

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ALUMETAL S.A.  
ZA ROK 2020**



Kęty, dnia 22 marca 2021 roku

## Spis treści

I.	Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej .....	6
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....	6
2.	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....	9
3.	Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A. ....	9
4.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....	9
II.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	9
1.	Zasady zarządzania Grupą Kapitałową ALUMETAL S.A. ....	9
2.	Opis zasad zmiany Statutu ALUMETAL S.A. ....	10
3.	Organy ALUMETAL S.A. ....	10
A.	<i>Walne Zgromadzenie</i> .....	10
B.	<i>Rada Nadzorcza</i> .....	12
C.	<i>Komitet Audytu</i> .....	14
D.	<i>Zarząd Spółki</i> .....	18
4.	Struktura akcjonariatu .....	19
A.	<i>Akcjonariusze ALUMETAL S.A. posiadający znaczne pakiety akcji</i> .....	19
B.	<i>Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych</i> .....	20
C.	<i>Specjalne uprawnienia i ograniczenia, w tym dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A. oraz wykonywania prawa głosu</i> .....	22
D.	<i>Umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy i obligatariuszy</i> .....	22
E.	<i>Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami</i> .....	22
5.	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	22
6.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	23
7.	Program motywacyjny .....	24
A.	<i>Program Motywacyjny III na lata 2018-2020</i> .....	24
B.	<i>Program Motywacyjny IV na lata 2021-2023</i> .....	26
8.	Informacja dotycząca polityki różnorodności.....	27
9.	Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego .....	28
A.	<i>Dobre praktyki i ład korporacyjny</i> .....	28
B.	<i>Informacja o braku polityki w zakresie działalności sponsoringowej</i> .....	28
C.	<i>System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem</i> .....	29
D.	<i>Wdrożenie systemu compliance w Grupie ALUMETAL</i> .....	30
III.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych .....	30
1.	Opis Grupy i jej modelu biznesowego oraz główne parametry niefinansowe związane z działalnością Grupy .....	30
A.	<i>Opis Grupy</i> .....	30

<b>B. Model biznesowy Grupy i kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z jej działalnością .....</b>	<b>31</b>
<b>2. Polityki stosowane w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji wraz z opisem ryzyk i zarządzania nimi .....</b>	<b>34</b>
<b>A. Zagadnienia społeczne .....</b>	<b>34</b>
<b>B. Zagadnienia pracownicze .....</b>	<b>34</b>
<b>B.1. Polityka Personalna – wzajemny szacunek, zaufanie i dobre relacje .....</b>	<b>34</b>
<b>B.2. Polityka rekrutacji .....</b>	<b>35</b>
<b>B.3. Struktura zatrudnienia .....</b>	<b>35</b>
<b>B.4. Rozwój i szkolenia .....</b>	<b>37</b>
<b>B.5. Bezpieczeństwo i zdrowie pracowników .....</b>	<b>37</b>
<b>C. Poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji .....</b>	<b>39</b>
<b>D. Środowisko naturalne .....</b>	<b>40</b>
<b>IV. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL S.A. jako jednostki dominującej .....</b>	<b>42</b>
<b>1. Produkty Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....</b>	<b>42</b>
<b>A. Stopy odlewnicze .....</b>	<b>42</b>
<b>B. Pozostałe .....</b>	<b>42</b>
<b>V. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....</b>	<b>45</b>
<b>1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego i informacja o podmiocie uprawnionym do jego badania .....</b>	<b>45</b>
<b>2. Sytuacja rynkowa .....</b>	<b>45</b>
<b>A. Rynek sprzedaży .....</b>	<b>45</b>
<b>B. Rynek zaopatrzenia .....</b>	<b>49</b>
<b>3. Wyniki, wskaźniki, struktura bilansu i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....</b>	<b>50</b>
<b>4. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w 2020 roku .....</b>	<b>59</b>
<b>A. Dotacja z funduszy UE dla spółki zależnej T+S Sp. z o.o. ....</b>	<b>59</b>
<b>B. Przystąpienie Grupy Alumetal do programu PPK .....</b>	<b>60</b>
<b>C. Pojawienie się i rozwój pandemii koronawirusa w Polsce i w Europie .....</b>	<b>60</b>
<b>D. Zawieszenie polityki dywidendowej .....</b>	<b>61</b>
<b>E. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności .....</b>	<b>62</b>
<b>F. Odnowienie umów krótkoterminowych z bankami na kolejny rok .....</b>	<b>62</b>
<b>G. Przyznanie dofinansowania dla ALUMETAL S.A. ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych .....</b>	<b>63</b>

