

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu  
za I półrocze roku obrotowego 2021**



Kęty, 16 sierpnia 2021 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

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	9
1.	Walne Zgromadzenie	9
2.	Rada Nadzorcza	10
3.	Zarząd Spółki	11
IV.	Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	11
1.	Sytuacja rynkowa	11
2.	Sytuacja finansowa	15
3.	Istotne wydarzenia I półrocza 2021 roku	23
A.	Decyzja o realizacji projektu Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych oraz informacja o uzyskaniu pomocy publicznej	23
B.	Objęcie akcji serii G w ramach Programu Motywacyjnego III	24
C.	Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii F uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020	25
D.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu	26
E.	Zmiana banku finansującego Grupę Alumetal	26
F.	Zwiększenie limitów kredytowych w ING Bank Śląski S.A. i Banku Handlowym w Warszawie S.A.	27
G.	Wyplata dywidendy za rok 2020	27
4.	Istotne wydarzenia po dniu bilansowym	27
A.	Przyjęcie przez Spółkę polityki informacyjnej w zakresie publikacji wstępnych okresowych wyników finansowych oraz ich prezentacja za II kwartał 2021 roku	27
B.	Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021	28
C.	Przedłużenie umów kredytowych krótkoterminowych o kolejny rok	28
D.	Otrzymanie i sprzedaż świadectw efektywności energetycznej przez spółkę zależną ALUMETAL Poland sp. z o. o	28
E.	Zwiększenie budżetu na realizację projektu <i>Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych</i>	28
5.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	29
6.	Inwestycje i prace rozwojowe	29

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

A.	<i>Modernizacja Zakładu w Kętach</i> .....	29
B.	<i>Projekt przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych</i> .....	29
C.	<i>Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych</i> .....	30
<b>7.</b>	<b>Zarządzanie kadrami</b> .....	<b>30</b>
A.	<i>Polityka rekrutacji</i> .....	30
B.	<i>Struktura zatrudnienia</i> .....	31
C.	<i>Rozwój i szkolenia</i> .....	31
<b>8.</b>	<b>Jakość, ochrona środowiska i BHP</b> .....	<b>31</b>
A.	<i>Jakość</i> .....	31
B.	<i>Ochrona środowiska</i> .....	32
C.	<i>BHP</i> .....	32
<b>9.</b>	<b>Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe</b> .....	<b>33</b>
A.	<i>Kredyty bankowe</i> .....	33
B.	<i>Udzielone pożyczki</i> .....	34
C.	<i>Inne umowy finansowe</i> .....	34
<b>10.</b>	<b>Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe, postępowania sądowe</b> .....	<b>34</b>
A.	<i>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i> .....	34
B.	<i>Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji</i> .....	35
C.	<i>Pozostałe zobowiązania warunkowe</i> .....	35
<b>11.</b>	<b>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</b> .....	<b>35</b>
A.	<b>Ryzyko zmian stopy procentowej</b> .....	<b>35</b>
B.	<b>Ryzyko walutowe</b> .....	<b>35</b>
C.	<b>Ryzyko cen towarów</b> .....	<b>36</b>
D.	<b>Ryzyko kredytowe</b> .....	<b>36</b>
E.	<b>Ryzyko związane z płynnością</b> .....	<b>37</b>
<b>12.</b>	<b>Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy</b> .....	<b>37</b>
<b>13.</b>	<b>Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2021 roku</b> .....	<b>37</b>
A.	<b>Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie</b> .....	<b>37</b>
B.	<b>Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym</b> .....	<b>38</b>
C.	<b>Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych</b> .....	<b>38</b>
D.	<b>Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie</b> .....	<b>39</b>
E.	<b>Potencjalne wzrosty kosztów oraz ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal oraz wzrost kosztów ich nabycia</b> .....	<b>39</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

<b>F. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego .....</b>	<b>39</b>
<b>G. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej .....</b>	<b>39</b>
<b>H. Ryzyko utrzymywania się pandemii koronawirusa .....</b>	<b>40</b>
<b>I. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe.....</b>	<b>40</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>41</b>

## 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 1 557 667,30 zł (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15 576 673 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;
- 97 180 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

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

Następnie do obrotu giełdowego wprowadzone zostały akcje serii D, E, F i G 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.

## 2. Spółki zależne

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

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

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

Informacje podstawowe

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

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

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

Informacje podstawowe

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

**ALUMETAL Group Hungary Kft.**

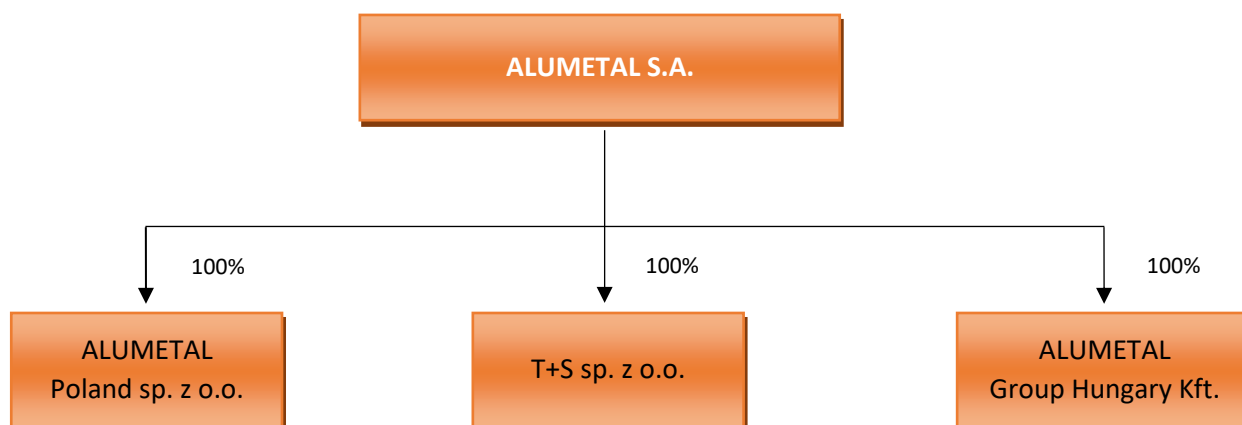
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje podstawowe

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:

**Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100%	100%

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

**ALUMETAL Poland sp. z o.o.** to główna spółka produkcyjna Grupy w Polsce wytwarzająca wtórne i pierwotne aluminiowe stopy odlewnicze oraz stopy wstępne. Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą

wszystkie trzy polskie zakłady produkcyjne Grupy, zlokalizowane w Kętach (woj. małopolskie), Nowej Soli (woj. lubuskie) i Gorzycach (woj. podkarpackie).

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 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 2021 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 2021

<b>Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 16 sierpnia 2021 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
IPO30 UNIPESSOAL LDA*	5 108 221	32,79	5 108 221	32,79
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 554 860	9,98	1 554 860	9,98
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,32	1 140 650	7,32
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,14	956 216	6,14
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	925 305	5,94	925 305	5,94
Pozostali	5 891 421	37,83	5 891 421	37,83
<b>Razem</b>	<b>15 576 673</b>	<b>100,00</b>	<b>15 576 673</b>	<b>100,00</b>

\* podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa - Przewodniczącą Rady Nadzorczej

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2021 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 16 sierpnia 2021 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:

<b>Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 16 sierpnia 2021 r.</b>					
<b>Osoby nadzorujące i zarządzające</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>	<b>Łączna wartość nominalna akcji w zł</b>
Grzegorz Stulgis pośrednio poprzez IPO30 UNIPESSOAL LDA	5 108 221	32,79	5 108 221	32,79	510 822,10
Krzysztof Błasiak	422 211	2,71	422 211	2,71	42 221,10
Szymon Adamczyk	295 099	1,89	295 099	1,89	29 509,90
Przemysław Grzybek	179 985	1,16	179 985	1,16	17 998,50
Agnieszka Drzyżdzyk	16 428	0,11	16 428	0,11	1 642,80
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 2021

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 2021 r.					
Osoby nadzorujące i zarządzające	Liczba warrantów subskrypcyjnych	Seria warrantów subskrypcyjnych	Data objęcia	Cena	Uprawnienie
Agnieszka Drzyżdżyk	10 577	F	24.03.2021	wyemitowane nieodpłatnie	objęcie 10 577 akcji serii I w okresie od 01.07.2022 r. do 31.12.2022 r.
Krzysztof Błasiak	8 256	F	24.03.2021	wyemitowane nieodpłatnie	objęcie 8 256 akcji serii I w okresie od 01.07.2022 r. do 31.12.2022 r.
Przemysław Grzybek	6 966	F	24.03.2021	wyemitowane nieodpłatnie	objęcie 6 966 akcji serii I w okresie od 01.07.2022 r. do 31.12.2022 r.
Grzegorz Stulgis	0	----	----	----	----
Szymon Adamczyk	0	----	----	----	----
Michael Pedersen	0	----	----	----	----
Michał Wnorowski	0	----	----	----	----
Paweł Małycka	0	----	----	----	----

Spółka nie otrzymała od żadnej osoby zarządzającej lub nadzorującej Spółkę informacji o zmianach własności posiadanych akcji lub uprawnień do akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 16 sierpnia 2021 roku.

### III. Organy Spółki

#### 1. Walne Zgromadzenie

W dniu 19 maja 2021 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 2020,

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2020,
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.,
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2020,
- zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2020,
- zatwierdzenia sporządzonej przez Radę Nadzorczą ALUMETAL S.A. Oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Spółki, a także innych ocen i informacji dotyczących określonych aspektów funkcjonowania Spółki wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016,
- podziału zysku za rok 2020, ustalenie dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2020,
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2020,
- powołania Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję,
- zmiany Statutu Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- wydania opinii dotyczącej Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. za 2019 i 2020 rok.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 19/2021 z dnia 19 maja 2021 roku.

## **2. Rada Nadzorcza**

W I półroczu 2021 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.

Stosownie do regulacji wprowadzonych Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki 2016”) Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2021 roku rozpatrzyła kwestie potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego oraz przyjęła Sprawozdanie Zarządu ALUMETAL S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem i compliance oraz sporządziła celem przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- Ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2020,

- Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2020,
- Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego,
- Informację o braku prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

W związku z kończącą się kadencją Rady Nadzorczej w 2021 roku, w dniu 19 maja 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na kolejną kadencję dotychczasowych członków Rady Nadzorczej:

- Pana Grzegorza Stulgisa,
- Pana Michaela Pedersena,
- Pana Szymona Adamczyka,
- Pana Pawła Małyskę,
- Pana Michała Wnorowskiego.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 21/2021 w dniu 19 maja 2021 roku.

