczniu (516 EUR/t), a najwyższy w marcu (739 EUR/t). Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku wyniósł 605 EUR/t i był o blisko 64% wyższy od dziesięcioletniej średniej, która wynosi 369 EUR/t.

Poniższy wykres pokazuje historyczne zmiany analizowanego spread'u od lipca 2012 do czerwca 2022 roku.

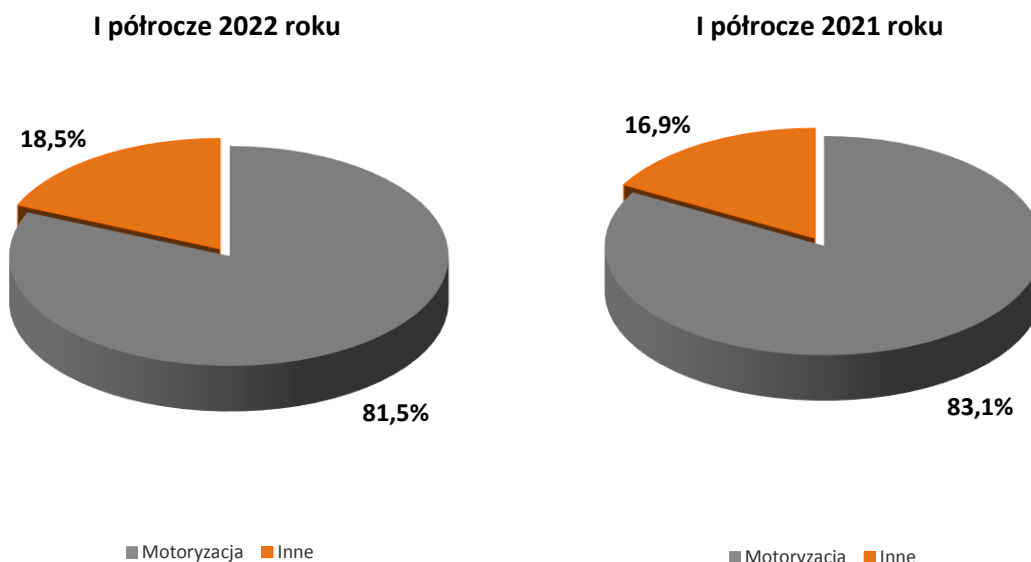
Marża benchmarkowa (EUR/t)



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

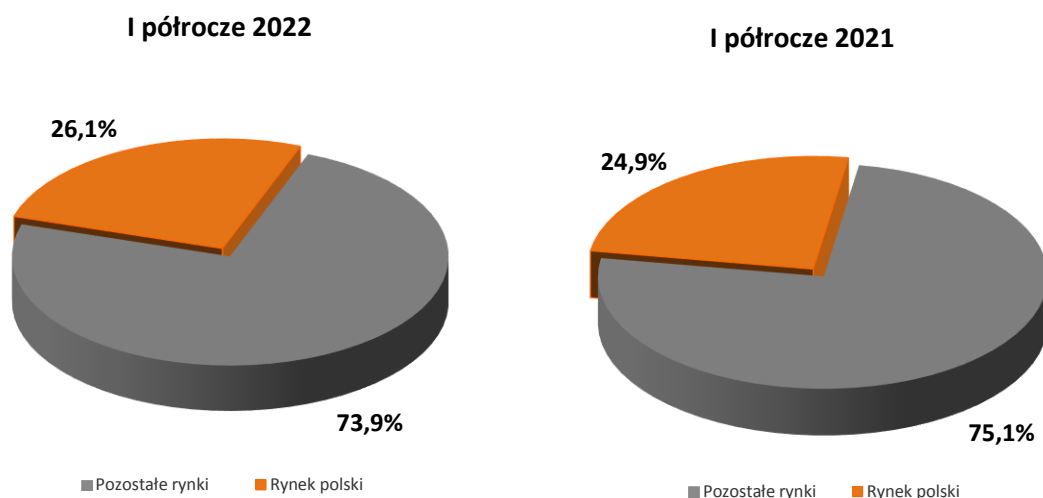
Sprzedaż do odbiorców z przemysłu motoryzacyjnego w okresie I półrocza 2022 roku stanowiła blisko 81,5% w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy Alumetal. W tym okresie udział przemysłu samochodowego spadł o 1,6 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej, co obrazują poniższe wykresy.

Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż



W okresie I półrocza 2022 roku geograficzna struktura sprzedaży uległa nieznacznej zmianie w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Udział przychodów ze sprzedaży poza granice Polski w okresie od stycznia do czerwca tego roku kształtował się na poziomie 73,9%, czyli o 1,2 punktu procentowego niższym niż w tym samym okresie 2021 roku.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Alumetal



Grupa Alumetal w I półroczu 2022 roku pozyskała 38 nowych klientów.

B. Rynek zaopatrzenia

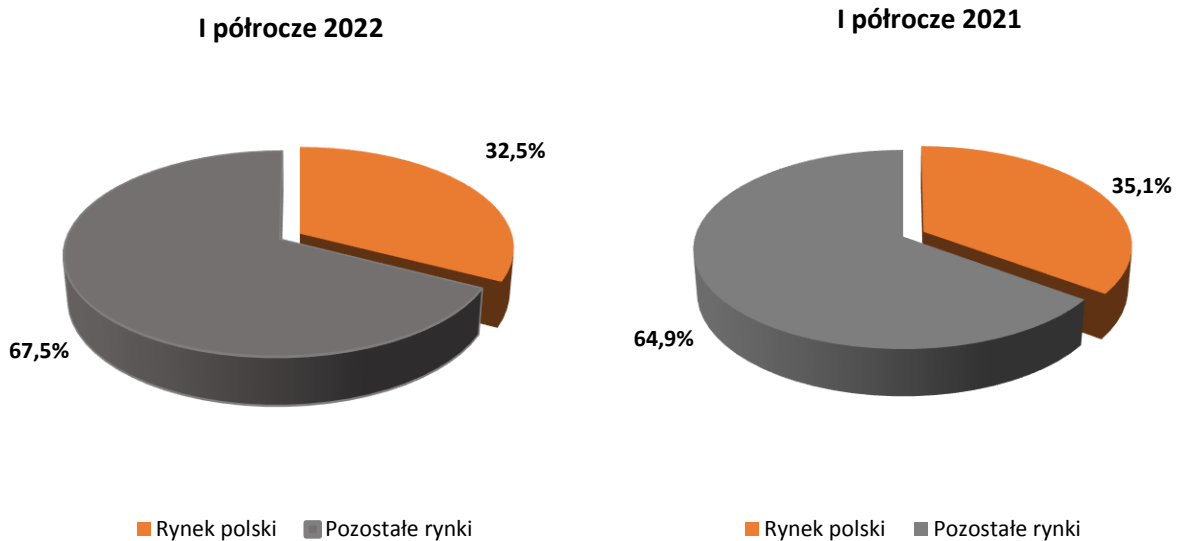
W I półroczu 2022 roku Grupa Alumetal pozyskała 12 nowych dostawców surowca złomowego.

Ilość zakupionego złomu w I półroczu zmniejszyła się o 1,5% w stosunku do I półrocza 2021 i wyniosła 119,5 tys. ton.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I półrocze 2022 (t)	I półrocze 2021 (t)	Zmiana (%)
	119 469	121 259	-1,5%

Struktura geograficzna zakupu surowców złomowych nie uległa istotnym zmianom i 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 2022	6 miesięcy 2021	6 miesięcy 2022	6 miesięcy 2021
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	132 518	121 326	132 518	121 326
Przychody z umów z klientami	1 785 225	1 053 849	384 523	231 763
Zysk z działalności operacyjnej	139 789	100 901	30 109	22 190
EBITDA	157 077	118 494	33 833	26 059
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	1 185	977	255	215
Zysk przed opodatkowaniem	140 312	104 934	30 222	23 077
Zysk netto	124 854	89 119	26 893	19 599
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-45 638	5 869	-9 830	1 291
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 866	-24 714	-9 448	-5 435
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 354	-46 502	-1 153	-10 227
Przepływy pieniężne netto razem	-94 858	-65 347	-20 432	-14 371
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,01	5,72	1,73	1,26
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,88	5,66	1,70	1,24
POZYCJE BILANSU	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa razem	1 458 565	1 172 616	311 619	254 950
Aktywa trwałe	414 339	382 578	88 523	83 180
Aktywa obrotowe	1 044 226	790 038	223 097	171 770
Kapitał własny	701 738	685 897	149 925	149 127
Kapitał akcyjny	1 558	1 558	333	339
Zobowiązania długoterminowe	28 603	29 479	6 111	6 409
Zobowiązania krótkoterminowe	728 224	457 240	155 583	99 413
Liczba akcji	15 582 689	15 582 689	15 582 689	15 582 689
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	45,03	44,02	9,62	9,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	44,30	43,46	9,47	9,45
Wyplacona dywidenda na akcję (w PLN/EUR)	6,80	2,92	1,45	0,63

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

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 2022	6 miesięcy 2021	6 miesięcy 2022	6 miesięcy 2021
Przychody z działalności holdingowej	114 793	37 061	24 725	8 150
Zysk z działalności operacyjnej	103 500	27 608	22 293	6 071
EBITDA	103 898	28 057	22 379	6 170
Zysk przed opodatkowaniem	103 410	27 647	22 274	6 080
Zysk netto	103 424	27 655	22 277	6 082
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-763	30 211	-164	6 644
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 331	11 177	933	2 458
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 757	-46 068	-1 025	-10 131
Przepływy pieniężne netto razem	-1 189	-4 680	-256	-1 029
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,64	1,78	1,43	0,39
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,53	1,76	1,41	0,39
POZYCJE BILANSU	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa razem	395 387	293 671	84 474	63 850
Aktywa trwałe	281 434	281 639	60 128	61 234
Aktywa obrotowe	112 579	10 668	24 052	2 319
Kapitał własny	277 565	278 690	59 301	60 593
Kapitał akcyjny	1 558	1 558	333	339
Zobowiązania długoterminowe	815	888	174	193
Zobowiązania krótkoterminowe	117 007	14 093	24 998	3 064
Liczba akcji	15 582 689	15 582 689	15 582 689	15 582 689
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,81	17,88	3,81	3,89
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,52	17,66	3,74	3,84
Wyplacona dywidenda na akcję (w PLN/EUR)	6,80	2,92	1,45	0,63

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2022 - 4,6806 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2021 - 4,5994 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 2022 - 4,6427 EUR/PLN oraz 6 miesięcy 2021 - 4,5472 EUR/PLN.