<b>H.</b>	<b>Przyznanie dofinansowania dla ALUMETAL Poland sp. z o.o. ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.....</b>	<b>63</b>
<b>I.</b>	<b>Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej.....</b>	<b>63</b>
<b>J.</b>	<b>Zwiększenie kapitału własnego spółki zależnej.....</b>	<b>63</b>
<b>K.</b>	<b>Uzyskanie zgody Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii na zmianę Zezwolenia na działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....</b>	<b>64</b>
<b>L.</b>	<b>Powołanie Członka Rady Nadzorczej.....</b>	<b>64</b>
<b>M.</b>	<b>Uzyskanie decyzji Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii na zmianę Zezwolenia na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN .....</b>	<b>64</b>
<b>N.</b>	<b>Uchwalenie Program Motywacyjnego IV oraz warunkowego podwyższenia kapitału przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.....</b>	<b>64</b>
<b>5.</b>	<b>Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na wyniki zaistniałe po dniu bilansowym .....</b>	<b>65</b>
<b>A.</b>	<b>Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu.....</b>	<b>65</b>
<b>B.</b>	<b>Decyzja o realizacji projektu Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych oraz informacja o uzyskaniu pomocy publicznej.....</b>	<b>65</b>
<b>C.</b>	<b>Objęcie akcji serii G w ramach Programu Motywacyjnego III .....</b>	<b>66</b>
<b>D.</b>	<b>Informacja o przewidywanych ponadprzeciętnych skonsolidowanych wynikach w I kwartale 2021 roku .....</b>	<b>67</b>
<b>VI.</b>	<b>Inwestycje i prace rozwojowe.....</b>	<b>68</b>
<b>1.</b>	<b>Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.....</b>	<b>68</b>
<b>2.</b>	<b>Modernizacja Zakładu w Kętach .....</b>	<b>68</b>
<b>3.</b>	<b>Projekt przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych.....</b>	<b>69</b>
<b>4.</b>	<b>Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....</b>	<b>69</b>
<b>5.</b>	<b>Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym .....</b>	<b>70</b>
<b>6.</b>	<b>Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....</b>	<b>70</b>
<b>VII.</b>	<b>Jakość.....</b>	<b>71</b>
<b>VIII.</b>	<b>Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe.....</b>	<b>72</b>
<b>1.</b>	<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....</b>	<b>72</b>
<b>2.</b>	<b>Udzielone pożyczki.....</b>	<b>73</b>
<b>3.</b>	<b>Inne umowy finansowe .....</b>	<b>73</b>
<b>IX.</b>	<b>Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe .....</b>	<b>73</b>
<b>1.</b>	<b>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</b>	<b>73</b>
<b>2.</b>	<b>Poręczenia kredytu lub pożyczki, udzielenie gwarancji .....</b>	<b>74</b>
<b>3.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe.....</b>	<b>74</b>

<b>X. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</b>	<b>74</b>
1. Ryzyko zmian stopy procentowej.....	75
2. Ryzyko walutowe .....	75
3. Ryzyko cen towarów .....	76
4. Ryzyko kredytowe.....	76
5. Ryzyko związane z płynnością.....	77
<b>XI. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....</b>	<b>77</b>
1. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie .....	77
2. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym .....	77
3. Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych .....	78
4. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie .....	78
5. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal oraz wzrost kosztów ich nabycia .....	79
6. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego.....	79
7. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej .....	79
8. Ryzyko utrzymywania się pandemii koronawirusa.....	79
9. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe .....	80
<b>XII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A. oraz Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....</b>	<b>80</b>

## I. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Organizacja Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco:

#### **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:	<a href="http://www.alumetal.pl">www.alumetal.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:alumetal@alumetal.pl">alumetal@alumetal.pl</a>
KRS:	0000177577
REGON:	357081298
NIP:	5492040001

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

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

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

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

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

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

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

Akcje serii D, E i F zostały wyemitowane w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego II przyjętego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął w dniu 11 lipca 2014 roku uchwałę 802/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji serii A, B i C spółki ALUMETAL S.A. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 811/2014 z dnia 16 lipca 2014 roku postanowił wprowadzić z dniem 17 lipca 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela spółki ALUMETAL S.A. i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

Następnie do obrotu giełdowego wprowadzone zostały akcje serii D, E i F 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 wyniku realizacji Programu Motywacyjnego III, w dniu 19 lutego 2021 roku zostały objęte przez uprawnionych akcje serii G w ilości 97 180 sztuk. Stosownie do postanowień Programu Motywacyjnego III, 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, co opisano szerzej w punkcie V.7.B.

Do dnia publikacji niniejszego raportu przedmiotowe akcje nie zostały jeszcze wprowadzone do obrotu giełdowego.

### ***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

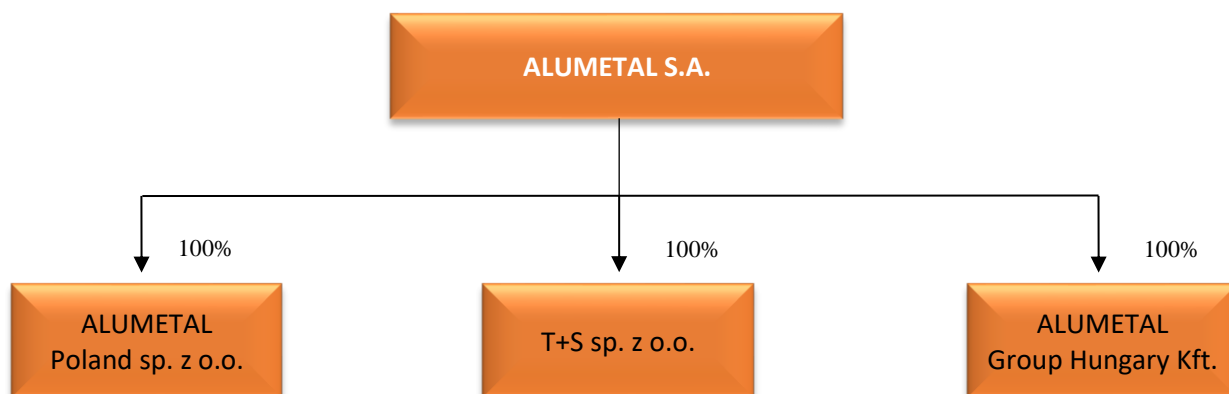
**ALUMETAL Group Hungary Kft.**

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: 2903 Komárom, Irinyi Janos u. 10., Węgry  
 Kapitał zakładowy: 5 500 000 000 HUF  
 Podstawowy przedmiot działalności: odlewnictwo metali lekkich

Na dzień 31 grudnia 2020 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



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

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

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



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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku konsolidacją były objęte następujące spółki:

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

## **2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

Struktura Grupy zarówno w roku 2020 roku jak i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie uległa zmianom.