### **3. Zarząd Spółki**

W I półroczu 2021 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.

W związku z kończącą się kadencją Zarządu Spółki, w dniu 19 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na kolejną trzyletnią kadencję dotychczasowych Członków Zarządu tj. Panią Agnieszkę Drzyżdżyk do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Błasiaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Przemysława Grzybka do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 22/2021 w dniu 19 maja 2021 roku.

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

### **1. Sytuacja rynkowa**

#### *A. Rynek sprzedaży*

W okresie I półrocza 2021 roku na rynku europejskim sprzedaż nowych samochodów osobowych charakteryzowała się dużą dynamiką. Dane prezentowane przez Europejską Organizację Producentów Samochodów ([www.acea.be](http://www.acea.be)) wskazują, że w ciągu sześciu miesięcy bieżącego roku w Unii Europejskiej i w Wielkiej Brytanii ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 6 272 tys. sztuk, dając rezultat o 27,1% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Po spadku w styczniu o 24% i w lutym

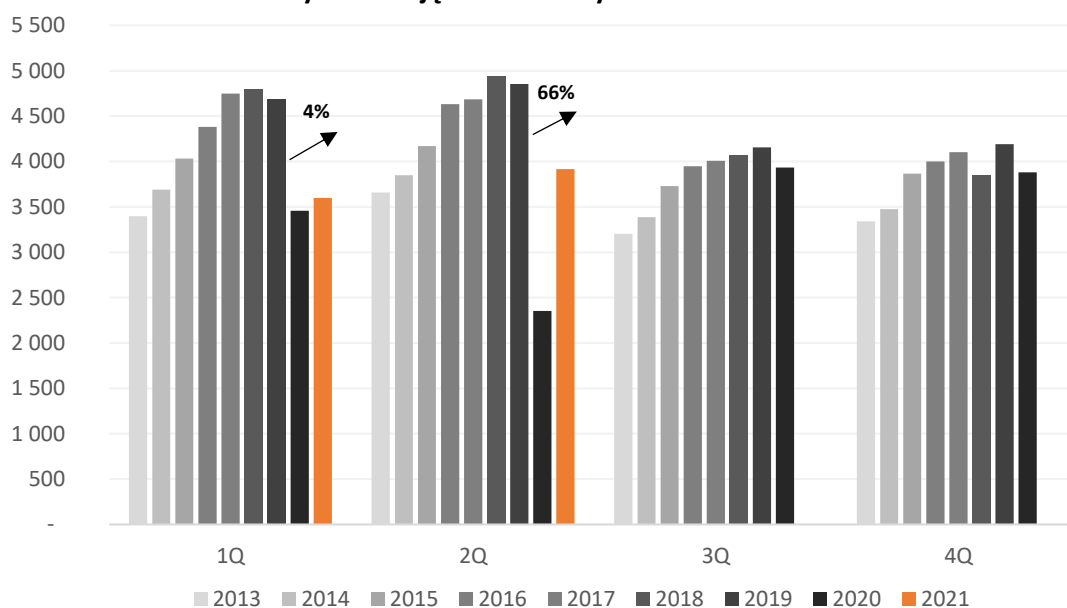
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

o 19,3% w kolejnych miesiącach z powodu niskiej bazy odnotowano istotne wzrosty np. w kwietniu ilość sprzedanych samochodów osobowych była aż o 218,6% wyższa niż rok wcześniej. Jeśli chodzi o największe rynki europejskie pod względem wielkości sprzedaży samochodów osobowych w I półroczu 2021 roku, to w Niemczech zarejestrowano o 14,9% więcej samochodów niż rok wcześniej (1 390 tys. nowych rejestracji), w Wielkiej Brytanii odnotowano wzrost ilości rejestracji o 39,2% (rejestracje na poziomie 910 tys. sztuk), Włochy odnotowały wzrost o 51,4% a Francja o 28,9%.

Sytuacja na rynku samochodów użytkowych przedstawiała się podobnie jak w segmencie samochodów osobowych. W całym I półroczu 2021 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii wyniosła 1 240 tys. sztuk, co oznacza wzrost o 41,6% w porównaniu do I półrocza 2020 roku. Wszystkie kraje UE jak i Wielka Brytania odnotowały wzrosty, w tym większość dwucyfrowe. Sytuacja na największych europejskich rynkach wyglądała następująco: Wielka Brytania wzrost o 69,4%, Hiszpania 38,4%, Francja 36,4% i Niemcy 21,7%.

Na terenie Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii w I półroczu 2021 roku zarejestrowano w sumie 7 512 tys. nowych pojazdów (łącznie samochodów osobowych (PC) i użytkowych (CV)), co oznacza wzrost o 29,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2021 roku poziom rejestracji wyniósł 3 915 tys. samochodów osobowych i użytkowych, co oznacza 66,4% wzrost rok do roku.

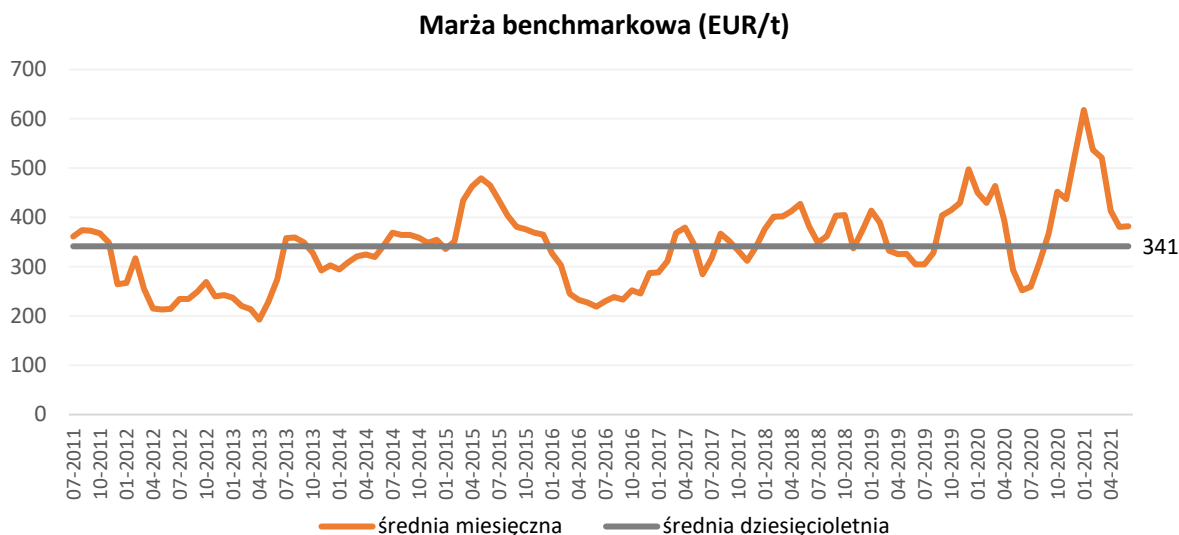
**Zmiany ilości rejestracji nowych pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii w ujęciu kwartalnym w latach 2013-2021**



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 2021 roku odzwierciedla dynamiczną sytuację na rynku. W 2021 roku najwyższy poziom odnotowano w styczniu (618 EUR/t) a najniższy w maju (381 EUR/t). Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku wyniósł 475 EUR/t i był o 39,2% wyższy od dziesięcioletniej średniej, która wynosi 341 EUR/t.

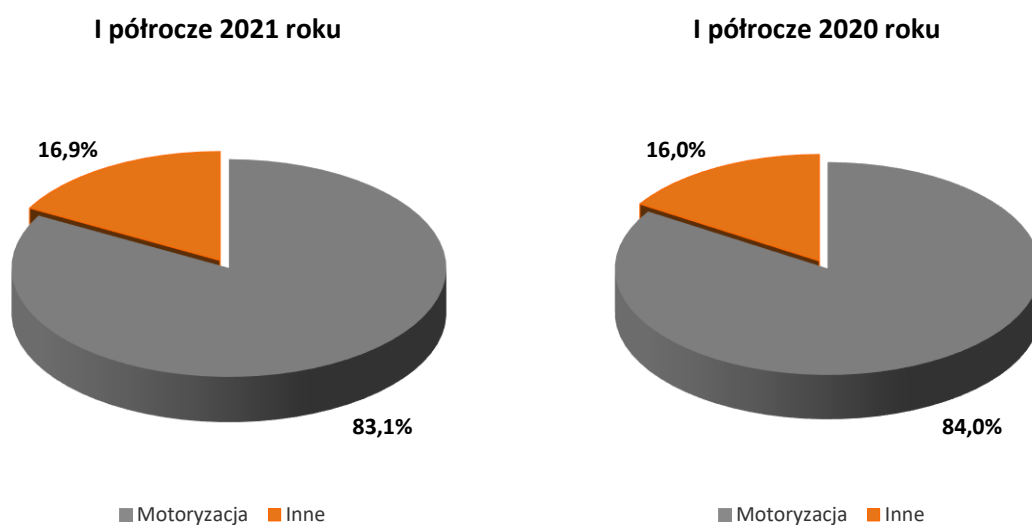
Poniższy wykres pokazuje historyczne zmiany analizowanego spread'u od lipca 2011 do czerwca 2021 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021



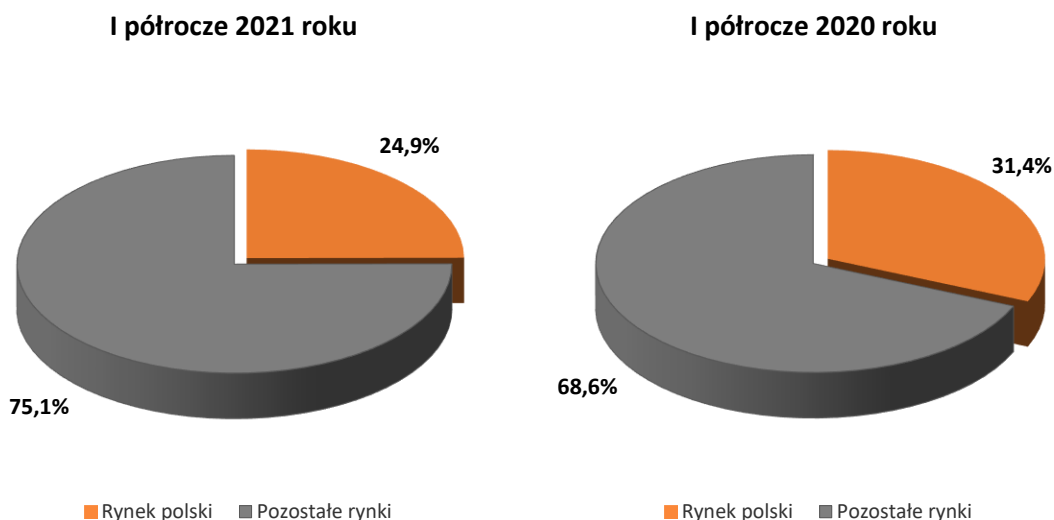
Sprzedaż do odbiorców z przemysłu motoryzacyjnego w okresie I półrocza 2021 roku stanowiła 83,1% w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów Grupy Alumetal. W tym okresie udział przemysłu samochodowego spadł o 0,9 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej, co obrazują poniższe wykresy.