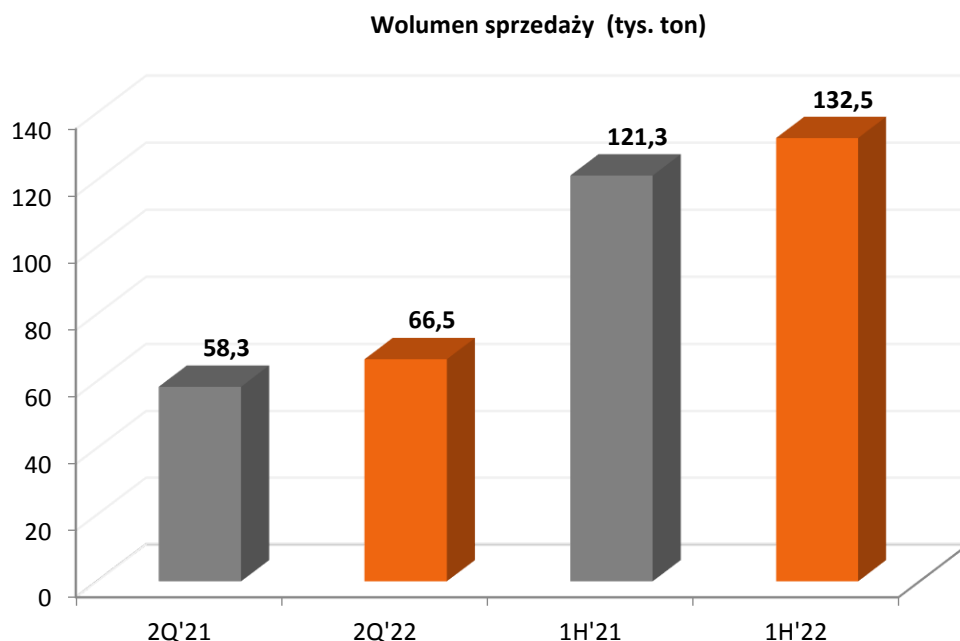
Powyższe dane finansowe są tożsame z danymi wskazanymi w Śródrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 15 marca 2022 roku.

Ilość sprzedaży w II kwartale 2022 roku wyniosła 66,5 tys. ton i była o 14% wyższa niż w II kwartale 2021 roku. Odnotowany wzrost sprzedaży to rezultat konsekwentnych działań handlowych, umacniania pozycji rynkowej Grupy Alumetal względem konkurencji i zaufania ze strony odbiorców. W konsekwencji Grupa Alumetal po raz kolejny zyskiwała udział w rynku europejskim.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2022 roku wolumen sprzedaży Grupy Alumetal wyniósł 132,5 tys. ton i był wyższy o 9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Za ostatnie cztery kwartały ilość sprzedaży wyniosła 241,8 tys. ton.

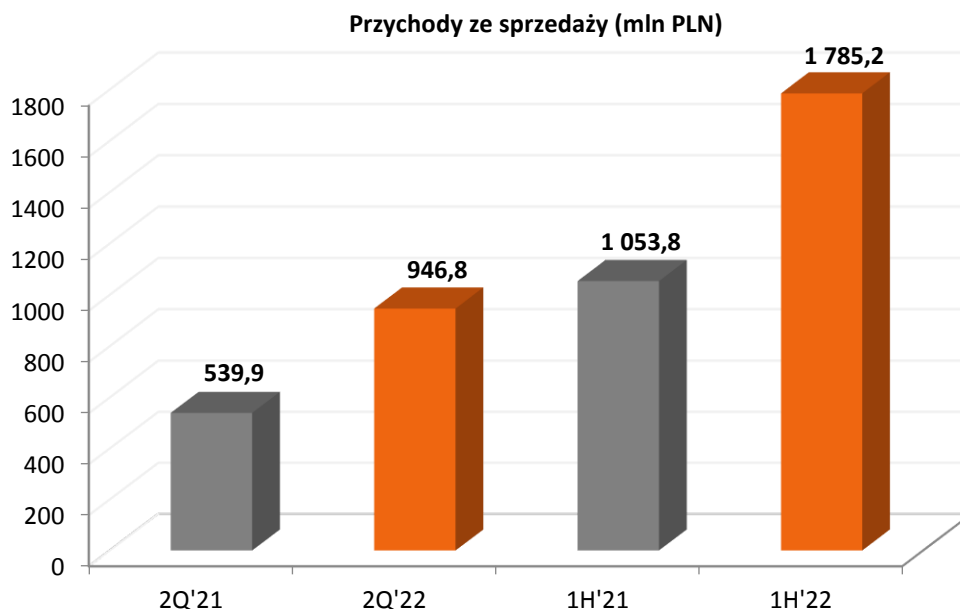


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Przychody Grupy Alumetal ze sprzedaży w II kwartale 2022 roku wyniosły 946,8 mln zł, co oznacza wzrost o 75% w stosunku do II kwartału 2021 roku jako pochodna wzrostu ilości sprzedaży o 14% i wzrostu średniej ceny sprzedaży o 55%.

W całym I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 69% do poziomu 1,785 mld zł.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 2,918 mld zł.



Poniższe wykresy prezentują poziom EBITDA, która w II kwartale 2022 roku wyniosła 88,8 mln zł i wzrosła w stosunku do II kwartału 2021 roku o 66% oraz jednostkowej EBITDA, która wyniosła 1335 zł/tonę i wzrosła o 45% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

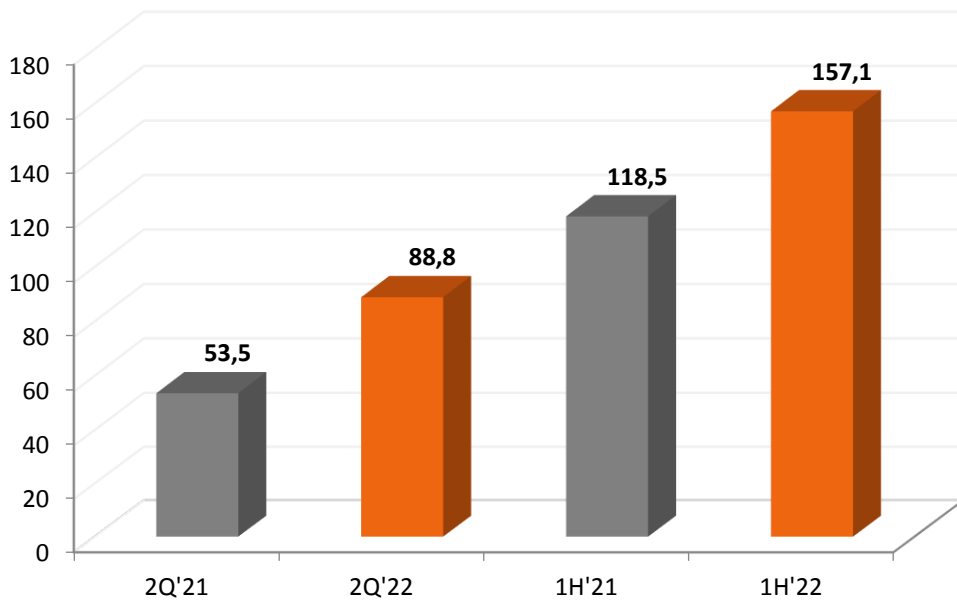
W całym I półroczu 2022 roku EBITDA wyniosła 157,1 mln zł i wzrosła o 33% w stosunku do I półrocza 2021 roku. Jednostkowa EBITDA w I półroczu 2022 roku wyniosła 1185 zł/t i była 21% wyższa rok do roku. Osiągnięte w I półroczu 2022 roku rekordowe wyniki w zakresie EBITDA i jednostkowej EBITDA były efektem rosnącej pozycji konkurencyjnej Grupy Alumetal w europejskim rynku stopów aluminiowych. Ważnym elementem osiągniętych wyników finansowych są wysokie ilości sprzedaży, rekordowy poziom cen, bardzo dobry poziom marż, a także podniesienie efektywności działania Grupy Alumetal (efekty modernizacji zakładu w Kętach zwiększającej zdolności produkcyjne Grupy i obniżającej energochłonność oraz pracochłonność procesów produkcyjnych oraz rozwój sprzedaży stopów wstępnych w Gorzycach).

EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniosła 253,0 mln zł.

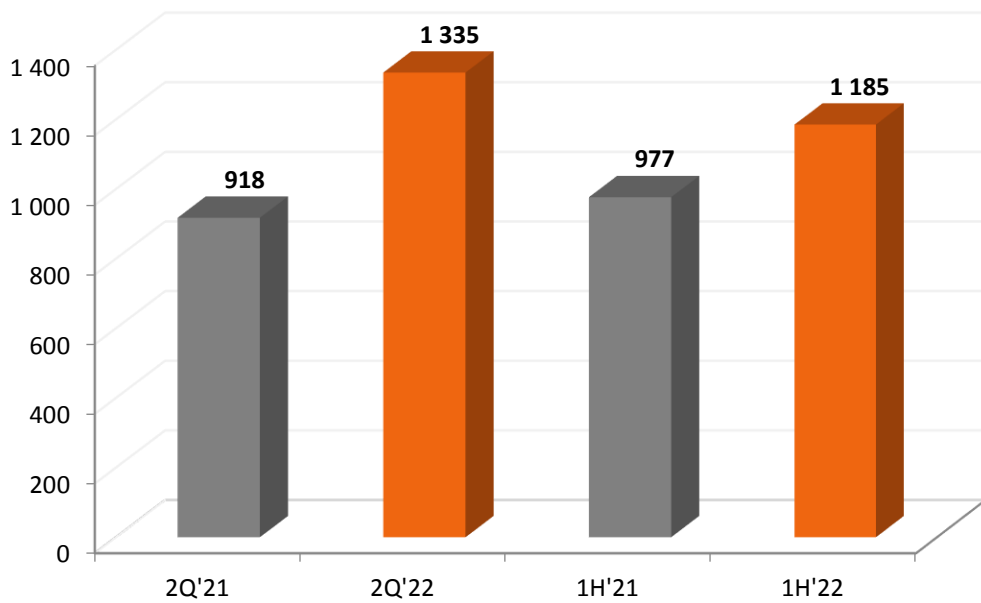
Jednostkowa EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniosła 1046 zł/tonę.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

EBITDA (mln PLN)

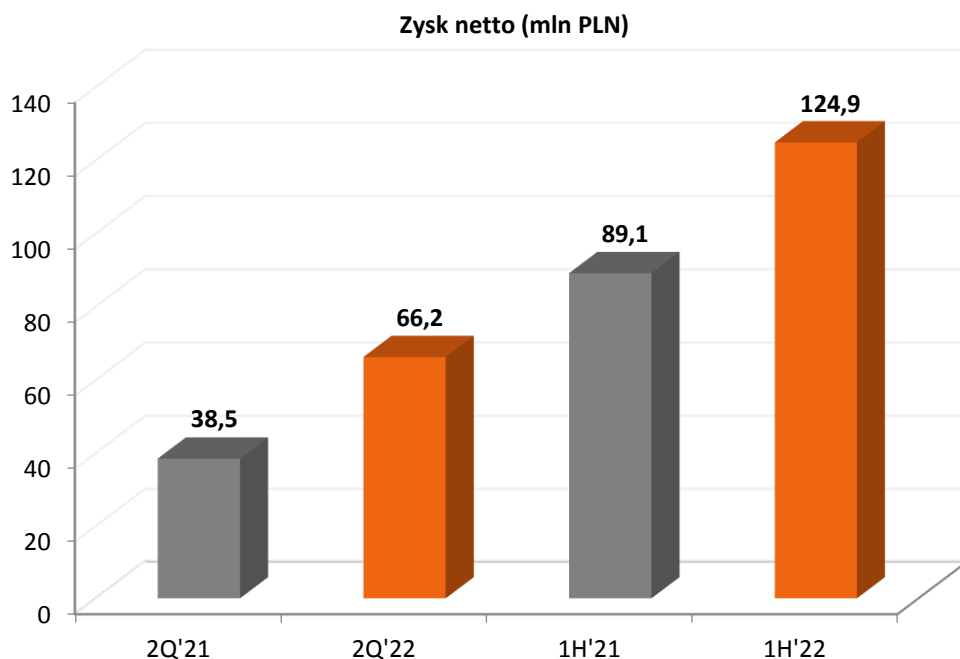


EBITDA jednostkowa (PLN /t)



Zysk netto w II kwartale 2022 roku wyniósł 66,2 mln zł i był wyższy od zysku netto w II kwartale 2021 roku o 72%, natomiast w całym I półroczu 2022 roku ukształtował się na poziomie 124,9 mln zł i był wyższy o 40% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 187,4 mln zł.