## **3. Organizacyjne i kapitałowe powiązania ALUMETAL S.A.**

Emitent jest powiązany organizacyjnie i kapitałowo ze spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Alumetal w sposób określony powyżej, z zachowaniem zasady sprawowania mandatów członków zarządów wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy przez osoby wchodzące w skład Zarządu ALUMETAL S.A. Wyjątkiem od tej zasady jest ALUMETAL Group Hungary Kft., co zostało opisane poniżej w punkcie II.1.

Emitent jest również powiązany kapitałowo z podmiotem kontrolowanym przez Pana Grzegorza Stulgisa - Przewodniczącego Rady Nadzorczej - IPO UNIPESOAL LDA, który na dzień 31 grudnia 2020 roku posiadał łącznie 5 108 221 akcji ALUMETAL S.A. co dawało udział w kapitale zakładowym Spółki na poziomie 32,99%.

## **4. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

W okresie sprawozdawczym Emitent, ani jego jednostki zależne, nie dokonywały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

# **II. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

## **1. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową ALUMETAL S.A.**

ALUMETAL S.A. działa na podstawie prawa polskiego oraz Statutu. Grupa od wielu lat zarządzana jest z poziomu spółki dominującej ALUMETAL S.A., która zajmuje się wyłącznie działalnością holdingową.

Przejawem w/w zasady zarządzania jest obowiązująca w Grupie Kapitałowej ALUMETAL S.A. zasada sprawowania funkcji członków zarządów spółek zależnych przez osoby wchodzące w skład Zarządu ALUMETAL S.A. i ewentualnego powoływania do składu zarządów spółek zależnych dodatkowych osób w miarę potrzeb wynikających z realizowanych przez te spółki zadań. W ramach realizacji powyższej zasady, do dnia 4 stycznia 2021 roku mandat Członka Zarządu ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. sprawował Pan Tomasz Kliś, a od tego samego dnia piastuje je Pan Rafał Karolczyk.

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

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

Opis działania oraz informacje o organach Emitenta zostały przedstawione poniżej w punkcie I. 3.

W okresie od dnia 31 grudnia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zasady zarządzania Grupą Alumetal nie uległy zmianie.

## **2. Opis zasad zmiany Statutu ALUMETAL S.A.**

Zgodnie z § 11 ust. 2 pkt 6 Statutu ALUMETAL S.A. wszelkie zmiany Statutu Spółki należą wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wszelkie kwestie związane ze sposobem zmian Statutu regulują wyłącznie i bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych. Statut Spółki nie zawiera w tym zakresie żadnych szczególnych zapisów.

## **3. Organy ALUMETAL S.A.**

### **A. Walne Zgromadzenie**

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

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

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

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

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

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

W dniu 28 sierpnia 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- przyjęcia porządku obrad,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2019,
- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019,
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku,
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdań z działalności i finansowych za rok obrotowy 2019,
- zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2019,
- 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 2019,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2019,
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2019,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A.,
- upoważnienia Zarządu ALUMETAL S.A. do nabywania akcji własnych ALUMETAL S.A. w celu ich umorzenia.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 16/2020 z dnia 28 sierpnia 2020 roku.

W dniu 12 listopada 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte uchwały, o których mowa poniżej:

- wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,

- przyjęcia porządku obrad,
- w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego IV, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu;
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu.

Spółka poinformowała rynek o treści podjętych uchwał oraz wynikach głosowania na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu raportem bieżącym nr 23/2020 z dnia 12 listopada 2020 roku.

## **B. Rada Nadzorcza**

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Alumetal S.A. W dniu 31 lipca 2020 roku do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Fransa Bijlhouwera z funkcji Członka oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki. W dniu 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Alumetal S.A. Pana Michaela Rohde Pedersena na wspólną trzyletnią kadencję. Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 17/2020 w dniu 28 sierpnia 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Grzegorz Stulgis – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Michael Rohde Pedersen – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Adamczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Małyska – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Wnorowski – Członek Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Pracy Rady Nadzorczej przyjętego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, którego aktualna treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki w zakładce: *Relacje Inwestorskie/Dokumenty Spółki*. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej w szczególności należy:

- 1) zatwierdzanie Regulaminu Pracy Zarządu;
- 2) zatwierdzanie przedkładanych przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych, budżetu oraz planów strategicznych Spółki;

- 3) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, zakładów, przedstawicielstw, przedsiębiorstw i innych placówek w kraju i za granicą, w strefach wolnocełowych, przystępowanie do już istniejących spółek z kapitałem polskim i zagranicznym, jak również na uczestnictwo Spółki w organizacjach gospodarczych na terenie kraju i za granicą, a także na nabywanie udziałów i akcji w innych spółkach prawa handlowego oraz tworzenie nowych Spółek;
- 4) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki;
- 5) zawarcie przez Spółkę lub jej spółki zależne umowy poza zakresem zwykłej działalności Spółki (w tym umowy pożyczki, kredytu oraz umów w zakresie realizacji nowych inwestycji oraz lub udzielania poręczenia, gwarancji lub innego zabezpieczenia za zobowiązania osób trzecich, z wyłączeniem spółek zależnych w zakresie ich zwykłej Działalności) w celu nabycia lub zbycia składnika lub składników majątku, zaciągnięcia zobowiązania, lub rozporządzenia prawem o wartości przekraczającej kwotę 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) lub jej równowartości w walutach obcych, w ramach jednej transakcji lub serii powiązanych transakcji;
- 6) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów, z wyłączeniem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy;
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki zależnej lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; zbycie udziałów lub akcji w spółkach zależnych;
- 8) powołanie, odwołanie lub zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, jak również ustalanie liczby członków Zarządu;
- 9) sporządzanie i przedstawianie zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- 10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- 11) przyjmowanie polityk, procedur, regulaminów opracowywanych przez komitety funkcjonujące w Spółce.