**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal według branż**



W okresie I półrocza 2021 roku geograficzna struktura sprzedaży uległa zauważalnej 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 75,1%, czyli o 6,5 punktu procentowego wyższym niż w tym samym okresie 2020 roku.

**Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Alumetal**



Grupa Alumetal w I półroczu 2021 roku pozyskała 23 nowych klientów.

**B. Rynek zaopatrzenia**

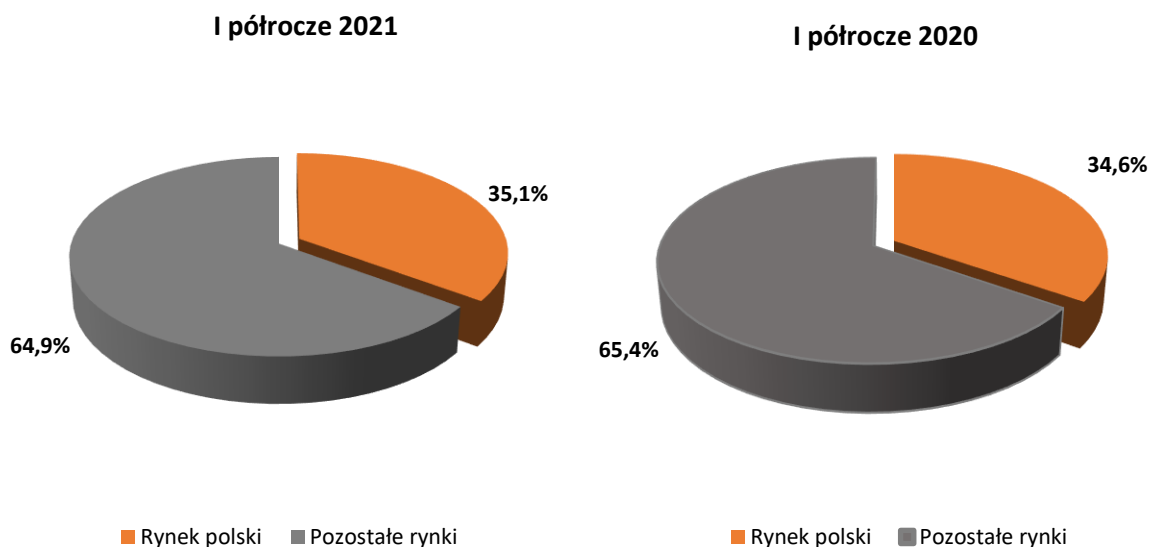
W I półroczu 2021 roku Grupa Alumetal pozyskała 17 nowych dostawców surowca złomowego.

Ilość zakupionego złomu w I półroczu 2021 roku zwiększyła się o 41,7% w stosunku do I półrocza 2020 roku. Przyczyną takiej różnicy było ograniczenie zakupów surowca złomowego w I półroczu 2020 roku wynikające z przestoju w europejskiej gospodarce i innych ograniczeń administracyjno-epidemiologicznych wywołanych pandemią COVID-19.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
	I półrocze 2021 (t)	I półrocze 2020 (t)	Zmiana (%)
Dostawy	121 259	85 529	41,7%

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 2021	6 miesięcy 2020	6 miesięcy 2021	6 miesięcy 2020
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	121 326	72 244	121 326	72 244
Przychody z umów z klientami	1 053 849	482 339	231 763	108 603
Zysk z działalności operacyjnej	100 901	21 075	22 190	4 745
EBITDA	118 494	36 705	26 059	8 264
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	977	508	215	114
Zysk przed opodatkowaniem	104 934	19 507	23 077	4 392
Zysk netto	89 119	15 712	19 599	3 538
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 869	22 560	1 291	5 080
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 714	-38 919	-5 435	-8 763
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-46 502	-4 642	-10 227	-1 045
Przepływy pieniężne netto razem	-65 347	-21 001	-14 371	-4 729
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,72	1,02	1,26	0,23
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,66	1,02	1,24	0,23



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	1 057 158	878 183	233 843	190 297
Aktywa trwałe	383 960	388 185	84 932	84 117
Aktywa obrotowe	673 198	489 998	148 911	106 180
Kapitał własny	623 976	573 836	138 023	124 347
Kapitał akcyjny	1 558	1 548	345	335
Zobowiązania długoterminowe	28 752	25 793	6 360	5 589
Zobowiązania krótkoterminowe	404 430	278 554	89 460	60 361
Liczba akcji	15 576 673	15 479 493	15 576 673	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	40,06	37,07	8,86	8,03
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	39,63	37,07	8,77	8,03
Wyplacona dywidenda na akcję (w PLN/EUR)	2,92	0,00	0,65	0,00

**DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF**

<b>POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>w tys. PLN</b>		<b>w tys. EUR</b>	
	<b>6 miesięcy 2021</b>	<b>6 miesięcy 2020</b>	<b>6 miesięcy 2021</b>	<b>6 miesięcy 2020</b>
Przychody z działalności holdingowej	37 061	4 491	8 150	1 011
Zysk z działalności operacyjnej	27 608	-397	6 072	-89
EBITDA	28 057	32	6 170	7
Zysk przed opodatkowaniem	27 647	-356	6 080	-80
Zysk netto	27 655	-355	6 082	-80
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 211	-1 510	6 644	-340
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 177	-2 293	2 458	-516
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-46 068	-4 525	-10 131	-1 019
Przepływy pieniężne netto razem	-4 680	-8 328	-1 029	-1 875
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,78	-0,02	0,39	-0,01
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,76	-0,02	0,39	-0,01

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	296 155	310 300	65 509	67 240
Aktywa trwałe	284 079	288 873	62 838	62 597
Aktywa obrotowe	12 076	14 596	2 671	3 163
Kapitał własny	278 485	291 002	61 601	63 058
Kapitał akcyjny	1 558	1 548	345	335
Zobowiązania długoterminowe	3 763	849	832	184
Zobowiązania krótkoterminowe	13 907	18 449	3 076	3 998
Liczba akcji	15 576 673	15 479 493	15 576 673	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,88	18,80	3,95	4,07
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,69	18,80	3,91	4,07
Wyłacony dywidenda na akcję (w PLN/EUR)	2,92	0,00	0,65	0,00

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2021 - 4,5208 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2020 - 4,6148 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: I półrocze 2021 - 4,5471 EUR/PLN oraz I półrocze 2020 - 4,4413 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”).

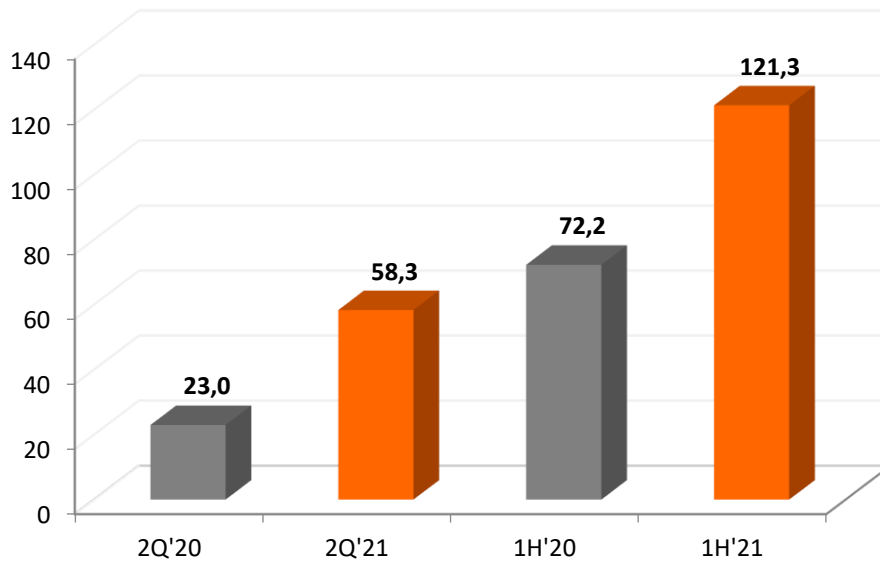
Śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 22 marca 2021 roku.

Ilość sprzedaży w II kwartale 2021 roku wyniosła 58,3 tys. ton i była o 154% wyższa niż w II kwartale 2020 roku. Głównym powodem wzrostu była stopniowa normalizacja sytuacji gospodarczej w drugim roku od rozpoczęcia się pandemii COVID-19. Przemysł motoryzacyjny w Europie odbudowywał poziom zapasów oraz zaspokajał odłożony popyt na pojazdy samochodowe, a Grupa Alumetal jednocześnie dodatkowo zyskiwała udział w rynku europejskim (obecnie ok. 8,5% udziału w rynku).

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2021 roku wolumen sprzedaży Grupy Alumetal wyniósł 121,3 tys. ton i był wyższy o 68% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł 205,7 tys. ton.

**Wolumen sprzedaży (tys. ton)**

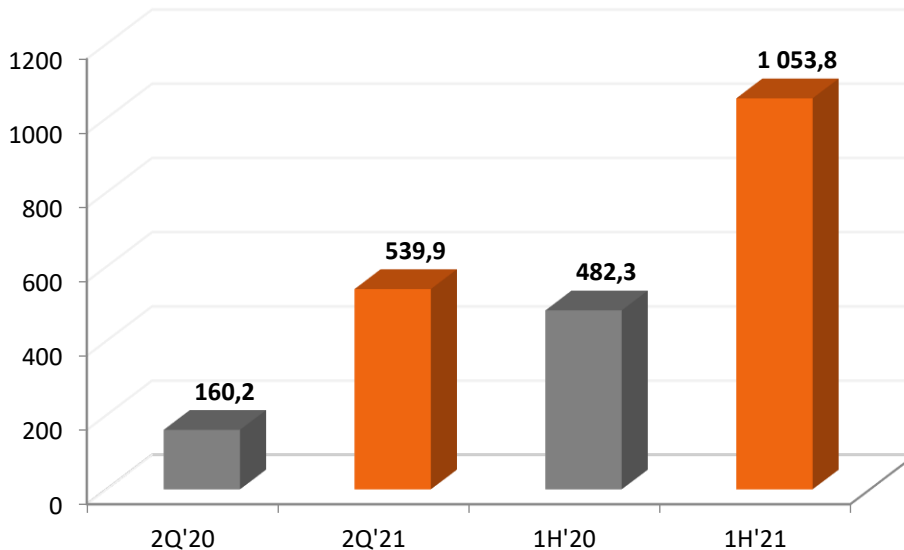


Przychody Grupy Alumetal ze sprzedaży w II kwartale 2021 roku wyniosły 539,9 mln zł, co oznacza wzrost o 237% w stosunku do II kwartału 2020 roku jako pochodna wzrostu ilości sprzedaży o 154% i wzrostu średniej ceny sprzedaży o 34%.