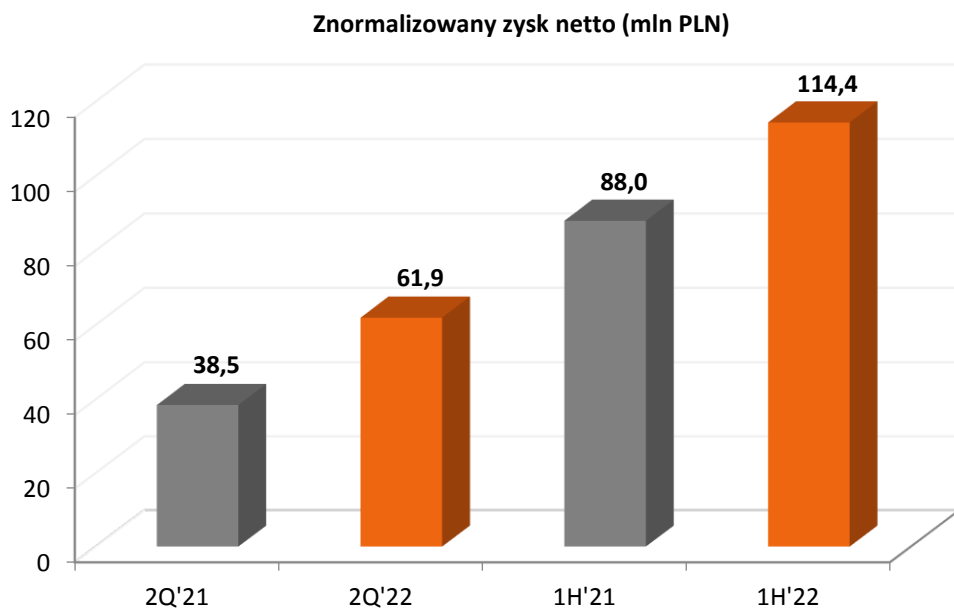


W związku z systematyczną wyceną aktywów w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywów z tytułu ulgi w podatku dochodowym. Wskutek wyłączenia wpływu zmiany stanu aktywów z tytułu zwolnienia z CIT znormalizowany zysk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

Znormalizowany zysk netto w II kwartale 2022 roku wyniósł 61,9 mln zł i był wyższy od znormalizowanego zysku netto w II kwartale 2021 roku o 61%.

W całym I półroczu 2022 roku znormalizowany zysk netto wyniósł 114,4 mln zł, co oznacza wzrost o 30% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku.

Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 174,8 mln zł.

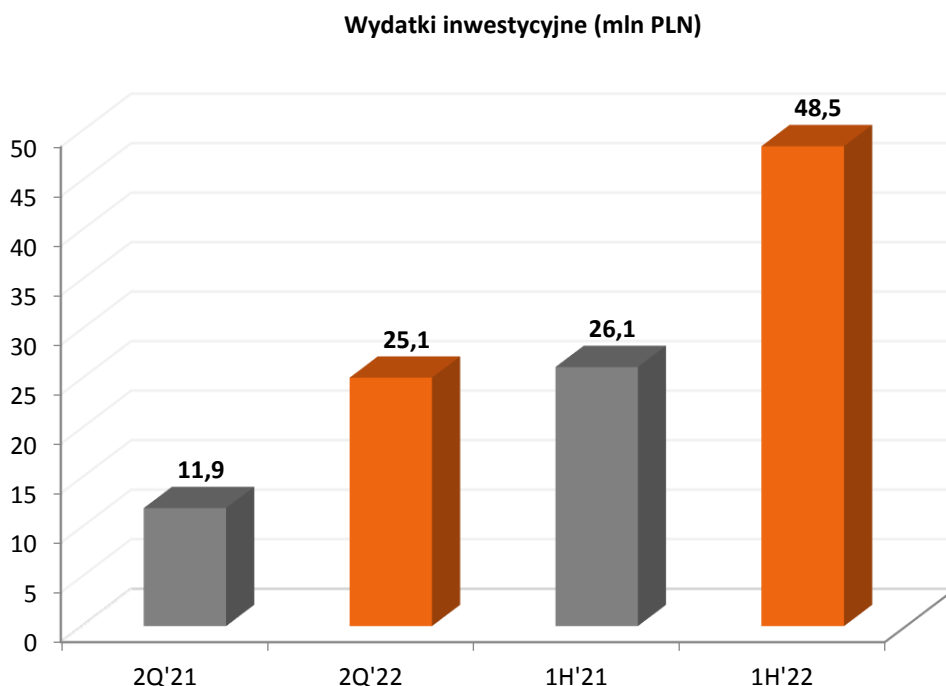


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

W związku z realizowanym programem inwestycyjnym wydatki inwestycyjne w II kwartale bieżącego roku wyniosły 25,1 mln zł, a w całym I półroczu 2022 roku wyniosły 48,5 mln zł i były o 85% wyższe niż w I półroczu 2021 roku. Struktura rodzajowa wyglądała następująco:

- 7,0 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 41,5 mln PLN wydatki rozwojowe.

Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 78,4 mln zł.



W II kwartale 2022 roku operacyjny cash flow był niższy od EBITDA o 91,9 mln zł głównie z powodu dalszego zwiększenia majątku obrotowego netto wywołanego kolejnym wzrostem średnich cen sprzedaży stopów (średnie ceny w II kwartale 2022 wzrosły o 12% w stosunku do średnich cen w I kwartale 2022). Notowania giełdowe metali mają wpływ na ceny Grupy Alumetal z 2-3 miesięcznym opóźnieniem, dlatego spadki cen metali na LME w II kwartale spowodują uwolnienie gotówki z majątku obrotowego netto w III kwartale br.

Negatywny wpływ na OCF w II kwartale 2022 roku miała również zapłata podatku dochodowego w kwocie 15,1 mln zł, czyli o 69% wyższej niż w II kwartale 2021 roku, co było efektem wysokiego zysku do opodatkowania w analizowanym okresie.

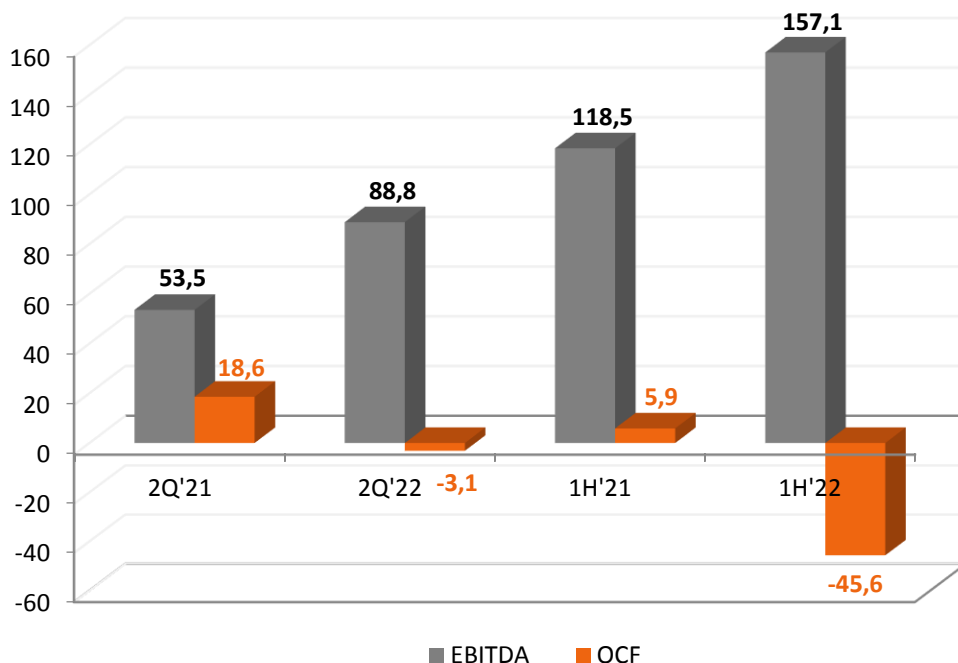
W okresie I półrocza 2022 roku operacyjny cash flow był o 202,7 mln zł niższy od EBITDA, głównie z powodu wzrostu cen o około 30% porównując średnią cenę sprzedaży z II kwartału 2022 do średniej ceny sprzedaży z IV kwartału 2021, co przełożyło się na wzrost majątku obrotowego netto o 182 mln zł, pomimo skrócenia cyklu rotacji kapitału obrotowego w analizowanym okresie. Drugim czynnikiem istotnym dla tego wzrostu było zwiększenie o 23% sprzedaży ilościowej w II kwartale 2022 roku w porównaniu do IV kwartału 2021 roku.

Dodatkowym czynnikiem pogarszającym relację pomiędzy EBITDA a OCF był fakt zapłaty przez spółki Grupy Alumetal w I półroczu 2022 roku podatku dochodowego w wysokości 22,3 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Za ostatnie cztery kwartały EBITDA wyniosła 253,0 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł minus 32,2 mln zł.