Zgodnie z regulacją pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzoną Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 roku oraz kodeksem spółek handlowych, Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2020 roku podjęła uchwały w poniższych sprawach:

- Oceny Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2019 oraz Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, jak również ocena wniosku Zarządu ALUMETAL S.A. co do podziału zysku Spółki za rok 2019, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku;
- Przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. z oceny Sprawozdania Zarządu z działalności ALUMETAL S.A. za rok 2019 oraz sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, jak również oceny wniosku Zarządu ALUMETAL S.A.

co do podziału zysku Spółki za rok 2019 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2019 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku;

- Oceny potrzeby wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego;
- Przyjęcia Sprawozdania Zarządu ALUMETAL S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem;
- Sporządzenia i przedstawienia ZWZ ALUMETAL S.A. oceny sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2019;
- Sporządzenia i przedstawienia ZWZ ALUMETAL S.A. sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2019;
- Sporządzenia i przedstawienia ZWZ ALUMETAL S.A. oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego;
- Sporządzenia i przedstawienia ZWZ ALUMETAL S.A. informacji o braku polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

### **C. Komitet Audytu**

W ramach Rady Nadzorczej Spółki działa Komitet Audytu powołany zgodnie z treścią przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Zasadniczym celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej jako statutowego organu Spółki, w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Zgodnie z treścią Regulaminu Komitetu Audytu Alumetal S.A. Komitet Audytu składa się z przynajmniej trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej. Kadencja członków Komitetu Audytu pokrywa się z kadencją członków Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. Monitorowanie:
  - a. procesu sprawozdawczości finansowej spółki;
  - b. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego i systemu compliance jeśli funkcjonują w Spółce;
  - c. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
2. Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
3. Informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
4. Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie w zgodzie na świadczenie przez niego na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem;
5. Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

6. Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
7. Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
8. Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. Rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej;
9. Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
10. Przedstawianie Radzie Nadzorczej w procesie wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe Spółki rekomendacji, o której mowa w art. 130 ust. 2 i 3 Ustawy.

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu Alumetal S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- Pan Paweł Małyska - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Michał Wnorowski - Członek Komitetu Audytu,
- Pan Grzegorz Stulgis - Członek Komitetu Audytu.

Ustawowe kryteria niezależności spełnia dwóch członków Komitetu Audytu tj. Pan Paweł Małyska oraz Pan Michał Wnorowski.

Pan Paweł Małyska ze względu na posiadany stopień doktora nauk ekonomicznych uzyskany w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz wieloletnie doświadczenie zawodowe w zakresie analityki finansowej oraz zarządzania portfelami inwestycyjnymi, a także z uwagi na doświadczenie zdobyte w trakcie sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej i członka Komitetu Audytu w wielu spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, legitymuje się wiedzą i umiejętnościami w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Michał Wnorowski ze względu na posiadane wykształcenie: ukończone studia wyższe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie oraz doświadczenie zawodowe w zakresie zarządzania projektami inwestycyjnymi, analizy rynkowej i finansowej, analizy przedsiębiorstw i wyceny ich wartości oraz zarządzania portfelami inwestycyjnymi, a także z uwagi na doświadczenie zdobyte w trakcie sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej i członka Komitetu Audytu w wielu spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, legitymuje się wiedzą i umiejętnościami w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Grzegorz Stulgis ze względu na posiadane wykształcenie: ukończone studia wyższe na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu oraz licencję doradcy inwestycyjnego, doświadczenie zawodowe w zakresie analityki finansowej, zarządzania portfelami inwestycyjnymi, wyceny i analizy przedsiębiorstw, zaangażowanie kapitałowe i pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki od 18 lat, jak również członkostwo w radzie Izby Gospodarczej Metali Nieżelaznych i Recyklingu, legitymuje się wiedzą i umiejętnościami w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz branży, w której działa Spółka.

W okresie sprawozdawczym na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem, za wyjątkiem świadczenia na rzecz Alumetal S.A. usługi przeglądu śródrocznego skróconego JSF oraz SSF za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

W Spółce obowiązuje „*Polityka wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej*” przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 10 października 2017 roku oraz „*Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie Spółki i Grupy Kapitałowej przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską lub przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem*”, przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 10 października 2017 roku, a następnie zmodyfikowana w dniu 6 lutego 2020 roku.