W całym I półroczu 2021 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 118% do poziomu 1,054 mld zł.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,633 mld zł.

**Przychody ze sprzedaży (mln PLN)**



Poniższe wykresy prezentują zysk EBITDA, który w II kwartale 2021 roku wyniósł 53,5 mln zł i wzrost w stosunku do II kwartału 2020 roku o 404% oraz jednostkowy zysk EBITDA, który wyniósł 918 zł/tonę i wzrost o 98% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W całym I półroczu 2021 roku zysk EBITDA wyniósł 118,5 mln zł i wzrost o 223% w stosunku do I półrocza 2020 roku. Osiągnięte w I półroczu 2021 roku rekordowe wyniki w zakresie zysku EBITDA

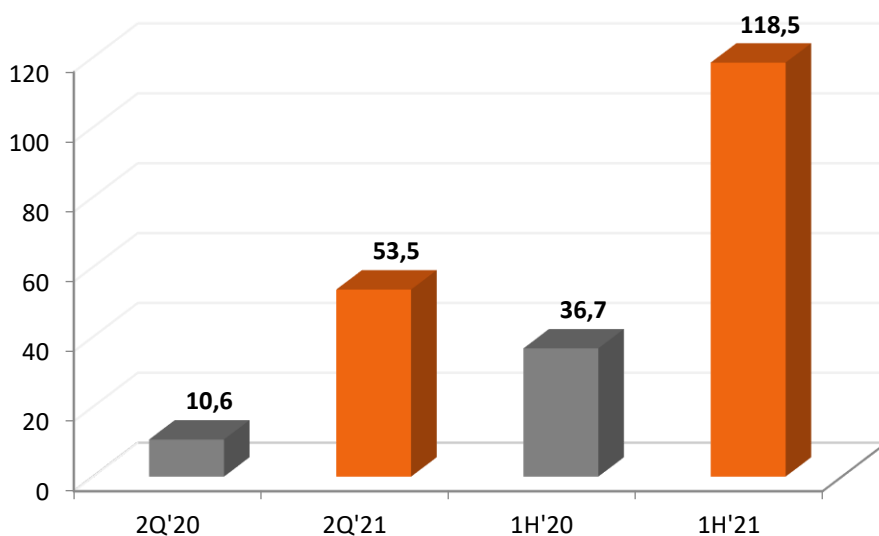
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

były efektem odbudowy popytu ze strony przemysłu motoryzacyjnego oraz zwiększenia udziału Grupy Alumetal w rynku europejskim sprzedaży stopów aluminiowych. Ważnym elementem zrealizowanych wyników są wysokie wolumeny sprzedaży i istotna poprawa marż rynkowych, a także podniesienie efektywności działania Grupy Alumetal (modernizacja zakładu w Kętach, zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych, które wpłynęło na obniżenie się jednostkowych kosztów produkcji oraz rozwój sprzedaży stopów wstępnych). Jednostkowy zysk EBITDA w I półroczu 2021 roku wyniósł 977 zł/t i był 92% wyższy rok do roku.

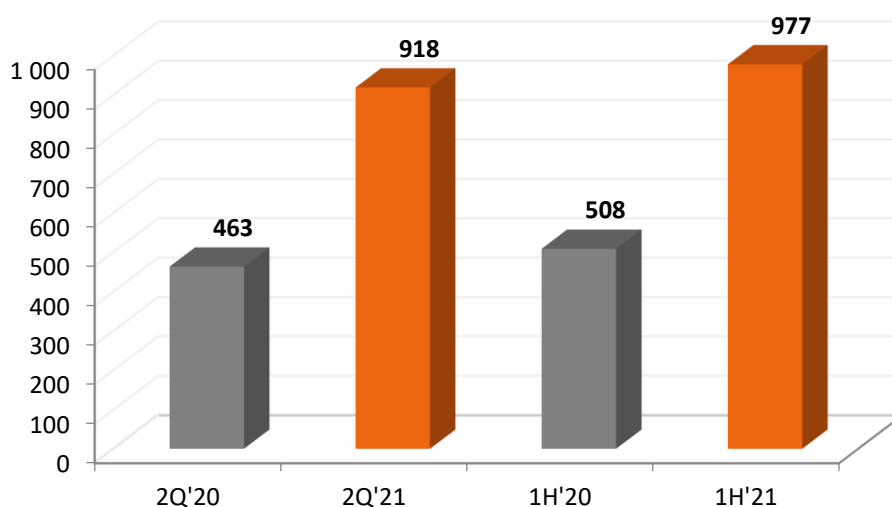
Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 179,8 mln zł.

Jednostkowy zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 874 zł/tonę.

EBITDA (mln PLN)



EBITDA jednostkowa (PLN/t)

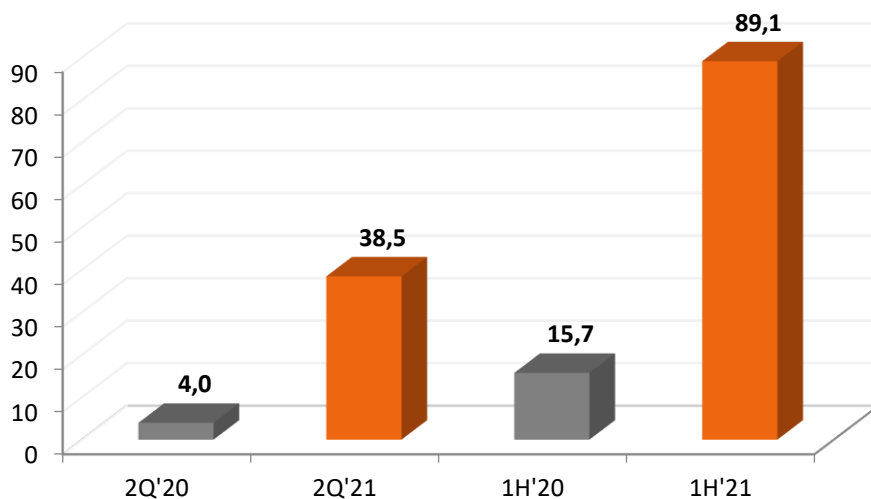


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

Zysk netto w II kwartale 2021 roku wyniósł 38,5 mln zł i był wyższy od zysku netto w II kwartale 2020 roku o 871%, natomiast w całym I półroczu 2021 roku ukształtował się na poziomie 89,1 mln zł i był wyższy o 467% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 128,5 mln zł.

Zysk netto (mln PLN)



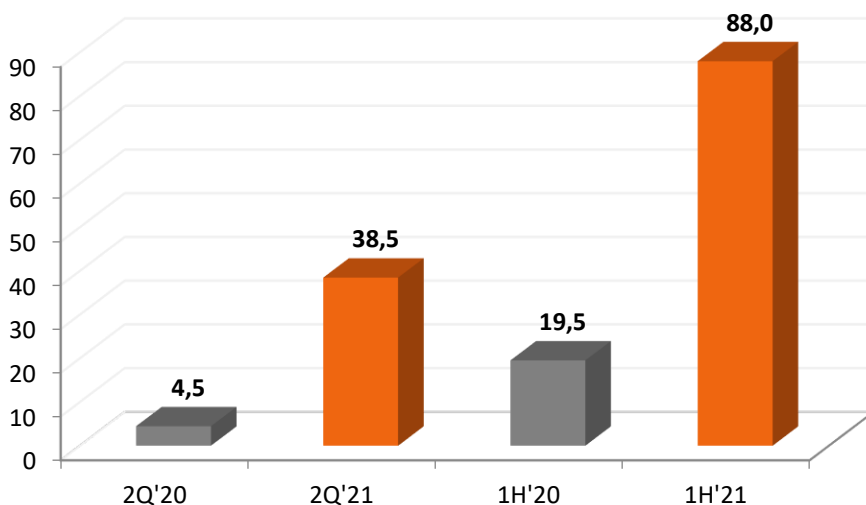
W związku z systematyczną wyceną aktywa w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywa z tytułu ulgi w podatku dochodowym. Wskutek wyłączenia wpływu zmiany stanu aktywa z tytułu zwolnienia z CIT znormalizowany zysk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

Znormalizowany zysk netto w II kwartale 2021 roku wyniósł 38,5 mln zł i był wyższy od znormalizowanego zysku netto w II kwartale 2020 roku o 763%.

W całym I półroczu 2021 roku znormalizowany zysk netto wyniósł 88,0 mln zł, co oznacza wzrost o 351% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku.

Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 133,6 mln zł.

Znormalizowany zysk netto (mln PLN)

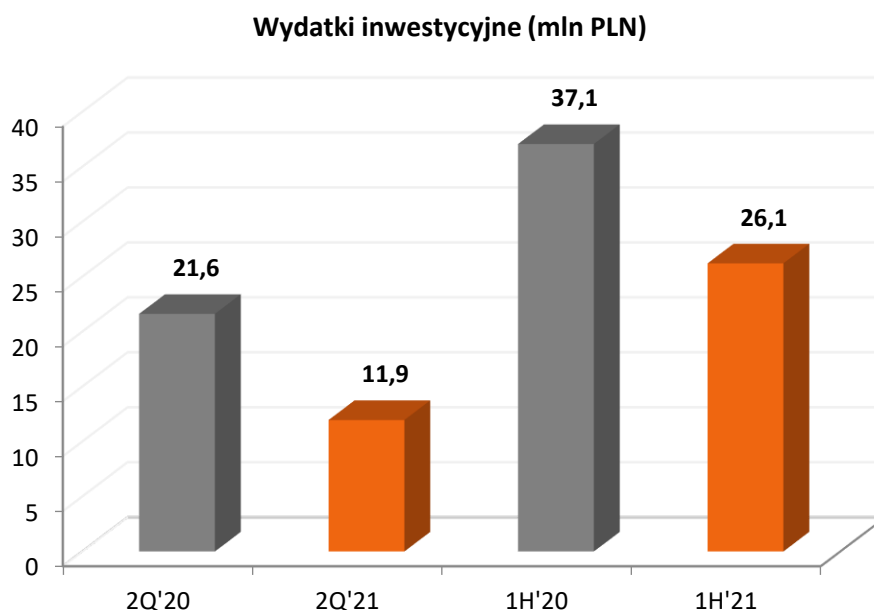


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

W związku z realizowanym programem inwestycyjnym wydatki inwestycyjne w I półroczu 2021 roku wyniosły 26,1 mln zł i były o 29% niższe niż w I półroczu 2020 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

- 5,8 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 20,3 mln PLN wydatki rozwojowe.

Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 46,7 mln zł.

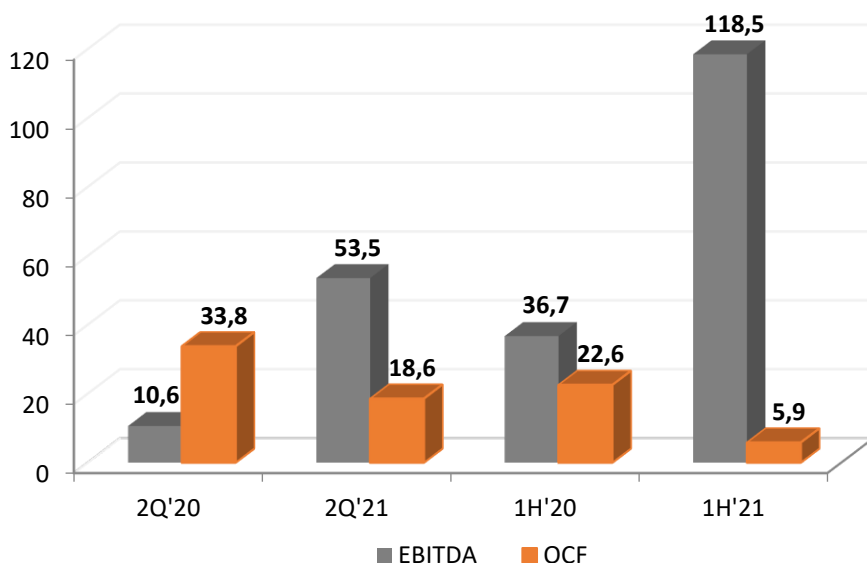


W II kwartale 2021 roku operacyjny cash flow był niższy od zysku EBITDA o 34,9 mln zł głównie z powodu zwiększenia kapitału obrotowego netto wywołanego 10% wzrostem średnich cen stopów i surowców złomowych przy cyklu rotacji kapitału pracującego bez zmian oraz zapłaty około 9 mln zł podatku dochodowego w II kwartale 2021 roku.

W okresie I półrocza 2021 roku operacyjny cash flow był o 112,6 mln zł niższy od zysku EBITDA głównie z powodu wzrostu cen o około 30% w analizowanym okresie, co przełożyło się na wzrost majątku obrotowego netto o 100 mln zł pomimo skrócenia cyklu rotacji kapitału obrotowego. Dodatkowym elementem pogarszającym relację pomiędzy EBITDA a OCF był fakt zapłaty podatku dochodowego w wysokości 14,4 mln zł przez spółki Grupy Alumetal w I półroczu 2021 roku.

Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 179,8 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł minus 1,5 mln zł.

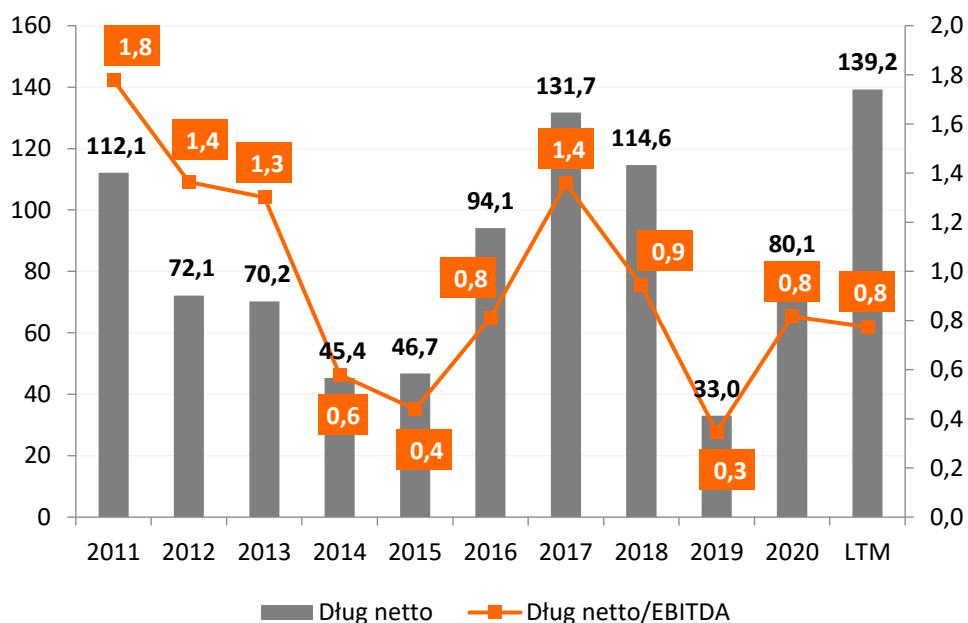
**Przepływy z działalności operacyjnej vs EBITDA (mln PLN)**



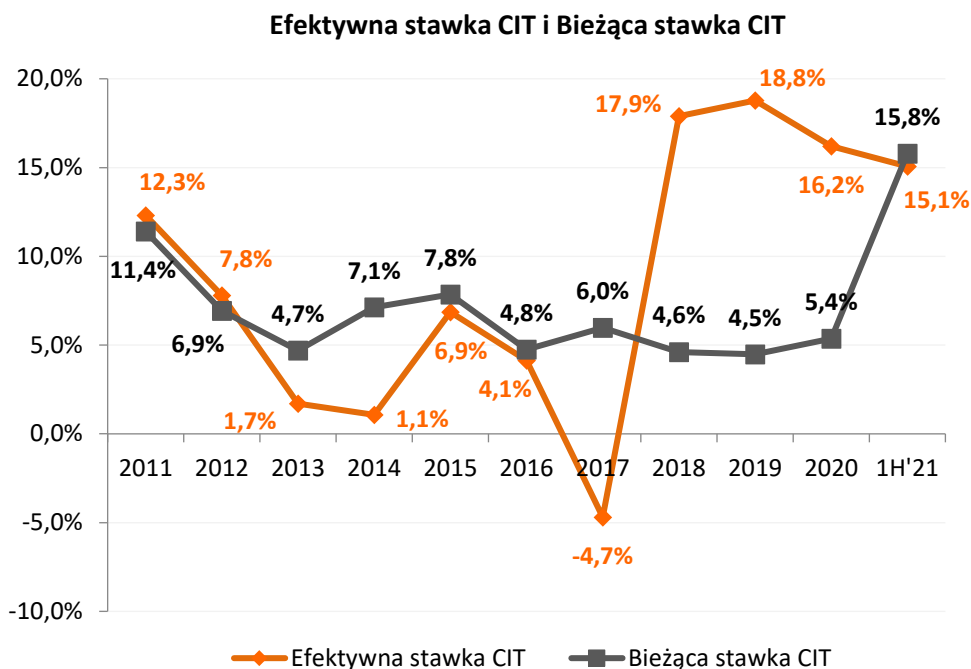
Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I półrocza 2021 roku wyniosło 139,2 mln zł, czyli znacząco wyżej niż na koniec 2020 roku, kiedy to wyniosło 80,1 mln zł. Wpływ na wzrost długu netto w I półroczu 2021 roku miały przede wszystkim wzrost zapotrzebowania na majątek obrotowy netto o 100 mln zł, wypłata dywidendy za rok 2020 w wysokości 45,5 mln zł oraz znaczące wydatki inwestycyjne w wysokości 26,1 mln zł.

Wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec I półrocza 2021 roku utrzymał się na tym samym poziomie jak na koniec 2020 roku i wyniósł 0,8. Utrzymanie się tego wskaźnika na dobrym poziomie pomimo wzrostu zadłużenia netto było możliwe dzięki istotnemu wzrostowi zysku EBITDA.

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



Efektywna stawka CIT w I półroczu 2021 roku ukształtowała się na poziomie 15,1%, natomiast bieżąca stawka CIT na poziomie 15,8%.



### 3. Istotne wydarzenia I półrocza 2021 roku

#### A. Decyzja o realizacji projektu Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych oraz informacja o uzyskaniu pomocy publicznej

W dniu 19 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała realizację przedsięwzięcia Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych w Nowej Soli i wyraziła zgodę na poniesienie przez spółkę zależną ALUMETAL Poland sp. z o.o. (dalej: spółka zależna) wydatków inwestycyjnych w wysokości 78 mln zł na zasadach i warunkach uzgodnionych przez Zarząd ALUMETAL Poland sp. z o.o.

Projekt zakłada rozbudowę zdolności produkcyjnych zakładu w Nowej Soli w zakresie automatycznego przygotowywania surowców złomowych, a jego celem jest zwiększenie efektywności operacyjnej Grupy Alumetal. Zasadnicza faza inwestycji ma być realizowana w latach 2021 – 2022 i będzie finansowana ze środków własnych spółki zależnej.

Ponadto, w dniu 19 stycznia 2021 roku spółka zależna ALUMETAL Poland sp. z o.o. otrzymała decyzję od Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej o udzieleniu wsparcia na realizację ww. przedsięwzięcia w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości do 35% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w ramach programu Polska Strefa Inwestycji.

W świetle decyzji o wsparciu minimalny wymagany poziom wydatków inwestycyjnych wynosi 78 mln zł a maksymalny poziom wydatków do którego przysługuje wsparcie to 101,4 mln zł. Wydatki te mogą być zrealizowane w latach 2021-2025, a z tytułu ich poniesienia spółka zależna ma prawo do korzystania z ulgi w podatku dochodowym w ciągu 15 lat od zakończenia inwestycji w kwotach od 27,3 mln zł w przypadku poniesienia wydatków na minimalnym poziomie do 35,5 mln zł w przypadku poniesienia wydatków na poziomie maksymalnym.



Informacja o realizacji ww. projektu została upubliczniona przez Spółkę raportem bieżącym nr 2/2021 w dniu 19 stycznia 2021 roku.

Więcej informacji o realizacji tego projektu zawarto w punkcie IV.6.C.