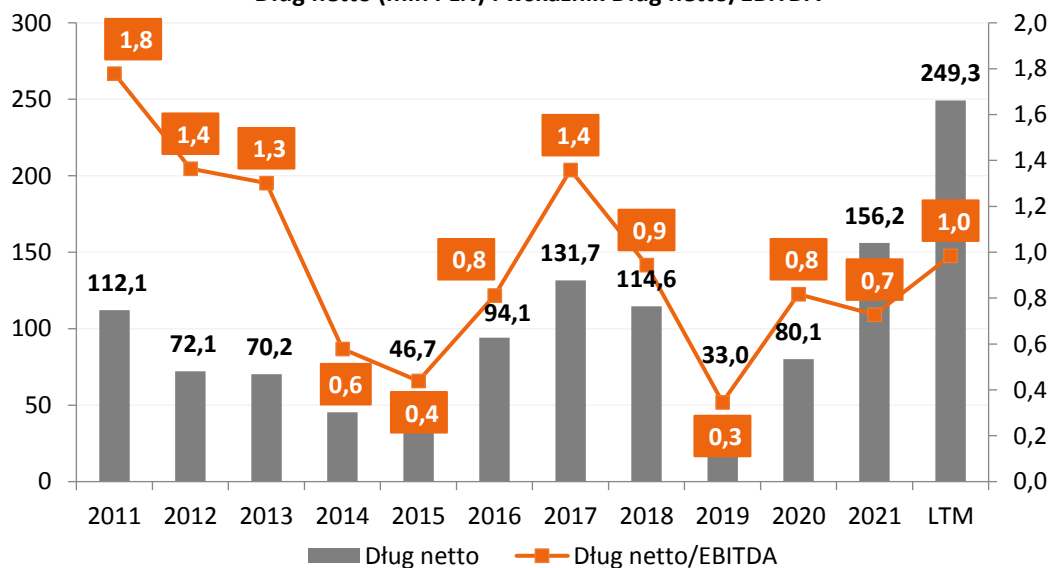
Przepływy z działalności operacyjnej vs EBITDA (mln PLN)



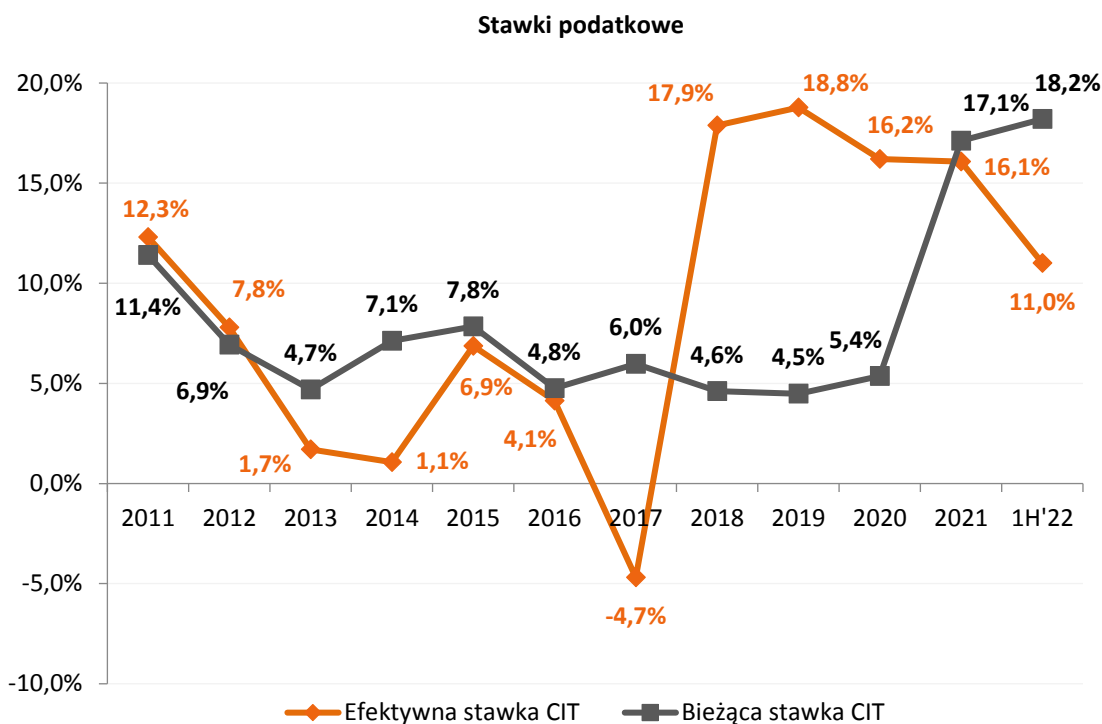
Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I półrocza 2022 roku wyniosło 249,3 mln zł, czyli wyraźnie więcej niż na koniec 2021 roku, kiedy to wyniosło 156,2 mln zł. Wpływ na zwiększenie długu netto, pomimo rekordowej EBITDA w analizowanym okresie, miał przede wszystkim wzrost zapotrzebowania na majątek obrotowy netto o 182,4 mln zł oraz poniesione wydatki inwestycyjne w wysokości 48,5 mln zł.

Wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec I półrocza 2022 roku wyniósł 1,0. Utrzymanie się tego wskaźnika na dobrym poziomie pomimo wzrostu zadłużenia netto było możliwe dzięki rekordowemu poziomowi EBITDA w I półroczu 2022.

Dług netto (mln PLN) i wskaźnik Dług netto/EBITDA



Efektywna stawka CIT w I półroczu 2022 roku ukształtowała się na poziomie 11,0%, natomiast bieżąca stawka CIT na poziomie 18,2%.



3. Istotne wydarzenia I półrocza 2022 roku

A. Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu

W dniu 21 stycznia 2022 roku Zarząd powziął informację, iż dnia 18 stycznia 2022 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki.

Rejestracja zmiany kapitału zakładowego nastąpiła w związku z wydaniem 6 016 (sześć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 34/2021 oraz podwyższeniem kapitału zakładowego w dniu wydania akcji, co nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2017 roku, zmienionej następnie uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2018 roku, dotyczącej programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Alumetal na lata 2018-2020 („Program Motywacyjny III”) w związku z wyemitowaniem przez Spółkę 6 016 (sześć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii G.

W związku z powyższym zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wyniósł 1.558.268,90 zł (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzielił się na 15 582 689 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda dające 15.582.689 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka poinformowała rynek publikując raport bieżący nr 1/2022 w dniu 21 stycznia 2022 roku.

B. Zwiększenie limitów bankowych kredytów krótkoterminowych w Grupie Alumetal

W związku z rosnącymi cenami surowców na LME oraz wzrostem ilości sprzedaży istotnie wzrosło zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W konsekwencji na przełomie stycznia i lutego 2022 roku Grupa Alumetal zwiększyła limity kredytowe w rachunkach bieżących w łącznej wysokości 70 mln PLN (w ING Bank Śląski S.A. o 30 mln zł, w Credit Agricole Bank Polska S.A. o 20 mln zł oraz w Banku Handlowym w Warszawie S.A. o 20 mln zł). Krótkoterminowe limity kredytowe zwiększyły się z 164 mln PLN do 234 mln PLN. Następnie w kwietniu 2022 roku dokonano kolejnego zwiększenia limitów, w każdym z tych trzech wyżej wymienionych banków po 20 mln zł, co oznaczało wzrost limitów kredytowych w rachunkach bieżących z 234 mln zł do 294 mln zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łączna kwota tych limitów nie uległa zmianie, pomimo wypłaty przez Spółkę 106 mln zł dywidendy w dniu 27 lipca 2022. Było to możliwe w rezultacie rozpoczęcia procesu uwalniania się gotówki z kapitału obrotowego w Grupie Alumetal wskutek spadku cen obserwowanego od marca do czerwca bieżącego roku, będącego efektem spadku notowań surowców na LME.

Jako zabezpieczenie zwiększonych o 130 mln zł limitów kredytowych ustanowiono cesje wierzytelności na rzecz banków na należnościach od kilkunastu klientów Grupy Alumetal w łącznej, zmiennej wysokości kilkudziesięciu milionów złotych.

C. Decyzja o realizacji projektu rozbudowy mocy produkcyjnych w zakresie stopów wstępnych w zakładzie w Gorzycach

W dniu 28 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. zaakceptowała realizację projektu rozbudowy mocy produkcyjnych w zakresie stopów wstępnych w zakładzie w Gorzycach i wyraziła zgodę na poniesienie przez spółkę zależną ALUMETAL Poland sp. z o.o. wydatków inwestycyjnych w wysokości maksymalnej 12,5 mln zł netto na zasadach i warunkach uzgodnionych przez Zarząd spółki zależnej.

Projekt zakłada rozbudowę linii produkcyjnych zakładu w Gorzycach w zakresie produkcji tzw. stopów wstępnych, co zwiększy zdolności produkcyjne Grupy w tym obszarze o 30% i w konsekwencji przełoży się na zwiększenie mocy produkcyjnych całej Grupy Alumetal o 2,5%.

Stopy wstępne to wyroby charakteryzujące się wśród produktów Grupy Alumetal ponadprzeciętną wartością dodaną. Produkty te w dużej mierze kierowane są do innych klientów niż przemysł motoryzacyjny, więc zwiększenie ich sprzedaży będzie kolejnym krokiem w dywersyfikacji struktury sprzedażowej Grupy Alumetal.

Inwestycja będzie realizowana w latach 2022-2023 w ramach obowiązującego zezwolenia strefowego w Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej co oznacza, że spółce zależnej przysługiwać będzie ulga w podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 50% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Projekt będzie finansowany ze środków własnych spółki zależnej.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 4/2022 z dnia 28 lutego 2022 roku.

D. Podpisanie aneksu do umowy z ING Bank Śląski S.A. zezwalającego na wypłatę dywidendy na poziomie wyższym niż 70%

W marcu 2022 roku podpisano aneks do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. zezwalający na wypłatę dywidendy w wysokości nieprzekraczającej 75% znormalizowanego, skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, zastępując dotychczasowe ograniczenie ustanowione na poziomie 70%.

E. Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii G uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego IV na lata 2021-2023

W dniu 4 kwietnia 2022 roku Spółka otrzymała oświadczenia o objęciu przez Osoby Uprawnione 141 234 (słownie: sto czterdzieści jeden tysięcy dwieście trzydzieści cztery) imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii G („Warranty”) uprawniających do objęcia takiej samej ilości akcji zwykłych na okaziciela serii J („Akcje Motywacyjne”).

Objęcie Warrantów było wynikiem spełnienia warunków dotyczących:

- osiągnięcia przez Spółkę EBITDA na poziomie nie niższym niż 98.000.000 zł za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r.,
- osiągnięcia przez Spółkę znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto na poziomie nie niższym niż 69.200.000 zł za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r.,
- osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji Spółki w roku 2021 poziomu o 5 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG w 2021 r.,

co zostało potwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki.

Warranty zostały wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego IV na lata 2021–2023, realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 listopada 2020 roku w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego IV, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu („Program Motywacyjny IV”), o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2020 z dnia 12 listopada 2020 roku, jak również w raportach okresowych.

Zgodnie z otrzymanymi oświadczeniami, Członkowie Zarządu Spółki objęli łącznie 65.010 Warrantów, a menedżerowie, pracownicy i współpracownicy spółek Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. 76.224 Warrantów.

Spółka poinformowała, iż Warranty zostały objęte nieodpłatnie, a emisja prowadzona jest w formie zdematerializowanej, tj. prawa płynące z Warrantów powstaną w chwili zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.

Prawo do objęcia Akcji Motywacyjnych będzie mogło być zrealizowane przez Osoby Uprawnione nie wcześniej niż od dnia 1 lipca 2023 roku i nie później niż do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 8/2022 z dnia 4 kwietnia 2022 roku.