Główne założenia *Polityki wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej* obejmują proces wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej przez Radę Nadzorczą po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu z uwzględnieniem:

- Zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- Zasady rotacji firmy audytorskiej i biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej do której należą te firmy audytorskie nie przekraczał 5 lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego przez okres dłuższy niż 5 lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego);
- Ustaleń lub wniosków zawartych w sprawozdaniu rocznym Komisji Nadzoru Audytowego, które mogą wpłynąć na wybór firmy audytorskiej;
- Wynagrodzenia za przeprowadzenie badania przez firmę audytorską oraz podwykonawców działających w jej imieniu i na jej rzecz, które powinno odzwierciedlać pracochłonność oraz stopień złożoności prac i wymagane kwalifikacje, jak również nie może być:
  - uzależnione od żadnych warunków, w tym od wyniku badania;
  - kształtowane lub uzależnione od świadczenia na rzecz Spółki lub jednostek z nią powiązanych dodatkowych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską lub jakiegokolwiek podmiot powiązany z firmą audytorską lub należący do sieci.

Główne założenia „*Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie Spółki i Grupy Kapitałowej przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską lub przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem*” obejmują w szczególności:

- Zakaz świadczenia bezpośrednio lub pośrednio przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdania finansowego Spółki lub Grupy Kapitałowej, podmiot powiązany tej firmy audytorskiej lub podmiot wchodzący w skład sieci firmy audytorskiej na rzecz Spółki, jej jednostek dominujących ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach UE zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:
  - w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
  - w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa powyżej w odniesieniu do usług prawnych obejmujących:
    - i. udzielanie ogólnych porad prawnych,
    - ii. negocjowanie w imieniu badanej jednostki,
    - iii. występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu;



- Zabronione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych oznaczają:
  - a) Usługi podatkowe dotyczące:
    - przygotowywania formularzy podatkowych,
    - podatków od wynagrodzeń,
    - zobowiązań celnych,
    - identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem,
    - wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem,
    - obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego,
    - świadczenia doradztwa podatkowego;
  - b) Usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym badanej jednostki, w tym w szczególności usługi zarządzania kapitałem obrotowym, udzielania informacji finansowej, optymalizacji procesów operacyjnych, zarządzania środkami pieniężnymi, ustalania cen transferowych, zwiększania efektywności łańcucha dostaw itp.
  - c) Prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
  - d) Usługi w zakresie wynagrodzeń;
  - e) Opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;
  - f) Usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;
  - g) Usługi prawne obejmujące: udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowanie w imieniu badanej jednostki, występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygania sporu;
  - h) Usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego badanej jednostki;
  - i) Usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi badanej jednostki;
  - j) Prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami badanej jednostki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów badanej jednostki;
  - k) Usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:
    - Kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują:
      - Poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub
      - Przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska,
    - Opracowywania struktury organizacyjnej; oraz
    - Kontroli kosztów.

l) Inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

W 2020 roku odbyło się 7 posiedzeń Komitetu Audytu, tj. w dniu 21 stycznia 2020 roku, 18 marca 2020 roku, 23 marca 2020 roku, 7 maja 2020 roku, 11 sierpnia 2020 roku, 2 października 2020 roku, 14 grudnia 2020 roku. Komitet Audytu procedował również poza posiedzeniem z wykorzystaniem poczty elektronicznej odpowiednio 3 lutego 2020 roku, 12 lutego 2020 roku, 21 marca 2020 roku, 23 czerwca 2020 roku, 29 grudnia 2020 roku.

#### **D. Zarząd Spółki**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu ALUMETAL S.A., który prezentował się następująco:

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

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

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

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

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

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

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

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

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

Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania, określa Regulamin Pracy Zarządu. Aktualna treść Regulaminu Pracy Zarządu jest dostępna na stronie internetowej ALUMETAL S.A. w zakładce: *Relacje inwestorskie/Dokumenty Spółki*.

## **4. Struktura akcjonariatu**

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

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

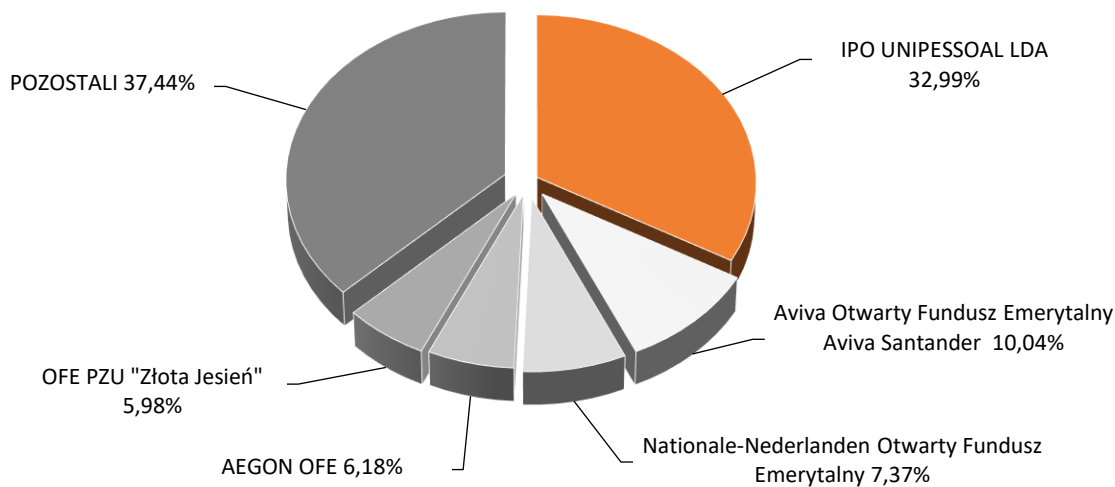
Następnie w dniu 6 listopada 2020 roku Spółka otrzymała kolejne zawiadomienie od Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander S.A. (PTE Aviva) występującego w imieniu Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander (OFE Aviva), że w związku z przeprowadzonymi w dniu 29 października 2020 roku transakcjami nabycia akcji Spółki, następnie rozliczonymi w dniu 2 listopada 2020 roku, dotychczas posiadany udział OFE Aviva w ogólnej liczbie głosów w Spółce zwiększył się powyżej 10% i wynosi 10,04% ogólnej liczby głosów. W wyniku powyższej transakcji OFE Aviva posiada 1 554 860 akcji Spółki dających 1 554 860 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających 10,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. Zawiadomienie o powyższym zdarzeniu zostało opublikowane raportem bieżącym nr 22/2020 w dniu 6 listopada 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała następujące informacje (zgodnie z treścią zawiadomień na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio i pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO UNIPESSOAL LDA*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 554 860	10,04	1 554 860	10,04
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	925 305	5,98	925 305	5,98
Pozostali	5 794 241	37,44	5 794 241	37,44
<b>Razem</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>