## **B. Objęcie akcji serii G w ramach Programu Motywacyjnego III**

W dniu 19 lutego 2021 roku Spółka otrzymała oświadczenia o objęciu akcji wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020, realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2017 roku, zmienionego następnie uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2018 roku („Program Motywacyjny III”), o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 48/2017 z dnia 7 listopada 2017 roku oraz nr 25/2018 z dnia 3 października 2018 roku, jak również w raportach okresowych.

Zgodnie z otrzymanymi oświadczeniami, osoby uprawnione („Uprawnieni”) w ramach Programu Motywacyjnego III objęły łącznie 97 180 akcji serii G wyemitowanych w zamian za 97 180 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii D („Akcje Motywacyjne”). Wszystkie Akcje Motywacyjne są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), a ich emisja odbywać się będzie w formie zdematerializowanej w oparciu o art. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj. prawa płynące z Akcji Motywacyjnych powstaną w chwili zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.

Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 41,60 zł, co oznacza, że z tytułu wpłat za objęcie Akcji Motywacyjnych przez Uprawnionych wpłynęło do Spółki 4 042 688,00 zł powodując wzrost kapitałów własnych Emitenta.

W związku z powyższym, objętych zostało 94,17% akcji serii G w wyniku realizacji praw z 97 180 warrantów subskrypcyjnych serii D z łącznie 103 196 warrantów tej serii przyznanych przez Radę Nadzorczą Uprawnionym, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 15/2019. Pozostałe 5,83% czyli 6 016 sztuk akcji serii G może zostać objętych przez Uprawnionych w następnym terminie wyznaczonym na ich objęcie, który zostanie ogłoszony zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego III przez Zarząd Spółki nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku.

W momencie zapisania Akcji Motywacyjnych na rachunkach papierów wartościowych Uprawnionych zmianie uległa wysokość kapitału zakładowego Spółki, który wynosi 1 557 667,30 zł (słownie: jeden milion, pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15 576 673 akcje zwykłe 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;
- 97 180 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

Wobec powyższego zmianie uległa również ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z 15 479 493 na 15 576 673.

Stosownie do postanowień Programu Motywacyjnego, Spółka wystąpiła z wnioskami do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o rejestrację Akcji Motywacyjnych oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 4/2021 w dniu 19 lutego 2021 roku oraz 12/2021 w dniu 25 marca 2021 roku.

W dniu 16 marca 2021 roku zostało wydane Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) nr 449/2021, zgodnie z którym postanowiono zarejestrować w KDPW 97.180 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ALUMETAL S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Motywacyjne”), emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2017 roku następnie zmienionej Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2018 roku oraz oznaczyć je kodem PLALMTL00023, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany - GPW decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLALMTL00023.

Na podstawie Uchwały Nr 307/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzono z dniem 25 marca 2021 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 97 180 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

### **C. Objęcie warrantów subskrypcyjnych serii F uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020**

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka otrzymała oświadczenia o objęciu przez Osoby Uprawnione 51 598 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii F („Warranty”) uprawniających do objęcia takiej samej ilości akcji zwykłych na okaziciela serii I („Akcje Motywacyjne”).

Objęcie Warrantów było wynikiem spełnienia warunku dotyczącego osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji Spółki w roku 2020 poziomu o 5 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG w 2020, co zostało potwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki.

Warranty zostały wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego III na lata 2018 – 2020, realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2017 roku, zmienionego następnie uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2018 roku („Program Motywacyjny III”), o którym Spółka informowała w raportach bieżących nr 48/2017 z dnia 7 listopada 2017 roku oraz nr 25/2018 z dnia 3 października 2018 roku, jak również w raportach okresowych.

Zgodnie z otrzymanymi oświadczeniami, Członkowie Zarządu Spółki objęli łącznie 25 799 Warrantów, a menedżerowie, pracownicy i współpracownicy spółek Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. 25 799 Warrantów. Warranty zostały objęte nieodpłatnie, a emisja przeprowadzona została 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 2022 roku i nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 11/2021 z dnia 24 marca 2021 roku.

#### **D. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu**

W dniu 5 maja 2021 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”) na podstawie postanowienia Sądu z dnia 30 kwietnia 2021 roku, zarejestrował zmianę kapitału zakładowego Spółki oraz związaną z tym zmianę Statutu Spółki.

Rejestracja zmiany kapitału zakładowego nastąpiła w związku z wydaniem 97 180 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2021 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 97 180 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.557.667,30 zł (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na dające 15.576.673 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki 15.576.673 akcje zwykłe 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;
- 97 180 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

O powyższym Spółka poinformowała rynek publikując raport bieżący nr 24/2021 z dnia 26 maja 2021 roku.

#### **E. Zmiana banku finansującego Grupę Alumetal**

W marcu 2021 roku skandynawski bank DNB ogłosił, iż w pierwszej połowie 2022 roku likwiduje swoją działalność w Polsce. W konsekwencji tej informacji Spółka niezwłocznie rozpoczęła negocjacje z potencjalnymi nowymi parterami bankowymi. W efekcie przeprowadzonych w kwietniu i maju br. negocjacji, w czerwcu 2021 roku podpisano nową umowę kredytową krótkoterminową dla wszystkich spółek Grupy Alumetal z Credit Agricole Bank Polska S.A. z łącznym limitem w wysokości 40 mln zł w celu spłaty do 30 czerwca 2021 roku kredytu krótkoterminowego w DNB Bank Polska w analogicznej wysokości, co zostało zrealizowane.

## **F. Zwiększenie limitów kredytowych w ING Bank Śląski S.A. i Banku Handlowym w Warszawie S.A.**

Wskutek wystąpienia bardzo dużego wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w I półroczu 2021 roku oraz w efekcie przeprowadzonych w marcu i kwietniu bieżącego roku negocjacji, zdecydowano o zwiększeniu limitów umów o krótkoterminowy kredyt bankowy dla spółek Grupy Alumetal w ING Bank Śląski S.A. oraz w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w łącznej wysokości 20 mln zł. W konsekwencji w kwietniu 2021 roku podpisano aneks do umowy zwiększający wartość umowy kredytowej z 36 mln zł do 46 mln zł z ING Bank Śląski S.A. oraz w maju 2021 roku podpisano aneks do umowy zwiększający wartość umowy kredytowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z 40 mln zł do 50 mln zł.

## **G. Wypłata dywidendy za rok 2020**

W oparciu o rekomendację Zarządu Spółki z dnia 23 marca 2021 roku w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2020 w łącznej kwocie 45.483.885,16 zł, czyli 2,92 zł na każdą akcję Spółki, na którą składała się kwota 32.663.292,75 zł pochodząca z zysku netto Spółki za 2020 rok oraz część kapitału rezerwowego Spółki zgodnie z art. 348 § 1 KSH oraz uzyskaną pozytywną opinię wniosku Zarządu wydaną przez Radę Nadzorczą w dniu 15 kwietnia 2021 roku, w dniu 19 maja 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę ws. wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 28 czerwca 2021 roku.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2020 raportami bieżącymi nr: 8/2021 z dnia 23 marca 2021 roku, 14/2021 z dnia 15 kwietnia 2021 roku, 15/2021 z dnia 22 kwietnia 2021 roku oraz 19/2021 i 20/2021 z dnia 19 maja 2021 roku.

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

### **A. Przyjęcie przez Spółkę polityki informacyjnej w zakresie publikacji wstępnych okresowych wyników finansowych oraz ich prezentacja za II kwartał 2021 roku**

W celu przyspieszenia możliwości zapoznania się z osiągniętymi wynikami finansowymi, Spółka wprowadziła zasadę publikacji wstępnych wyników finansowych 20 dnia kalendarzowego (lub pierwszego dnia roboczego następującego po nim, jeśli 20-ty to dzień wolny od pracy) miesiąca następnego po końcu kwartału, z wyjątkiem stycznia, kiedy to wstępne wyniki za IV kwartał prezentowane będą 30 dnia miesiąca (lub pierwszego dnia roboczego następującego po nim, jeśli 30-ty to dzień wolny od pracy). Oznacza to, że prezentowane wyniki wstępne będą publikowane około 4 tygodnie wcześniej niż wyniki ostateczne w raporcie kwartalnym, a wyniki za IV kwartał około 6 tygodni wcześniej niż raport roczny. Zestaw informacji zawartych w publikowanych wynikach wstępnych będzie obejmował co najmniej ilość sprzedaży, przychody ze sprzedaży, EBITDA oraz raportowany i znormalizowany zysk netto na poziomie skonsolidowanym.

W efekcie powyższego oraz w związku z przyjętymi Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021, w tym w szczególności zasady 1.2., w dniu 20 lipca 2021 roku raportem bieżącym nr 26/2021

Spółka opublikowała pierwszy raz wg powyższych reguł wybrany zakres najważniejszych wstępnych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za II kwartał 2021 roku.

## **B. Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021**

W dniu 20 lipca 2021 roku Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2021 dotyczący informacji na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 (dalej: Dobre Praktyki 2021). Spółka oświadczyła, że ze wszystkich 66 zasad stosuje 49, natomiast nie stosuje 17. Szczegółowa informacja dotycząca stosowania zasad wynikających z Dobrych Praktyk 2021 została opublikowana przez Spółkę na stronie internetowej w sekcji relacje inwestorskie/ład korporacyjny/dobre praktyki.

## **C. Przedłużenie umów kredytowych krótkoterminowych o kolejny rok**

W dniu 26 lipca 2021 roku przedłużono na kolejny rok umowę kredytową krótkoterminową z ING Bank Śląski S.A. o równowartości 46 mln zł. Ponadto w dniu 2 sierpnia 2021 roku przedłużono o rok umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. nie zmieniając kwoty limitu kredytowego o równowartości 54 mln zł. W tym samym miesiącu podpisano również aneks do krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office przedłużający współpracę o kolejny rok w dotychczasowej kwocie o równowartości 1,850 mln EUR.

## **D. Otrzymanie i sprzedaż świadectw efektywności energetycznej przez spółkę zależną ALUMETAL Poland sp. z o. o**

W związku z realizacją w ostatnich latach przez spółkę zależną ALUMETAL Poland sp. z o.o. przedsięwzięć inwestycyjnych, które spełniły wymagania ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej (ustawa wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/27/UE z dnia 25 października 2012 r. w sprawie efektywności energetycznej) w postaci m.in. pozytywnego wyniku audytu efektywności energetycznej dla poszczególnych przeprowadzonych inwestycji, spółka zależna otrzymała korzyść w postaci praw majątkowych wynikających ze świadectw efektywności energetycznej, tzw. białych certyfikatów (aby uzyskać prawa majątkowe wynikające z białych certyfikatów, należy zaoszczędzić energię w ilości co najmniej 10 toe/rok, gdzie 1 toe to równowartość 11,63 MWh) o wartości 7 659 tys. zł. Uzyskany efekt z otrzymania świadectw jest rozliczany w rachunku wyników w czasie w pozostałych przychodach operacyjnych proporcjonalnie do okresu amortyzacji urządzeń objętych energooszczędną inwestycją.