F. Uchwalenie przez ZWZ ALUMETAL S.A. wypłaty dywidendy za rok 2021

W oparciu o rekomendację Zarządu Spółki z dnia 15 marca 2022 roku w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 105.962.285,20 zł (słownie: sto pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące

dwieście osiemdziesiąt pięć złotych dwadzieścia groszy) czyli 6,80 zł (słownie: sześć złotych osiemdziesiąt groszy) na każdą akcję Spółki, na którą składała się kwota:

- 26.075.814,33 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset czternaście złotych trzydzieści trzy grosze) pochodząca z zysku netto Spółki za 2021 rok,
- 30.986.372,78 zł (słownie: trzydzieści milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt osiem groszy) pochodząca z wcześniej utworzonego zysku kapitału rezerwowego Spółki przeznaczonego na wypłatę dywidendy, oraz
- 48.900.098,09 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów dziewięćset tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych dziewięć groszy) pochodząca z utworzonego z zysku kapitału zapasowego Spółki,

oraz uzyskaną pozytywną opinię wniosku Zarządu wydaną przez Radę Nadzorczą w dniu 24 marca 2022 roku, w dniu 21 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę ws. wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu i ustaliło dzień dywidendy na 28 kwietnia 2022 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 27 lipca 2022 roku.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2021 raportami bieżącymi nr: 5/2022 z dnia 15 marca 2022 roku, 6/2022 z dnia 24 marca 2022 roku oraz 11/2022 i 12/2022 z dnia 21 kwietnia 2022 roku.

G. Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dot. przystąpienia do rozmów z inwestorem, otrzymaniu oferty oraz złożenia oświadczenia IPO30 UNIPESOAL LDA dot. decyzji o intencji sprzedaży posiadanego pakietu akcji Spółki w drodze publicznego wezwania

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. („MAR”) w dniu 29 kwietnia 2022 roku raportem bieżącym nr 14/2022 opublikował opóźnione kolejno w dniach 20 października 2021 roku, 11 kwietnia 2022 roku i 19 kwietnia 2022 roku informacje poufne dotyczące:

- i. doręczenia zawiadomienia od znaczącego akcjonariusza Spółki o przystąpieniu do rozmów z potencjalnym inwestorem zainteresowanym nabyciem akcji Spółki oraz propozycji podpisania umowy o zachowaniu poufności („Informacja Poufna 1”),
- ii. doręczenia zawiadomienia od znaczącego akcjonariusza o otrzymaniu od potencjalnego inwestora oferty wiążącej opatrzonej datą 5 kwietnia 2022 r. potwierdzającą zainteresowanie potencjalnego inwestora nabyciem do 100% akcji Spółki w drodze publicznego wezwania („Informacja Poufna 2”), oraz
- iii. złożenia przez znaczącego akcjonariusza Spółki IPO30 UNIPESOAL LDA na rzecz potencjalnego inwestora oświadczenia o przyjęciu oferty wiążącej z dnia 5 kwietnia 2022 r. (zmienionej w dniu 15 kwietnia 2022 r.) oraz złożenia oświadczenia przez akcjonariusza wobec potencjalnego inwestora w przedmiocie podjęcia decyzji o intencji sprzedaży posiadanego pakietu akcji Spółki w drodze odpowiedzi na publiczne wezwanie do sprzedaży akcji Spółki, na warunkach określonych w Ofercie Wiążącej („Informacja Poufna 3”).

H. Zawarcie porozumień przez znaczącego akcjonariusza oraz Członków Zarządu ALUMETAL S.A. z inwestorem w przedmiocie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Spółki

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Zarząd Spółki poinformował opinię publiczną raportem bieżącym nr 15/2022, że tego samego dnia zostało zawarte przez Spółkę, jej znaczącego akcjonariusza – IPO30

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Unipessoal LDA („Akcjonariusz”) oraz inwestora - Hydro Aluminium AS z siedzibą w Oslo, Norwegia („Inwestor”) porozumienie (tender offer agreement) w przedmiocie określenia warunków współpracy w przedmiocie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Emitenta („Wezwanie”) i zobowiązania się Akcjonariusza do zbycia wszystkich akcji Spółki posiadanych przez Akcjonariusza w odpowiedzi na Wezwanie ("Umowa").

Zawarcie Umowy zamknęło proces negocjacji pomiędzy Spółką, Akcjonariuszem i Inwestorem, o rozpoczęciu i prowadzeniu którego Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 14/2022 z dnia 29 kwietnia 2022 r.

Na dzień ogłoszenia Wezwania, tj. na dzień 29 kwietnia 2022 roku Akcjonariusz posiadał 5.108.221 (słownie: pięć milionów sto osiem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden) akcji Spółki reprezentujących 32,78% kapitału zakładowego Spółki („Akcje”). Zgodnie z Umową Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia w ramach ogłoszonego Wezwania zapisu obejmującego wszystkie posiadane Akcje w terminie 5 dni roboczych od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów w ramach Wezwania oraz złożył zobowiązanie, że ten zapis nie zostanie przez niego odwołany ani że Akcjonariusz nie uchyli się od jego skutków pod rygorem zapłaty świadczenia gwarancyjnego.

Umowa reguluje również zasady współpracy Akcjonariusza oraz Inwestora w ramach Wezwania oraz zawiera standardowe dla tego typu transakcji oświadczenia i zapewnienia stron, w szczególności:

A. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Spółki

Zgodnie z Umową, strony zobowiązały się do współpracy w związku z nabyciem przez Inwestora pakietu istniejących akcji Spółki w drodze publicznego wezwania na 100% akcji Spółki, które zostanie ogłoszone przez Inwestora.

Strony uzgodniły, że Wezwanie zostanie ogłoszone przez Inwestora i będzie ustalało cenę za jedną akcję wynoszącą nie mniej niż 66,11 PLN (sześćdziesiąt sześć złotych 11/100).

Zakończenie Wezwania i wynikające z niego nabycie przez Inwestora akcji Spółki będzie uzależnione od spełnienia warunków obejmujących w szczególności: (i) uzyskanie przez Inwestora stosownej zgody na dokonanie koncentracji w związku z potencjalnym nabyciem akcji Spółki w ramach Wezwania; (ii) objęcie zapisami w ramach Wezwania akcji uprawniających do co najmniej 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; oraz (iii) podjęcie przez walne zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie odwołania nie mniej niż 3 członków rady nadzorczej Spółki oraz powołania nowych członków rady nadzorczej wskazanych przez Inwestora.

Wszystkie akcje w ramach Wezwania zostaną nabyte przez Inwestora. Po podpisaniu Porozumienia oraz przez cały okres składania zapisów w Wezwaniu strony nie będą nabywać ani zbywać żadnych akcji Spółki.

B. Zobowiązania dotyczące okresu przejściowego

W okresie pomiędzy podpisaniem Porozumienia a rozliczeniem Wezwania ("Okres Przejściowy"), Spółka zobowiązała się do przestrzegania nieodbiegających od praktyki rynkowej właściwej dla tego rodzaju umów zobowiązań dotyczących działalności w Okresie Przejściowym obejmujących między innymi:

- i. zobowiązanie do prowadzenia przez Spółkę oraz grupę Spółki bieżącej działalności operacyjnej zgodnie z dotychczasową praktyką w ramach zwykłego toku działalności (zgodnie z przyjętą w Umowie definicją), a także

- ii. zobowiązanie do złożenia przez Spółkę i/lub jej podmioty zależne w ciągu 10 dni roboczych od dnia podpisania Umowy wniosków o udzielenie przez kontrahentów niezbędnych zgód na lub zawiadomień dotyczących zmiany kontroli nad Spółką i/lub jej podmiotami zależnymi w związku z potencjalnym nabyciem akcji Spółki w ramach Wezwania przez Inwestora.

Ponadto, Spółka oraz Akcjonariusz zobowiązali się w Okresie Przejściowym do przestrzegania standardowych dla tego rodzaju umów zobowiązań do unikania w ramach wykonywania praw udziałowych działań o charakterze ekstraordynaryjnym, takich jak m.in.: (i) zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz jej podmiotów zależnych; (ii) połączenie, podział i przekształcenie Spółki i/lub jej podmiotów zależnych; (iii) zmiana statutu Spółki i/lub jej podmiotów zależnych; (iv) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki i/lub jej podmiotów zależnych lub ich zorganizowanej części lub ustanowienie na nich ograniczonych praw rzeczowych; (v) wypłata dywidendy lub dokonywanie innych alternatywnych transferów wartości skierowanych do Akcjonariuszy i/lub ich podmiotów powiązanych za wyjątkiem wypłaty dywidendy przez Spółkę zgodnie z uchwałą w sprawie wypłaty dywidendy przyjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 kwietnia 2022 r. (o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2022 z 21 kwietnia 2022 r.).

Ponadto, na mocy porozumień zawartych przez Członków Zarządu Spółki oraz Pana Szymona Adamczyka (członka Rady Nadzorczej Spółki) z Inwestorem, wszystkie te osoby zobowiązały się do złożenia zapisów w ramach ogłoszonego Wezwania obejmujących wszystkie posiadane przez nich akcje Spółki, jak również złożyli zobowiązania, że te złożone zapisy nie zostaną odwołane.

Na dzień ogłoszenia Wezwania, osoby z organów Spółki, które zobowiązały się do sprzedaży akcji w ramach Wezwania posiadały następującą liczbę akcji:

- Pani Agnieszka Drzyżdzyk posiadała 17.003 (słownie: siedemnaście tysięcy trzy) akcje reprezentujące 0,11% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Pan Przemysław Grzybek posiadał 179.985 (słownie: sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) akcji reprezentujących 1,16% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Pan Krzysztof Błasiak posiadał 422.211 (słownie: czterysta dwadzieścia dwa tysiące dwieście jedenaście) akcji reprezentujących 2,71% ogólnej liczby głosów w Spółce, oraz
- Pan Szymon Adamczyk posiadał 295.099 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji reprezentujących 1,89% ogólnej liczby głosów w Spółce.

I. Wezwanie na skup 100% akcji ALUMETAL S.A. ogłoszone przez Hydro Aluminium AS

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Hydro Aluminium AS („Wzywający”) za pośrednictwem Banku Pekao S.A. – Biura Maklerskie Pekao ogłosiło wezwanie na skup 100% akcji ALUMETAL S.A. („Spółka”) Przedmiotem wezwania są wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę, tj. 15 582 689 (piętnaście milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela, zdematerializowanych i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") kodem ISIN: PLALMTL00023, dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej "GPW"), reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 15 582 689 (piętnastu milionów pięciuset osiemdziesięciu dwóch tysięcy sześćset osiemdziesięciu dziewięciu) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ("Walne Zgromadzenie"), reprezentujących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (zwanym dalej "Akcjami", a każda z nich z osobna "Akcją"). Wartość nominalna każdej Akcji wynosi 0,10 zł (1/10 złotych). Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, które miało

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

miejsce w dniu 19 lipca 2022 roku, niniejsze Wezwanie obejmuje Akcje w ilości 15 634 287 (piętnaście milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt siedem) reprezentujących 15 634 287 (piętnaście milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu i reprezentujących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% kapitału zakładowego Spółki. Wzywający, jako podmiot nabywający Akcje, zamierza nabyć Akcje objęte zapisami pod warunkiem, że objęte zapisami w Wezwaniu zostaną Akcje uprawniające do przynajmniej 10 284 574 (dziesięć milionów dwustu osiemdziesięciu czterech tysięcy pięciuset siedemdziesięciu czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiące ok. 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wzywający, jako jedyny podmiot nabywający Akcje, zastrzegł sobie prawo do nabycia Akcji objętych zapisami nawet jeśli powyższy warunek nie zostanie spełniony. Cena, po jakiej Akcje będą nabywane w Wezwaniu, wynosi 68,40 zł (słownie: sześćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy) za jedną Akcję ("Cena Akcji").