\*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa

**Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 r.**



Według stanu wiedzy wynikającej z treści zawiadomień przekazanych Spółce, na dzień 22 marca 2021 roku, akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji nie uległ zmianie.

### **B. Informacja o nabyciu i emisji akcji własnych**

Szczegółowe informacje w zakresie realizacji Programu Motywacyjnego III skutkującego emisją akcji Spółki oraz Programu Motywacyjnego IV znajdują się w pkt 7. Programy Motywacyjne.

W dniu 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 22 w sprawie upoważnienia Zarządu ALUMETAL S.A. do nabywania akcji własnych ALUMETAL S.A. w celu ich

umorzenia, która zakłada nabycie akcji własnych ALUMETAL S.A. na poniższych warunkach zdefiniowanych w punkcie 2 tej uchwały:

- a) Zarząd jest upoważniony do nabycia w imieniu i na rzecz Spółki akcji własnych w łącznej liczbie nie większej niż 2 321 923 akcji (dwa miliony trzysta dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy), to jest 15% (piętnaście procent) kapitału zakładowego Spółki posiadanego przez nią w dniu powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia; przedmiotem nabycia mogą być Akcje w pełni pokryte,
- b) wynagrodzenie (cena nabycia) Akcji nie będzie niższa niż 25,00 zł (dwadzieścia pięć złotych), za jedną Akcją oraz nie wyższa niż 45,00 zł (czterdzieści pięć złotych) za jedną Akcją,
- c) łączna minimalna wysokość wynagrodzenia za nabywane Akcje będzie nie niższa niż 25,00 zł (dwadzieścia pięć złotych) zaś łączna maksymalna wysokość wynagrodzenia za nabywane Akcje będzie nie wyższa niż 104 486 535,00 zł (sto cztery miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset trzydzieści pięć złotych),
- d) środki przeznaczone na zapłatę wynagrodzenia za nabywane Akcje będą pochodziły wyłącznie ze środków własnych Spółki i będą pochodziły wyłącznie z kwot, które zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą być przeznaczone do podziału,
- e) Akcje mogą być nabywane poza rynkiem regulowanym – w ramach jednego lub więcej zaproszeń do składania ofert zbycia akcji na rzecz Spółki w celu ich umorzenia, które to zaproszenia, będą skierowane do wszystkich akcjonariuszy Spółki posiadających akcje na okaziciela, przy czym:
  - i. nabycie Akcji może nastąpić za cenę ustaloną przez Zarząd, z uwzględnieniem limitów określonych w ust. 2 lit. b), a cena ta będzie jednakowa dla wszystkich Akcji nabywanych w ramach danego zaproszenia do składania ofert zbycia akcji,
  - ii. Zarząd określi liczbę akcji nabywanych w ramach danego zaproszenia do składania ofert zbycia akcji, z uwzględnieniem limitów określonych w ust. 2 lit a),
  - iii. W przypadku, gdy otrzymane oferty sprzedaży akcji będą przekraczać liczbę akcji objętą zaproszeniem do składania ofert, Zarząd lub firma inwestycyjna w imieniu Spółki dokona korekty liczby akcji jaką Spółką odkupi w ramach danego zaproszenia do składania ofert od każdego z akcjonariuszy, którzy złożą ofertę zbycia akcji, stosując mechanizm proporcjonalnej redukcji,
- f) upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji obejmuje okres od dnia 1 października 2020 r. do dnia 30 września 2024 r, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
- g) termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania Akcji Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz

o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o Ofercie Publicznej”), przy czym termin nabywania Akcji zostanie podany przed rozpoczęciem realizacji nabycia,

h) nie wyklucza się nabywania Akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki.

O powyższym Spółka poinformowała rynek publikując raport bieżący nr 16/2020 z dnia 28 sierpnia 2020 roku.