W efekcie sprzedaży wszystkich wspomnianych świadectw efektywności energetycznej ALUMETAL Poland sp. z o. o. otrzymała łącznie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wpływy w wysokości 7 759 tys. zł, przy czym 605 tys. zł z tej kwoty uzyskała w IV kwartale 2020 roku, 1 876 tys. zł w I półroczu 2021 roku, a 5 278 tys. zł w lipcu 2021 roku.

## **E. Zwiększenie budżetu na realizację projektu *Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych***

W dniu 4 sierpnia 2021 roku Zarząd Spółki opublikował raport bieżący nr 27/2021, w którym poinformował o zatwierdzeniu tego samego dnia przez Radę Nadzorczą Spółki zwiększenia wydatków

inwestycyjnych na realizację projektu *Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych* w Nowej Soli przez spółkę zależną ALUMETAL Poland sp. z o.o. o kwotę 13 mln zł (słownie: trzynaście milionów złotych) netto. Zgodnie z treścią raportu, łączna kwota budżetu na realizację projektu wynosi 91 mln zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów złotych) netto, a powodem zwiększenia wydatków inwestycyjnych jest istotny wzrost rynkowych cen usług i materiałów budowlanych, części maszyn i urządzeń oraz poszerzenie zakresu projektu.

Spółka wskazała również, że dodatkowa kwota wydatków inwestycyjnych to wydatki kwalifikujące się do udzielenia wsparcia na realizację w/w przedsięwzięcia w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości do 35% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w ramach programu Polska Strefa Inwestycji. Jednocześnie Spółka podkreśliła, że dotychczasowy harmonogram realizacji przedsięwzięcia pozostaje bez zmian, tj. zasadnicza faza inwestycji będzie realizowana w latach 2021-2022 i finansowana ze środków własnych spółki zależnej.

Przedmiotowy projekt zakłada rozbudowę zdolności produkcyjnych zakładu w Nowej Soli w zakresie automatycznego przygotowywania surowców złomowych, a jego celem jest zwiększenie efektywności operacyjnej Grupy Alumetal, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2021 z dnia 19 stycznia 2021 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**

### *A. Modernizacja Zakładu w Kętach*

W I półroczu 2021 roku wydatki inwestycyjne związane z finalizacją projektu wyniosły 6,2 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 67,1 mln zł. W II półroczu 2021 roku zostanie wydana ostatnia część wydatków inwestycyjnych w kwocie około 1 mln zł, wykonanie tych prac będzie oznaczało zakończenie realizacji projektu modernizacji zakładu w Kętach, która zakończyła się pozytywnymi efektami w postaci zwiększenia zdolności produkcyjnej zakładu, zmniejszenia jednostkowego kosztu wytworzenia (m.in. poprzez zmniejszenie pracochłonności i energochłonności procesów produkcyjnych) oraz poprawy warunków bezpieczeństwa i higieny pracy.

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

W kwietniu 2020 roku T+S sp. z o.o. wystąpiła do NCBiR o przedłużenie projektu o 5 miesięcy z powodu pandemii koronawirusa. Zawnioskowano także o konkretne zmiany w projekcie (zmiana w składzie kadry naukowej i aktualizacja listy osób zatrudnionych). Propozycje tych zmian zostały przez NCBiR zaakceptowane.

W czerwcu 2020 roku uruchomiono procedury formalno-prawne związane z II etapem badań.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2021

W marcu 2021 roku T+S sp. z o.o. wystosowała do NCBiR pisma o wyrażenie zgody na udzielenie zamówienia podmiotowi powiązanemu, a także na zmiany w zakresie budżetu projektu. Propozycje zmian zostały zaakceptowane w kwietniu 2021 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania T+S sp. z o.o. otrzymała dofinansowanie z NCBiR na podstawie złożonych wniosków o płatność na kwotę 414 tys. zł łącznie, przy czym 272 tys. zł w 2020 roku, 71 tys. zł w I półroczu 2021 roku, a kolejne 71 tys. zł w lipcu 2021 roku.

### *C. Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych*

Wśród najważniejszych zdarzeń związanych z realizacją projektu przez spółkę zależną ALUMETAL Poland sp. z o.o. należy wymienić:

- styczeń 2021 - otrzymanie z KSSSE decyzji o wsparciu w ramach programu Polska Strefa Inwestycji,
- luty 2021 – podpisanie umowy na prace projektowe rozbudowy zakładu,
- marzec 2021:
  - zakup nieruchomości leśnej od Skarbu Państwa,
  - uzyskanie zgody na wycinkę drzewostanu z ww. nieruchomości na potrzeby budowy zakładu,
  - uzyskanie decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych,
- czerwiec 2021 - zakończenie opracowania raportu archeologicznego zezwalającego na prowadzenie prac budowlanych oraz podpisanie umowy na zakup najistotniejszych urządzeń linii technologicznej, w tym separatorów i przenośników,
- lipiec 2021 - złożenie wniosku o wydanie pozwolenia na budowę,
- sierpień 2021 – aktualizacja budżetu przedsięwzięcia (o czym mowa szerzej w punkcie IV.4.E.).

W I półroczu 2021 wydatki inwestycyjne wyniosły 12,4 mln PLN, a narastająco na dzień bilansowy 19,3 mln PLN.

## **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 2021 roku w Grupie Alumetal wyniósł 630 osób. W I półroczu 2021 roku w Grupie Alumetal nastąpił wzrost zatrudnienia o 6% licząc rok do roku.

<b>Zatrudnienie wg spółek (ilość pracowników)</b>		
<b>Spółka</b>	<b>30 czerwca 2021 r.</b>	<b>30 czerwca 2020 r.</b>
ALUMETAL S.A.	57	54
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	450*	420
T+S sp. z o.o.	16**	13**
ALUMETAL Group Hungary Kft.	107***	107***
<b>Razem</b>	<b>630</b>	<b>594</b>

\* w tym 30 czerwca 2021 roku 9 pracowników tymczasowych

\*\* Zespół T+S liczył 30 czerwca 2021 roku 16 osób, ale przeliczało się to na 9,26 etatów, z tego 8 osób zatrudnionych jednocześnie na część etatu w Alumetal S.A. lub w Alumetal Poland sp. z o.o. (30 czerwca 2020 roku liczył 13 osób, ale 7,34 etatów, z tego 5 osób zatrudnionych jednocześnie na część etatu w Alumetal S.A. lub w Alumetal Poland sp. z o.o.)

\*\*\* w tym 30 czerwca 2021 roku 1 pracownik tymczasowy, a 30 czerwca 2020 roku 3 pracowników tymczasowych

<b>Zatrudnienie wg charakteru pracy (ilość pracowników)</b>		
<b>Pracownicy fizyczni/umysłowi</b>	<b>30 czerwca 2021 r.</b>	<b>30 czerwca 2020 r.</b>
Pracownicy fizyczni	486	459
Pracownicy umysłowi	144	135
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>630</b>	<b>594</b>

## C. Rozwój i szkolenia

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

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

## 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 branży motoryzacyjnej, do której Grupa Alumetal dostarcza większość swojej



produkcji. Coraz większe wymagania stawiają też odbiorcy dla produkcji zapraw i rozdrabniaczy ziarna. To determinuje konieczność ciągłego doskonalenia i poprawy szeroko pojętej jakości.

Potwierdzeniem tej jakości były pozytywne wyniki audytów nadzoru na zgodność ze specyfikacją IATF 16949 przeprowadzonych przez auditorów TÜV Rheinland 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.

### ***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 2021 roku wszystkie zakłady Grupy Alumetal wywiązały się z obowiązków ustawowych dotyczących raportowania środowiskowego oraz terminowo uiściły opłaty za korzystanie ze środowiska. Ponadto zakłady Grupy Alumetal zostały poddane obowiązkowemu audytowi weryfikacyjnemu dedykowanemu dla zakładów prowadzących przetwarzanie odpadów opakowaniowych oraz wystawiających dokumenty DPO, DPR, EDPO, EDPR zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Środowiska. Wspomniany audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Został również spełniony obowiązek związany z prowadzeniem gospodarki odpadami w rejestrze BDO (rejestr podmiotów wprowadzających produkty, produkty w opakowaniach i gospodarujących odpadami).

### ***C. BHP***

Grupa Alumetal działa w oparciu o zasady systemu Zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007. Obecnie trwają również prace związane dostosowaniem do nowej normy ISO 45001:2018. W I kwartale 2021 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 także wprowadzono ogólnodostępny kalendarz aktywności w zakresie bezpieczeństwa i ochrony środowiska. Kontynuowane są także działania mające na celu uwrażliwienie pracowników na zagadnienia związane z bezpieczeństwem poprzez zwiększenie nacisku na przeprowadzanie codziennych szkoleń w zakresie bezpieczeństwa.