Wezwanie zostało ogłoszone pod następującymi warunkami:

- i. spełnienia *conditiones iuris* określonych w punkcie 29 dokumentu Wezwania;
- ii. złożenia w ramach Wezwania zapisów na sprzedaż minimalnej liczby Akcji, o której mowa w punkcie 6 dokumentu Wezwania;
- iii. zawarcia przez Spółkę umów, na podstawie których: (1) wszystkie postanowienia dotyczące zmiany kontroli, wprowadzone na podstawie odpowiednich umów, których stroną jest Spółka, zostaną uchylone przez kontrahentów Spółki; lub (2) zmiany zostaną wprowadzone do tych umów w celu zapewnienia, że Wezwanie nie doprowadzi do uruchomienia postanowień dotyczących zmiany kontroli na podstawie tych umów;
- iv. podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu, w którym nastąpi zawarcie transakcji sprzedaży Akcji w Wezwaniu na GPW, w tym uchwały o odwołaniu co najmniej trzech (3) członków Rady Nadzorczej Spółki (jeżeli nie złożą oni warunkowej rezygnacji) oraz o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej wskazanych przez Wzywającego, po wyrażeniu przez nich zgody na powołanie;
- v. podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o odmowie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, jeżeli zostanie przedstawiony ważny wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i zostanie zwołane w tym celu Walne Zgromadzenie lub wniosek zostanie złożony do zwołanego Walnego Zgromadzenia;
- vi. podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o odmowie wyrażenia zgody na jakiegokolwiek zmiany statutu Spółki, jeżeli wniosek o takie zmiany zostanie ważnie przedstawiony i w tym celu zwołane zostanie Walne Zgromadzenie lub wniosek zostanie złożony do zwołanego Walnego Zgromadzenia;
- vii. podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o odmowie wyrażenia zgody na jakiegokolwiek połączenie, podział lub przekształcenie Spółki, jeżeli wniosek o jakiegokolwiek połączenie, podział lub przekształcenie Spółki zostanie ważnie przedstawiony i w tym celu zwołane zostanie Walne Zgromadzenie lub wniosek zostanie złożony do zwołanego Walnego Zgromadzenia;
- viii. podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o odmowie wyrażenia zgody na zbycie, wydzierżawienie lub obciążenie ograniczonym prawem rzeczowym przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, jeżeli wniosek o takie działanie zostanie ważnie przedstawiony i w tym celu zwołane zostanie Walne Zgromadzenie lub wniosek zostanie złożony do zwołanego Walnego Zgromadzenia;
- ix. w przypadku skierowania wniosku dotyczącego spraw zastrzeżonych dla kompetencji Rady Nadzorczej Spółki na podstawie § 20 ust. 3 pkt 1-3 i 6-12 Statutu Spółki, podjęcia przez Radę

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Nadzorcą Spółki, w odniesieniu do każdego takiego wniosku, uchwały w sprawie niewyrażenia na to zgody;

- x. w przypadku skierowania wniosku dotyczącego spraw zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki na podstawie § 20 ust. 3 pkt 5 Statutu Spółki, z zastrzeżeniem, że wniosek ten dotyczy zawarcia poza zakresem zwykłej działalności Spółki umowy o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000,00 EUR (dwa miliony euro) lub jej równowartość w walutach obcych, w ramach jednej transakcji lub szeregu transakcji powiązanych, podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki, w odniesieniu do każdego takiego wniosku, uchwały w sprawie niewyrażenia na to zgody;
- xi. w przypadku skierowania wniosku do Rady Nadzorczej Spółki w sprawie podjęcia uchwały o zmianie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki – podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały w sprawie niewyrażenia zgody na zmianę wynagrodzenia członków Zarządu; oraz
- xii. w przypadku skierowania wniosku do Rady Nadzorczej Spółki w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy zgodnie z § 15 Statutu Spółki – podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały w sprawie niewyrażenia zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy przez Spółkę.

Wzywający zastrzegł sobie prawo, zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 1 Rozporządzenia, do obniżenia minimalnej liczby Akcji określonej w punkcie 6 dokumentu Wezwania.

Ponadto Wzywający zastrzegł sobie prawo do odstąpienia od jakiegokolwiek warunku lub wszelkich warunków niniejszego Wezwania oraz do nabycia Akcji w Wezwaniu pomimo nieziszczenia się jednego lub kilku spośród wspomnianych powyżej warunków.

Oczekuje się, że spełnienie wszystkich warunków określonych powyżej nastąpi najpóźniej w pierwszym dniu roboczym następującym po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, tj. 11 października 2022 r. Termin ten może zostać przedłużony, raz lub wielokrotnie, zgodnie z warunkami wskazanymi w punkcie 11 dokumentu Wezwania.

Informacje o ziszczeniu się lub nieziszczeniu się powyższych warunków w terminach określonych w Wezwaniu oraz o tym, czy Wzywający podjął decyzję o nabyciu Akcji objętych zapisami na sprzedaż Akcji w Wezwaniu pomimo nieziszczenia się któregoś z powyższych warunków zostaną niezwłocznie przekazane przez Wzywającego w celu ogłoszenia przez agencję informacyjną o której mowa w art. 58 Ustawy oraz zostaną opublikowane w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim nie później niż w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po dniu, w którym dany warunek się ziścił lub miał się ziścić.

Wezwanie stanowi element planowanej długoterminowej inwestycji Wzywającego w Spółkę. Celem Wzywającego jest realizacja długoterminowego planu połączenia działalności oraz współpracy grupy kapitałowej Wzywającego oraz Spółki w ramach jednej grupy kapitałowej. Bliższa współpraca obu podmiotów przyniesie korzyści poprzez wymianę praktyk rynkowych, dzielenie się wiedzą, a także przez nadzór i wsparcie w podejmowaniu strategicznych decyzji.

Dodatkowo, jeżeli jest to dopuszczalne przepisami prawa, Wzywający może podjąć decyzję o podjęciu działań w celu wycofania Akcji z obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z art. 91 Ustawy wycofanie Akcji z obrotu giełdowego będzie wymagało zgody KNF.

Zamiarem Wywającego jest nabycie 100% Akcji Spółki i całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Rzeczywista liczba Akcji, które zostaną nabyte przez Wywającego będzie zależeć od odpowiedzi akcjonariuszy Spółki na Wezwaniu. W przypadku osiągnięcia progu co najmniej 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w wyniku Wezwania, Wzywający zamierza ogłosić

przymusowy wykup Akcji posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych Spółki, w szczególności zgodnie z wymogami art. 82 Ustawy.

W związku z opublikowanym w dniu 12 lipca 2022 roku komunikatem w sprawie zmiany Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Alumetal S.A. przez Hydro Aluminium AS, harmonogram wezwania na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- a) data rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 13 czerwca 2022 roku;
- b) data zakończenia przyjmowania zapisów: 10 października 2022 roku;
- c) przewidywany dzień zawarcia transakcji nabycia akcji: 13 października 2022 roku;
- d) przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji: 17 października 2022 roku.

J. Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez Hydro Aluminium AS

W dniu 8 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki opublikował stanowisko dotyczące wezwania wraz z opinią Grant Thornton w zakresie wartości godziwej akcji spółki Alumetal S.A. w którym stwierdził, że cena proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki (tzn. „znajduje się w przedziale wartości godziwej”). Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 16/2022 z dnia 8 czerwca 2022 roku.

4. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

A. Objęcie, rejestracja i wprowadzenie do obrotu giełdowego 51 598 akcji zwykłych imiennych serii I Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego III

W dniu 4 lipca 2022 roku Spółka otrzymała oświadczenia o objęciu przez Osoby Uprawnione 51 598 akcji serii I („Akcje Motywacyjne”) wyemitowanych w zamian za 51 598 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii F. Spółka poinformowała, że wszystkie Akcje Motywacyjne są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), a ich emisja odbywa się w formie zdematerializowanej w oparciu o art. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj. prawa płynące z Akcji Motywacyjnych powstały w chwili zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych. Cena emisyjna jednej akcji serii I wyniosła 31,88 zł, co oznacza, że z tytułu wpłat za objęcie Akcji Motywacyjnych przez Uprawnionych wpłynęło do Spółki 1 644 944,24 zł powodując wzrost kapitałów własnych Spółki. Spółka poinformowała dodatkowo, iż w momencie zapisania Akcji Motywacyjnych na rachunkach papierów wartościowych Uprawnionych zmianie ulegnie wysokość kapitału zakładowego Spółki, który wynosić będzie 1 563 428,70 zł (słownie: jeden milion, pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia osiem złotych siedemdziesiąt groszy) i dzielić się będzie na 15 634 287 akcji zwykłych na okaziciela, w konsekwencji zmianie ulegnie również ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 15 582 689 na 15 634 287.

W dniu 15 lipca 2022 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał oświadczenie w sprawie zawarcia umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych do 51 598 sztuk (pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii I („akcje serii I”) oznaczonych nowym kodem ISIN PLALMTL00072. Zgodnie z treścią oświadczenia, rejestracja akcji serii I była realizowana na podstawie zleceń rozrachunku, o których mowa w §6 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w związku z wyrejestrowaniem warrantów subskrypcyjnych oznaczonych kodem PLALMTL00049, z których zostało wykonane prawo objęcia ww. akcji.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

W dniu 19 lipca 2022 roku zostało rozsięgowane na rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy 51 598 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) oznaczonych kodem ISIN PLALMTL00072. W związku z powyższym, zgodnie z treścią z art. 451§2 oraz 452§1 Kodeksu spółek handlowych nastąpiło wydanie akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 159,80 zł (słownie: pięć tysięcy sto pięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy).

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 1 563 428,70 zł (słownie: jeden milion, pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia osiem złotych siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 15 634 287 akcji zwykłych na okaziciela 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;
- 103 196 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- 51 598 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki wynosi 15 634 287 (słownie: piętnaście milionów sześćset trzydzieści cztery dwieście osiemdziesiąt siedem).

Wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po wydaniu ww. akcji wynosi 77 397,00 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt siedem złotych).

W dniu 26 lipca 2022 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia 51 598 akcji serii I Spółki do obrotu giełdowego z dniem 1 sierpnia 2022 roku pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 1 sierpnia 2022 roku asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem PLALMTL00023. Tego samego dnia KDPW wydało oświadczenie nr 669/2022 w sprawie asymilacji w depozycie papierów wartościowych 51 598 akcji zwykłych na okaziciela serii I oznaczonych kodem PLALMTL00072 z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym, pod wspólnym kodem PLALMTL00023. Datą asymilacji akcji serii I w KDPW był 1 sierpnia 2022 roku.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raporty bieżące: nr 19/2022 z dnia 4 lipca 2022 roku, nr 25/2022 z dnia 18 lipca 2022 roku, nr 26/2022 z dnia 19 lipca 2022 roku, nr 28/2022 z dnia 26 lipca 2022 roku, nr 29/2022 z dnia 26 lipca 2022 roku.