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

### **C. Specjalne uprawnienia i ograniczenia, w tym dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ALUMETAL S.A. oraz wykonywania prawa głosu**

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

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

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

### **E. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami**

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

## **5. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

<b>Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>					
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>	<b>Łączna wartość nominalna akcji w zł</b>
Grzegorz Stulgis pośrednio poprzez IPO UNIPESSOAL LDA	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99	510 822,10
Krzysztof Błasiak	407 033	2,63	407 033	2,63	40 703,30
Szymon Adamczyk	279 233	1,80	279 233	1,80	27 923,30
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08	16 738,60
Agnieszka Drzyżdzyk	8 473	0,05	8 473	0,05	847,30
Michael Rohde Pedersen	0	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0	0
Paweł Małyśka	0	0	0	0	0

W dniu 19 lutego 2021 roku Pani Agnieszka Drzyżdżyk, Pan Krzysztof Błasiak, Pan Przemysław Grzybek oraz Pan Szymon Adamczyk objęli w ramach Programu Motywacyjnego III akcje serii G wyemitowane w zamian za imienne, niezbywalne warranty subskrypcyjne serii D. W konsekwencji w dniu 22 lutego 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienia w trybie art. 19 ust. 3 MAR od ww. osób, które dotyczyły odpowiednio:

- objęcia akcji serii G w ilości 7 955 sztuk przez Panią Agnieszkę Drzyżdżyk;
- objęcia akcji serii G w ilości 15 178 sztuk przez Pana Krzysztofa Błasiaka;
- objęcia akcji serii G w ilości 12 599 sztuk przez Pana Przemysława Grzybka;
- objęcia akcji serii G w ilości 15 866 sztuk przez Pana Szymona Adamczyka.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcje serii G nie zostały wprowadzone do zorganizowanego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## 6. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób nadzorujących		Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
Grzegorz Stulgis*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-----
Frans Bijlhouwer**	Członek Rady Nadzorczej	27 tys. zł
Michael Pedersen***	Członek Rady Nadzorczej	9 tys. zł
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej	60 tys. zł
Paweł Małyska	Członek Rady Nadzorczej	72 tys. zł
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej	36 tys. zł
<b>Wynagrodzenie wypłacone ogółem</b>		<b>204 tys. zł</b>

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

\*\* Pan Frans Bijlhouwer pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki do dnia 28 sierpnia 2020 roku

\*\*\* Pan Michael Pedersen pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 28 sierpnia 2020 roku

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

Na mocy podpisanej w 2018 roku umowy na zakup usług doradczych z firmą Szymon Adamczyk Doradztwo, Grupa otrzymała w 2020 roku faktury na łączną kwotę 552 tys. zł.

<b>Wynagrodzenia osób zarządzających Emitenta w jednostce dominującej i w spółkach zależnych</b>		<b>Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.</b>
Agnieszka Drzyżdżyk	Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	850 tys. zł
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Waste i Metal Management	1 386 tys. zł
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	684 tys. zł
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) ogółem</b>		<b>2 920 tys. zł</b>

W okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte umowy między Spółką, a osobami zarządzającymi mające za przedmiot rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Członkowie Zarządu byli także i są objęci Programem Motywacyjnym III i Programem Motywacyjnym IV opisanymi w punkcie 7 poniżej.

W 2020 roku w Grupie Alumetal nie funkcjonowały żadne programy emerytalne lub podobne dotyczące wyłącznie osób zarządzających lub nadzorujących, poza programem PPK, w którym mogą uczestniczyć wszyscy pracownicy polskich spółek Grupy Alumetal.

## **7. Program motywacyjny**

### **A. Program Motywacyjny III na lata 2018-2020**

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

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

- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii G”);
- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii H”);
- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda



(„Akcje Serii I”, a łącznie z Akcjami Serii G i Akcjami Serii H zwane są „Akcjami Motywacyjnymi 3”).

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

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

W dniu 3 listopada 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o modyfikacji zasady ustalania ceny emisyjnej w Programie Motywacyjnym III. Uchwalono, iż jednostkowa cena emisyjna akcji objętych będzie wynosić 48,60 zł, która to kwota będzie pomniejszona o sumę świadczeń wypłaconych przez Spółkę w przeliczeniu na jedną akcję Spółki na rzecz jej akcjonariuszy, w szczególności o wypłacone przez Spółkę dywidendy w następujący sposób:

- dla każdej z akcji serii G jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2019;
- dla każdej z akcji serii H, jej cena emisyjna wynosi 48,60, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 i za rok obrotowy 2019 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2020;
- dla każdej z akcji serii I jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018, za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2020 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2021.

Kwota wypłaconych dywidend obejmuje całość wypłaconych dywidend brutto za okresy, o których mowa powyżej niezależnie czy wypłata dywidendy jest finansowana z zysku za dany rok obrotowy czy z innych kapitałów Spółki, którymi może ona dysponować w celu wypłaty dywidendy.

Powyższe zasady zostały również uwzględnione w Regulaminie Programu Motywacyjnego III zmodyfikowanym odpowiednio przez Radę Nadzorczą w dniu 3 października 2018 roku.

W roku 2018 Spółka wypełniła warunki związane z osiągnięciem odpowiedniego poziomu skonsolidowanej EBITDA oraz osiągnięciem odpowiedniego poziomu znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto. Nie został natomiast spełniony warunek osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG, co oznacza, iż Spółka

wyemitowała jedynie 103 196 warrantów subskrypcyjnych serii D. Wszystkie te warrantów zostały objęte przez Uprawnionych w IV kwartale 2019 roku. Uprawnienie do objęcia Akcji Motywacyjnych serii G, wynikające z posiadania przez Uprawnionych warrantów subskrypcyjnych serii D zostało zrealizowane w dniu 19 lutego 2021 roku poprzez objęcie 97 180 akcji serii G. Pozostałe 6 016 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 2019 roku zarówno parametry nierynkowe jak i parametr rynkowy nie zostały spełnione, więc żaden ze 154 794 warrantów subskrypcyjnych serii E, które mogłyby ich posiadaczy uprawiać do objęcia do 154 794 akcji serii H Spółki nie zostanie Uprawnionym przyznany.