W związku z trzecią 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 2021

## 9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe

### A. Kredyty bankowe

	Udostępniony limit <sup>(4)</sup>	Waluta limitu <sup>(1)</sup>	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 30 czerwca 2021	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2020
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	46 000 <sup>(2)</sup>	PLN <sup>(1)</sup>	19.09.2021	35 184	24 715
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>DNB Bank Polska S.A.</b> oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 <sup>(5)</sup>	PLN <sup>(1)</sup>	30.06.2021 <sup>(5)</sup>	–	22 589
Limit dla kilku spółek grupy w <b>Banku Handlowym w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	50 000 <sup>(6)</sup>	PLN <sup>(1)</sup>	06.08.2021 <sup>(6)</sup>	48 193	30 991
Limit dla kilku spółek grupy w <b>Credit Agricole Bank Polska S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	40 000 <sup>(5)</sup>	PLN <sup>(1)</sup>	30.06.2022 <sup>(5)</sup>	38 588	–
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft. w <b>Citibank Europe Hungarian Branch Office</b> oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 850 <sup>(7)</sup>	EUR <sup>(1)</sup>	13.08.2021 <sup>(7)</sup>	7 033	4 113
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech***	10 000 <sup>(3)</sup>	EUR	14.10.2022	9 060	16 862
<b>Razem część krótkoterminowa</b>				<b>138 058</b>	<b>99 270</b>
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 10 mln EUR, oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech***	10 000 <sup>(3)</sup>	EUR	14.10.2022	2 929	–
<b>Razem</b>				<b>140 987</b>	<b>99 270</b>

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

<sup>(2)</sup> W ramach umowy kredytowej udostępniony limit jest zwiększony formalnie o 4,6 mln zł do kwoty 50,6 mln zł jako mechanizm zabezpieczający Bank przed zmianą kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz przed wystąpieniem zadłużenia wymagalnego i przeterminowanego; w dniu 22 lipca 2021 został podpisany aneks wydłużający okres ważności umowy do dnia 19 września 2022 roku w niezmienionej kwocie

<sup>(3)</sup> Łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 10 mln EUR

<sup>(4)</sup> W ramach udostępnionych limitów kredytowych w ING Bank Śląski S.A. i Credit Agricole Bank Polska S.A. (a wcześniej w DNB Bank Polska S.A.) spółki Grupy Alumetal mają prawo uruchamiać akredytywy i gwarancje na rzecz dostawców oraz 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 ramach działalności spółek z Grupy stanowiły kwotę 3,8 mln zł na 30 czerwca 2021 roku oraz 13,8 mln zł na 31 grudnia 2020 roku

<sup>(5)</sup> W czerwcu 2021 roku został uruchomiony limit kredytowy dla wszystkich spółek Grupy Alumetal w Credit Agricole Bank Polska S.A. o łącznej wysokości 40 mln zł w celu zastąpienia kredytu w DNB Bank Polska S.A., który został całkowicie spłacony do dnia 30 czerwca 2021 roku

<sup>(6)</sup> W dniu 2 sierpnia 2021 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej wydłużający okres ważności umowy do dnia 5 sierpnia 2022 roku w niezmienionej kwocie.

<sup>(7)</sup> W dniu 9 sierpnia 2021 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytowej wydłużający okres ważności umowy do dnia 11 sierpnia 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 2021 roku wyniosła 2 652 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 2020 roku factoring pełny wynikający z przedmiotowej umowy nie był realizowany, a na dzień 30 czerwca 2020 roku jego wykorzystanie wynosi 3,7 mln 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 20 506 557,31 zł). Okres monitoringu realizacji zobowiązań przez Alumetal Group Hungary Kft. wynikających z umowy o dotację trwa do roku 2026 włącznie.

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

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

Spółka zależna ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 4 lutego 2020 roku pozew o zasądzenie od węgierskiej firmy EON zapłaty odszkodowania 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. Na dzień 7 października 2021 roku została wyznaczona pierwsza rozprawa w postępowaniu odwoławczym prowadzonym przez sąd drugiej instancji.

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 2021 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 2021 roku równowartość 985 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 2 569 tys. zł).

### *C. Pozostałe zobowiązania warunkowe*

Poza powyższymi zobowiązaniami warunkowymi, na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka lub jednostki od niej zależne nie posiadają innych zobowiązań warunkowych o istotnej wartości.

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

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

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

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej tj. kredytów krótko i długoterminowych, usług factoringowych na należnościach własnych oraz lokat krótkoterminowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR (PLN), EURIBOR (ewentualnie LIBOR EUR) oraz niewielkim zakresie BUBOR (HUF) i LIBOR USD.

Grupa nie dokonuje transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, ponieważ instrumenty z których korzysta w zdecydowanej większości mają charakter krótkoterminowy. Natomiast w przypadku kredytów długoterminowych, instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej opierają się w dużej mierze na oczekiwaniach i prognozach, co w przypadku konkretnej sytuacji rynkowej w analizowanym okresie nie skłaniało do korzystania z tych instrumentów, dlatego również w tym obszarze nie były one stosowane.

### **B. Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W Grupie Alumetal występuje w szerokim zakresie zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż transakcje sprzedażowe w walutach obcych w dużej mierze zrównoważone są transakcjami zakupowymi. Niemniej jednak w efekcie nierównowagi pomiędzy tymi zjawiskami generuje się pewna ekspozycja na ryzyko walutowe.

Grupa stale monitoruje własną pozycję walutową w EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/HUF i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, a jedynie w przypadkach okresów bardzo dużej zmienności kursów walutowych Grupa korzysta ze strategii opcyjnych, jako narzędzia bardziej elastycznego niż podstawowe transakcje forward.

Realizowana strategia zabezpieczeń uwzględnia również dodatkowe elementy z kategorii hedgingu naturalnego tzn. fakt, iż Grupa wykorzystuje długo i krótkoterminowe kredyty walutowe oraz fakt,

iż duża część zakupów i sprzedaży w PLN pozostaje pod pośrednim wpływem notowań kursu EUR/PLN. Wszystko to powoduje, iż ryzyko walutowe w Grupie Alumetal, zwłaszcza w średnim i długim okresie, jest mocno ograniczone.

Podstawową zasadą Grupy stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane transakcje pochodne służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającego z działalności operacyjnej oraz stabilizowaniu wyników finansowych.

### **C. Ryzyko cen towarów**

Ceny sprzedaży wyrobów w sposób bezpośredni lub pośredni skorelowane są z notowaniami metali na Londyńskiej Giełdzie Metali. Notowaniami, które mają zdecydowanie największy wpływ są notowania aluminium czystego (LME HG) i stopów aluminium (LME AA), natomiast kilka innych metali jak np. nikiel czy miedź mają już znacznie mniejsze znaczenie. Rosja zdecydowała się wprowadzić cła eksportowe na metale, w tym np. aluminium pierwotne, nikiel, krzem od sierpnia do końca grudnia bieżącego roku, z opcją przedłużenia na kolejny rok. Cła eksportowe z Rosji mogą spowodować presję cenową (wzrost cen na LME i/lub wzrost premii) i trudności w dostępności tych metali. Korelacja tych notowań z cenami wyrobów Grupy Alumetal, mimo tego, że stosunkowo silna, nie jest jednak pełna, zwłaszcza w krótkim okresie. Ponadto występuje w tym obszarze zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż ceny zakupu surowców które stanowią 85-90% kosztów wytworzenia, również skorelowane są z notowaniami na LME, zwłaszcza w długim okresie. Powoduje to, iż ryzyko zmiany notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali stanowi ograniczone zagrożenie dla wyników finansowych. Z powyższych powodów Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających notowania surowców na LME.

### **D. Ryzyko kredytowe**

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

Polityka Grupy w tym zakresie do 2015 roku polegała na bieżącej weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów (na podstawie udostępnionych przez kontrahentów danych finansowych oraz informacji uzyskanych z wywiadowni gospodarczych, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej, działającej zgodnie z funkcjonującą w Grupie procedurą).

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia do zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal, a ubezpieczenie obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku. W kolejnych latach podejmowano decyzje o kontynuacji i rozwoju polityki ubezpieczania należności i w konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało mocno ograniczone (Grupa planuje w dalszym ciągu ubezpieczać należności w kolejnych latach). Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczyciela limitu, nawet jeśli limit ubezpieczeniowy wynosi zero. Powyższe podejście umożliwia intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez istotnego zwiększania ryzyka kredytowego. Fakt ubezpieczenia

większości należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów powodują, iż ryzyko kredytowe jest ograniczone.

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

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spływie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utraty. Istotne jest również zapewnienie finansowania rozwoju, czyli wydatków inwestycyjnych oraz wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy będącego skutkiem rosnącej w długim okresie sprzedaży. Także wyraźny wzrost cen w krótkim okresie może spowodować istotnie większe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W powiązaniu jednocześnie z wystąpieniem istotnie gorszych bieżących wyników finansowych mogłoby to skutkować trudnościami uzyskania odpowiednio wysokiego finansowania zewnętrznego.

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2021.

## **13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2021 roku**

W opinii Zarządu ALUMETAL S.A. najważniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na wyniki finansowe Grupy w perspektywie II półrocza 2021 roku są:

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

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej w 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 2021 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

## **B. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym**

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

Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego przemysł motoryzacyjny dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2008 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 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 CO<sub>2</sub>.

Dodatkowym zagrożeniem dla przemysłu motoryzacyjnego jest trwająca pandemia koronawirusa, która miała istotny wpływ na poziom sprzedaży w 2020 roku oraz zaburzenia w łańcuchach dostaw surowców i komponentów, co szczególnie odczuwalne jest w 2021 roku.

## **C. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych**

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

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

Ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, złomu aluminiowego oraz innych surowców wykorzystywanych w procesie produkcji przez Grupę Alumetal podlegają znacznym fluktuacjom oraz są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Spółki, 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 Spółki w niedalekiej przyszłości. Podobne ryzyko może mieć miejsce w przypadku spadku cen stopów, któremu nie towarzyszy odpowiedni spadek cen złomów aluminiowych.

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

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

Pomimo że Grupa Alumetal korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w niedalekiej przyszłości. Dostępność i ceny złomu aluminiowego są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Spółki, 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 i/lub wzrost cen złomu aluminiowego.

Zagrożeniem dla poziomu podaży surowców złomowych w Polsce, Europie i na świecie jest również trwająca pandemia koronawirusa, mogąca utrudniać spływ złomu poamortyzacyjnego do lokalnych punktów skupu. Dodatkowo podaż poprodukcyjnych surowców złomowych jest skorelowana z poziomem wielkości produkcji przemysłowej, co oznacza dodatkowe ryzyko w czasach pandemii.

#### **E. Potencjalne wzrosty kosztów oraz ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal oraz wzrost kosztów ich nabycia**

Na wyniki Grupy Alumetal istotny, negatywny wpływ mogą mieć 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.

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

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

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

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



## H. Ryzyko utrzymywania się pandemii koronawirusa

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

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

- ryzyko przestoju produkcyjnych wśród klientów zwłaszcza w przemyśle motoryzacyjnym i ich wpływ na popyt na wyroby Grupy,
- ryzyko zakażenia pracowników wirusem COVID-19,
- ryzyko powrotu barier logistycznych lub administracyjnych w Europie w sferze zaopatrzenia w surowce złomowe i/lub sprzedaży stopów aluminiowych,
- ryzyko okresowego zmniejszenia dostępności surowców złomowych,
- ryzyko dostępności limitów ubezpieczeniowych należności dla klientów Grupy oraz ryzyko kredytowe (potencjalne problemy klientów z regulacją zobowiązań).

Aktualnie sytuacja jest relatywnie stabilna, jednak nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń i skwantyfikować precyzyjnie jego wpływ na sytuację i wyniki finansowe Grupy Alumetal w całym 2021 roku.

## I. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe

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

.....  
**Agnieszka Drzyżdżyk**  
Prezes Zarządu

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

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

Kęty, dnia 16 sierpnia 2021 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 2021 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 2021 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 .....