B. Wypłata dywidendy za rok 2021

W oparciu o rekomendację Zarządu Spółki z dnia 15 marca 2022 roku w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021 w łącznej kwocie 105.962.285,20 zł, czyli 6,80 zł na każdą akcję Spółki, na którą składała się kwota 26.075.814,33 zł pochodząca z zysku netto Spółki za 2021 rok, kwota 30.986.372,78 zł pochodząca z wcześniej utworzonego z zysku kapitału rezerwowego Spółki przeznaczonego na wypłatę dywidendy oraz kwota 48.900.098,09 zł z utworzonego z zysku kapitału zapasowego Spółki, a także w oparciu o uzyskaną pozytywną opinię o wniosku Zarządu wydaną przez Radę Nadzorczą w dniu 24 marca 2022 roku, w dniu 21 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne

Zgromadzenie podjęło uchwałę ws. wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 27 lipca 2022 roku.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2022 raportami bieżącymi nr: 5/2022 z dnia 15 marca 2022 roku, 6/2022 z dnia 24 marca 2022 roku, 7/2022 z dnia 25 marca 2022 roku oraz 11/2022 i 12/2022 z dnia 21 kwietnia 2022 roku.

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

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

6. Inwestycje i prace rozwojowe

Grupa Alumetal realizuje zgodnie z planem główne przedsięwzięcia inwestycyjne:

- a) rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych w Nowej Soli:
 - zakończono prace budowlane i elektryczne oraz montaż mechaniczne maszyn i urządzeń,
 - aktualnie trwają nastawy urządzeń i przygotowania do rozruchu nowych linii,
 - pierwsza produkcja planowana jest w IV kwartale bieżącego roku;
- b) projekt przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych – prace badawczo-rozwojowe są kontynuowane;
- c) rozbudowa wydziału produkcji stopów wstępnych w Gorzycach – zamówiono kluczowe dla rozbudowy maszyny i urządzenia.

7. Zarządzanie kadrami

A. Polityka rekrutacji

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

Praca w nowoczesnej organizacji biznesowej i różnorodnym, wielopokoleniowym środowisku dostarcza Grupie Alumetal ambitnych wyzwań oraz daje możliwość realizowania licznych projektów i zadań w obszarze zarządzania ludźmi. Dział Personalny spełnia kilka funkcji: rekrutuje, zatrudnia, rozwija, dba o politykę wynagrodzeń, troszczy się o relacje społeczne oraz wizerunek marki Alumetal jako pracodawcy. Zachęca kadrę menedżerską do aktywnej troski o rozwój pracowników. Poprzez te działania wspieramy kształtowanie nowoczesnej kultury organizacyjnej oraz umacnianie zaangażowania pracowników.

B. Struktura zatrudnienia

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2022 roku w Grupie Alumetal wyniósł 643 osoby. W I półroczu 2022 roku w Grupie Alumetal nastąpił wzrost zatrudnienia o 3% licząc rok do roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Zatrudnienie wg spółek (ilość pracowników)		
Spółka	30 czerwca 2022 r.	30 czerwca 2021 r.
ALUMETAL S.A.	56	57
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	471*	450*
T+S sp. z o.o.	23**	16**
ALUMETAL Group Hungary Kft.	107***	107***
Razem	643	622

* w tym na dzień 30 czerwca 2022 roku 5 pracowników tymczasowych, na dzień 30 czerwca 2021 roku 9 pracowników tymczasowych,

** Zespół T+S liczył liczył 30 czerwca 2022 roku 23 osoby, ale 13,26 etatów, z tego 14 osób zatrudnionych jednocześnie na część etatu w Alumetal S.A. lub w Alumetal Poland sp. z o.o., na dzień 30 czerwca 2021 roku 16 osób, ale 9,26 etatów, z tego 8 osób zatrudnionych jednocześnie na część etatu w Alumetal S.A. lub w Alumetal Poland sp. z o.o.

*** w tym na dzień 30 czerwca 2022 roku 7 pracowników tymczasowych, a 30 czerwca 2021 roku 1 pracownik tymczasowy

Zatrudnienie wg charakteru pracy (ilość pracowników)		
Pracownicy fizyczni/umysłowi	30 czerwca 2022 r.	30 czerwca 2021 r.
Pracownicy fizyczni	510	486
Pracownicy umysłowi	133	136
Pracownicy ogółem	643	622

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.

8. Jakość, ochrona środowiska i BHP

A. Jakość

Utrzymanie wysokiej jakości i powtarzalności produkowanych stopów odlewniczych oraz zapraw jest podstawowym celem we wszystkich zakładach Grupy Alumetal. Z każdym rokiem rosną wymagania jakościowe klientów wszystkich branż, szczególnie branży motoryzacyjnej do której Grupa Alumetal dostarcza znaczącą część swojej produkcji. To determinuje konieczność ciągłego doskonalenia i poprawy szeroko pojętej jakości.

Jako potwierdzenie spełnienia wymagań jakościowych klientów i utrzymywania wysokiego standardu produkcji są pozytywne wyniki audytów nadzoru na zgodność ze specyfikacją IATF 16949 przeprowadzonych przez auditorów TÜV Rheinland. Audyty odbyły się w I kwartale 2022 roku w 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, jak również w grudniu 2021 roku w Alumetal Group Hungary Kft. – węgierskim zakładzie Grupy.

Pierwsze półrocze 2022 roku to okres intensywnej współpracy z liczącymi się odbiorcami w temacie zastępowania stopów produkowanych na bazie czystego aluminium stopami produkowanymi na bazie surowców złomowych w części lub całości, przy zachowaniu wymaganej jakości, a wynikające z konieczności ograniczenia emisji CO₂ przy bezpośredniej i pośredniej produkcji elementów i komponentów u klientów, szczególnie w przemyśle motoryzacyjnym. Przy produkcji zaprawy w postaci drutu w dalszym ciągu trwało udoskonalanie technologii, mające na celu kontynuację poprawę jakości i spełnienie nowych wymagań klientów.

B. Ochrona środowiska

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

W I półroczu 2022 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 ISO 45001:2018. Audyty recertyfikujące odbędą się w II połowie 2022 roku. W I kwartale 2022 roku przygotowano i złożono terminowo do Głównego Urzędu Statystycznego sprawozdanie o warunkach pracy. Wykonano także szczegółową analizę stanu bezpieczeństwa w zakładach Grupy Alumetal, na podstawie której opracowano propozycje działań mających na celu zapobieganie zagrożeniom życia i zdrowia pracowników oraz poprawę warunków pracy.

Działania związane z bezpieczeństwem są priorytetem i widoczne są w wielu obszarach (technicznych, organizacyjnych i ludzkich). W celu stałego poprawiania warunków pracy prowadzone są działania polegające na nadzorze stanu bezpieczeństwa z wykorzystaniem narzędzi raportowania oraz planowania działań. W tym celu, jak co roku przygotowany został 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 zakresie bezpieczeństwa.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Początkiem roku, w związku z kolejną falą koronawirusa w Grupie Alumetal zostały utrzymane skutecznie wdrożone procedury i rozwiązania antypandemiczne (środki higieny i ochronne, rotacja zespołów, ograniczenie kontaktów zewnętrznych i wewnętrznych, praca zdalna) w celu zabezpieczenia pracowników przed zakażeniem i zapewnieniem ciągłości procesów produkcyjnych, logistycznych i administracyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe

A. Kredyty bankowe

	Udostępniony limit ⁽⁴⁾	Waluta limitu ⁽¹⁾	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w tys. PLN 30 czerwca 2022	Wykorzystany limit w tys. PLN 31 grudnia 2021
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	116 000 ⁽²⁾	PLN ⁽¹⁾	18.12.2022 ⁽⁷⁾	104 255	58 344
Limit dla kilku spółek grupy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	90 000 ⁽⁵⁾	PLN ⁽¹⁾	04.08.2023 ⁽⁵⁾	69 088	49 747
Limit łączny dla kilku spółek grupy w Credit Agricole Bank Polska S.A. oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	80 000	PLN ⁽¹⁾	30.06.2023	71 606	38 356
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft. W Citibank Europe Hungarian Branch Office oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 850 ⁽⁶⁾	EUR ⁽¹⁾	11.08.2023 ⁽⁶⁾	6 139	7 165
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech ⁽³⁾	10 000 ⁽³⁾	EUR	14.10.2022	3 033	7 589
Razem				254 121	161 201

⁽¹⁾ Waluta oznacza wyłącznie walutę limitu, może zatem różnić się od waluty kredytu

⁽²⁾ W ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony formalnie o 11,6 mln PLN do kwoty 127,6 mln PLN jako mechanizm zabezpieczający Bank przed zmianą kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz przed wystąpieniem zadłużenia wymagalnego i przeterminowanego

⁽³⁾ Limit kredytu inwestycyjnego wynosił 10 mln EUR (kredyt spłacany w ratach miesięcznych w wysokości 167 tys. EUR od listopada 2016 roku, ostatnia rata w kwocie 147 tys. EUR płatna w październiku 2022 roku)

⁽⁴⁾ 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 5,4 mln zł (30 czerwca 2022) oraz 7,1 mln zł (31 grudnia 2021) w ramach działalności spółek z Grupy Kapitałowej Alumetal S.A

⁽⁵⁾ W dniu 4 sierpnia 2022 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej wydłużający okres ważności umowy do dnia 4 sierpnia 2023 roku w niezmienionej kwocie.

⁽⁶⁾ W dniu 12 lipca 2022 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej wchodzący w życie 11 sierpnia 2022 roku i wydłużający okres ważności umowy do dnia 11 sierpnia 2023 roku w niezmienionej kwocie.

⁽⁷⁾ W dniu 4 sierpnia 2022 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej wydłużający okres ważności umowy do dnia 18 grudnia 2022 roku w niezmienionej kwocie.

B. Udzielone pożyczki

W dniu 26 października 2015 roku udzielono pożyczki długoterminowej pomiędzy ALUMETAL S.A. a spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft. W celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku. Wartość pożyczki na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 648 tys. EUR.

C. Inne umowy finansowe

Wśród innych istotnych umów finansowych należy wymienić:

- Umowa z dnia 15 września 2014 roku o factoring pełny z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A. na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko klienta bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem). Na dzień 31 grudnia 2021 roku wykorzystanie factoringu pełny wynikający z przedmiotowej umowy wyniosło 4 969 tys. EUR, a na dzień 30 czerwca 2022 roku 6 961 tys. 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 ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Wysokość całej wypłaconej w ramach tej umowy w ratach w latach 2016-2019 dotacji wyniosła 1 480 211 000 HUF (równowartość 20,506 mln 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

Spółka zależna ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 4 lutego 2020 roku pozew o zapłatę odszkodowania od węgierskiej firmy EON w wysokości 133 038 324 HUF (równowartość około 1,66 mln zł) wraz z odsetkami. Postępowanie sądowe dotyczy nieotrzymania zwrotu opłaty przyłączeniowej od przedsiębiorstwa NKM (wcześniej Egaz – Degaz). W toku postępowania sądowego prowadzonego w pierwszej instancji w dniu 20 maja 2021 roku zapadł niekorzystny wyrok dla ALUMETAL Group Hungary Kft. od którego w dniu 4 czerwca 2021 roku spółka ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła apelację. W dniu 7 października 2021 roku odbyła się rozprawa w postępowaniu odwoławczym w trakcie której sąd drugiej instancji uznał apelację ALUMETAL Group Hungary Kft. i zdecydował o uchyleniu zaskarżonego orzeczenia oraz nakazał sądowi pierwszej instancji wydanie nowego orzeczenia w oparciu o argumenty przedstawione w toku postępowania. W dniu 6 stycznia 2022 roku odbyła się rozprawa, na której sąd pierwszej instancji odrzucił roszczenie ALUMETAL Group Hungary Kft. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem w dniu 21 lutego 2022 roku spółka zależna złożyła apelację od wyroku. W dniu 30 czerwca 2022 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2022

Sąd Apelacyjny wydał zmienić postanowienie sądu I instancji, uwzględnił powództwo Alumetal i zasądził na rzecz Alumetal:

- 133 038 324 HUF tytułem odszkodowania za szkody,
- odsetki po łącznej kwocie naliczonej od 6 lutego 2019 r. do dnia zapłaty,
- 9 375 EUR + VAT jako koszty prawne,
- 4 000 000 HUF jako koszty proceduralne.

W dniu 26 lipca 2022 roku na konto spółki zależnej tytułem odszkodowania wraz z odsetkami wpłynęła od pozwanego kwota 175 160 172 HUF (około 2,1 mln zł) oraz kwota 4 000 000 HUF (około 48 tys. zł) tytułem zwrotu kosztów proceduralnych, natomiast w dniu 27 lipca wpłynęła kwota brutto 11 906 EUR jako zwrot kosztów prawnych.

Poza powyższym postępowaniem sądowym Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w innych istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 roku równowartość 5 079 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 6 659 tys. zł).

C. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Poza powyższymi zobowiązaniami warunkowymi, na dzień 30 czerwca 2022 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 faktoringowych na należnościach własnych oraz lokat krótkoterminowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR (PLN), EURIBOR (ewentualnie LIBOR EUR), BUBOR (HUF) oraz LIBOR USD (ewentualnie SOFR 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, również w tym obszarze nie były one stosowane (zwłaszcza w świetle faktu, iż kredyt inwestycyjny zaciągnięty jest w EUR i do października 2022 roku zostanie całkowicie spłacony).

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, 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, że 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.

Grupa ubezpiecza swoje należności. Weryfikacją jest objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone. 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 limit, co wiąże się z większym ryzykiem kredytowym niż w pozostałych obszarach.

Powyższe podejście umożliwia funkcjonowanie i rozwój Grupy bez istotnego zwiększania ryzyka kredytowego działania. Fakt ubezpieczania 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 spływie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utraty. Istotne jest również zapewnienie finansowania rozwoju, czyli wydatków inwestycyjnych i wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy będącego skutkiem rosnącej sprzedaży. Także wyraźny wzrost cen w krótkim okresie czasu może spowodować istotnie większe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W powiązaniu jednocześnie z wystąpieniem istotnie gorszych bieżących wyników finansowych mogłoby to skutkować trudnościami uzyskania odpowiednio wysokiego finansowania zewnętrznego.

Od lat jednak Grupa dysponuje liniami wielowalutowymi w rachunkach bieżących w pełni zabezpieczającymi potrzeby w zakresie zapewnienia płynności finansowej. Grupa korzysta z usług kilku banków, w których zaciąga kredyty krótko jak i długoterminowe oraz korzysta z usług factoringowych. Instrumenty te, w połączeniu z bardzo dobrymi wynikami Grupy powodują, iż mimo systematycznego rozwoju (skutkującego wysokimi nakładami inwestycyjnymi oraz rosnącym zapotrzebowaniem na finansowanie kapitału obrotowego – zwłaszcza w świetle wzrastających cen surowców w ostatnich kwartałach) istotne ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę Kapitałową nie występuje.

Pewnym ryzykiem płynnościowym może być też fakt, iż Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała dotację gotówkową – w przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółka ta nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla płynności Grupy, jednak ryzyko to ocenia się jako marginalne.

Począwszy od 2018 roku, w związku z ogłoszoną nową strategią działania, Grupa zintensyfikowała swoją politykę dywidendową deklarując w najbliższych latach wypłatę dywidendy na poziomie minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto. Podejście to może istotnie wpływać na zaangażowanie finansowe Grupy, jednak biorąc pod uwagę fakt uzyskiwania bardzo dobrych wyników finansowych oraz relatywnie niski poziom zadłużenia Grupy, nie stanowi to istotnego zagrożenia dla jej płynności finansowej.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2022.

13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2022 roku

W opinii Zarządu ALUMETAL S.A. najważniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy w perspektywie II półroczu 2022 roku są:

A. Sytuacja 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 2022 roku.

B. Sytuacja geopolityczna na świecie, konflikt rosyjsko-ukraiński

Sytuacja geopolityczna może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal. Najnowszym przykładem takiej sytuacji jest rozwój konfliktu w Ukrainie wskutek inwazji rosyjskiej. Zarząd ALUMETAL S.A. w związku z wybuchem wojny przeprowadził ocenę potencjalnych ryzyk mogących mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego bezpośredniego negatywnego wpływu na działalność Grupy Alumetal, która nie kupowała i nie kupuje głównych materiałów wsadowych, czyli aluminiowych surowców złomowych z Rosji, Białorusi ani Ukrainy, jak również nie sprzedawała swoich wyrobów na tych rynkach.

Grupa ma bezpieczne bufory magazynowe aluminium pierwotnego i składników stopowych takich jak nikiel czy krzem metaliczny. Spółka zakontraktowała też te surowce adekwatnie do zawartych kontraktów sprzedażowych, a każdy z dostawców realizuje terminowo dostawy. Grupa Alumetal ma dobrze zdywersyfikowany portfel dostawców tych surowców.

Pracownicy z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (2% zarówno na dzień 31 grudnia 2021 roku jak i na dzień publikacji niniejszego raportu). Wpływ wojny w Ukrainie na poziom rotacji zatrudnienia w Grupie Alumetal jest więc minimalny. Spółka ocenia, że wpływ potencjalnej utraty tych pracowników na zdolność realizacji procesów operacyjnych jest pomijalny. W długim terminie natomiast rynek pracy w Polsce może ulec poprawie wskutek napływu pracowników z Ukrainy, co powinno mieć także pozytywny wpływ na gospodarkę w Polsce.

Spółka ma zakontraktowane paliwo gazowe na cały 2022 rok oraz w części na 2023 rok. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne trudności w dostawach tego paliwa. Nie można wykluczyć jednak ograniczeń w dostępności tego surowca w związku z podejmowaniem przez kraje UE kolejnych sankcji przeciwko Rosji oraz retorsji Rosji na te sankcje Unii Europejskiej. W dniu 27 kwietnia 2022 roku Rosja zaprzestała dostaw gazu do Polski, Bułgarii i na Litwę.

Rozwój sytuacji w związku z wojną w Ukrainie jest j dynamiczny i nieprzewidywalny. W związku z powyższym, Zarząd Spółki analizuje na bieżąco sytuację związaną z eskalacją konfliktu zbrojnego w Ukrainie i nie wyklucza, że ewentualne nowe uwarunkowania i zmiany mogą w sposób istotny wpływać na działalność Grupy Alumetal, o czym Spółka ewentualnie będzie informowała.

C. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na przemyśle motoryzacyjnym w Europie. 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.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych oraz zaostrzające się regulacje dotyczące emisji CO₂.

Nowym zagrożeniem dla przemysłu motoryzacyjnego stała się pandemia koronawirusa i wynikający z niej istotny spadek popytu na pojazdy samochodowe w 2020 roku oraz zaburzenie w łańcuchach dostaw surowców i komponentów w 2021 roku, a także skutki inwazji wojskowej Rosji na Ukrainę w 2022 roku. Przerwanie łańcuchów dostaw np. mikroprocesorów z Azji i wiązek elektrycznych z Ukrainy wywiera istotny wpływ na poziomy produkcji w przemyśle samochodowym w 2022 roku.

D. 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.

E. Ograniczenie dostępności surowców pierwotnych i 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. 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.

Wraz z rozwojem sprzedaży stopów wstępnych oraz pierwotnych Grupa zwiększyła konsumpcję składników czystych i aluminium pierwotnego. Bieżąca sytuacja w Europie, a szczególnie rosnące ceny energii, spowodowały istotne ograniczenie produkcji aluminium pierwotnego w Europie (wg Fastmarkets czasowo wyłączono co najmniej 650 tys. ton mocy, czyli 20% mocy produkcyjnych w Europie). Taki stan rzeczy wpłynął zarówno na wzrost premii zakupowych tego surowca jak i na jego ograniczoną podaż. Grupa Alumetal zabezpieczyła swoje kontrakty handlowe odpowiednimi umowami na zakup aluminium pierwotnego, nie można jednak wykluczyć, że ograniczona podaż wpłynie na gorszą dostępność tego surowca pod nowe zapytania ofertowe. Poza aluminium Grupa regularnie kupuje inne składniki czyste jak krzem, magnez i inne. W tym zakresie dostępność zakontraktowanych surowców jest aktualnie bezpieczna i nie wpłynie negatywnie na procesy produkcyjne, nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości ich dostępność może się pogorszyć.

Wciąż istniejącym zagrożeniem dla poziomu podaży surowców złomowych w Polsce, Europie i na świecie jest pandemia koronawirusa, która może utrudnić spływ złomu poamortyzacyjnego do lokalnych punktów skupu. Nowe zagrożenie w tym zakresie wynika z potencjalnych skutków inwazji wojskowej Rosji na Ukrainę. Dodatkowo podaż poprodukcyjnych surowców złomowych jest skorelowana z poziomem wielkości produkcji przemysłowej.

F. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal oraz wzrost kosztów ich nabycia

Na wyniki Grupy Alumetal istotny, negatywny wpływ mogą mieć obserwowane wzrosty cen mediów (m.in. energii elektrycznej lub paliw gazowych). Dodatkowym elementem mogą być ograniczenia w dostawach mediów, jeżeli będą miały charakter średnio lub długoterminowy. Ryzyko to istotnie wzrosło wskutek wybuchu konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, zwłaszcza po decyzji Rosji o wstrzymaniu dostaw gazu do Polski.

G. 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.

H. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej

Ryzykiem dla wyników finansowych Grupy może być fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała dotację gotówkową, a ALUMETAL Poland sp. z o.o. korzysta z ulgi w podatku dochodowym. W przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółki te nie wywiązują się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej, może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być obciążeniem i zagrożeniem dla wyników jak i płynności Grupy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

I. Ryzyko utrzymywania się pandemii koronawirusa

Trwająca wciąż na świecie pandemia koronawirusa może wpływać na sytuację gospodarczą, popyt ze strony przemysłu motoryzacyjnego i w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Pandemia COVID-19 wydaje się stopniowo wygasać, jakkolwiek ciągle nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń i skwantyfikować jego wpływu na sytuację rynkową i wyniki finansowe Grupy Alumetal w całym 2022 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 Drzyżdżyk
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

.....
Przemysław Grzybek
Członek Zarządu

Kęty, dnia 16 sierpnia 2022 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 2022 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 2022 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