W związku z prawdopodobnym niespełnieniem w 2020 roku warunków nierynkowych dla warrantów subskrypcyjnych serii F już w połowie 2020 roku przeszacowano wartość Programu Motywacyjnego III wykسیęgując koszt związany z tymi warrantami. Jak stwierdzono w grudniu 2020 roku spełniony został natomiast warunek rynkowy dla warrantów subskrypcyjnych serii F i w konsekwencji finalnie 51 598 warrantów subskrypcyjnych tej serii, które mogą ich posiadaczy uprawiać do objęcia do 51 598 akcji serii H Spółki, zostanie Uprawnionym przyznanych.

Spółka dokonała wyceny Programu Motywacyjnego III i wyliczyła go na zasadach określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

Poniżej zaprezentowano koszt Programu Motywacyjnego III oraz wartość kapitału z tytułu tego programu na kolejne daty bilansowe.

Wartość kapitału i koszt programów motywacyjnych	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
Kapitał z tytułu Programu Motywacyjnego III	1 838 tys. zł	1 946 tys. zł
Koszt Programu Motywacyjnego III	- 108 tys. zł	807 tys. zł

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

### **B. Program Motywacyjny IV na lata 2021-2023**

W dniu 12 listopada 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego IV, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu.

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

- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii J”);
- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii K”);
- 154 794 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii L”, a łącznie z Akcjami Serii J i Akcjami Serii K, zwane są „Akcjami Motywacyjnymi 4”).

Zgodnie z w/w uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki cena emisyjna Akcji Motywacyjnych 4 będzie wynosić 36,40 zł (słownie: trzydzieści sześć złotych czterdzieści groszy), która to kwota będzie pomniejszona o sumę świadczeń wypłaconych przez Spółkę w przeliczeniu na jedną akcję Spółki na rzecz jej akcjonariuszy, w szczególności o wypłacone przez Spółkę dywidendy w następujący sposób:

- dla każdej z Akcji Serii J Cena Emisyjna pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2020, 2021 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2022;
- dla każdej Akcji Serii K, jej Cena Emisyjna pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2020, 2021 2022 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2023;
- dla każdej z Akcji Serii L jej Cena Emisyjna pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2020, 2021, 2022, 2023 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2024.

Kwota wypłaconych dywidend obejmuje całość wypłaconych dywidend brutto za okresy, o których mowa powyżej niezależnie czy wypłata dywidendy jest finansowana z zysku za dany rok obrotowy czy z innych kapitałów Spółki, którymi może ona dysponować w celu wypłaty dywidendy

Powyższe zasady zostały również uwzględnione w Regulaminie Programu Motywacyjnego IV przyjętym przez Radę Nadzorczą w dniu 19 stycznia 2021 roku.

Spółka dokonała wyceny Programu Motywacyjnego IV i wyliczyła go na zasadach określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji. Przeprowadzona wycena Programu Motywacyjnego IV wykazała jego koszt na poziomie 8 895 tys. zł, który będzie ujmowany w kosztach Grupy w okresie I kwartał 2021 – III kwartał 2025, a na rok 2021 przypadnie 2 607 tys. zł tego kosztu.

## 8. Informacja dotycząca polityki różnorodności

Grupa Alumetal nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki z uwagi na stabilny skład organów i niewielką liczbę kluczowych stanowisk menedżerskich.

Pomimo braku sformalizowanej polityki, Grupa Alumetal stara się stosować zasady dotyczące różnorodności, czego przykładem jest zróżnicowanie osób pełniących funkcje w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki i Grupy Alumetal pod względem wieku, wykształcenia, doświadczenia zawodowego oraz płci.

## 9. Zbiory zasad dobrych praktyk i ładu korporacyjnego

### A. *Dobre praktyki i ład korporacyjny*

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

Zgodnie z opublikowaną na stronie internetowej Spółki w dniu 15 lutego 2021 roku Informacją na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, Spółka nie stosuje następującej zasady Dobrych Praktyk 2016:

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

Zarząd ALUMETAL S.A. odstąpił od stosowania powyższej zasady ze względów ekonomicznych.

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

### B. *Informacja o braku polityki w zakresie działalności sponsoringowej*

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

Grupa Alumetal współpracuje ze społecznościami lokalnymi w miejscowościach, w których znajdują się siedziba Alumetal S.A., zakłady ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz ALUMETAL Group Hungary Kft., jak i bezpośrednio z jednostkami samorządu terytorialnego. Grupa Alumetal od wielu lat angażuje się w liczne projekty pomocowe na poziomie lokalnym, w głównej mierze poprzez pomoc finansową, która kierowana jest do placówek dydaktyczno – wychowawczych, jak również niezależnych stowarzyszeń i organizacji społecznych, instytucji kulturalnych, klubów sportowych oraz bezpośrednio na organizację imprez kulturalnych.

Grupa wspiera finansowo lokalne przedszkola, szkoły, wspomaga budowy placów zabaw, obiektów sportowych (głównie dla dzieci i młodzieży).

W przypadku jakichkolwiek klęsk żywiołowych i szczególnych zdarzeń losowych, Grupa Alumetal organizuje pomoc materialną poszkodowanym pracownikom i ich rodzinom.

Grupa Alumetal nie posiada polityki działalności sponsoringowej. O udzieleniu pomocy decyduje Zarząd, rozpatrując indywidualnie każdą udzieloną formę pomocy.

W 2020 roku decyzją Zarządu zostało udzielone wsparcie funduszu interwencyjnego Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy kwotą 250 tys. zł na cel związany z walką z epidemią koronawirusa.

### **C. System kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem**

Zarząd Spółki dominującej ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej całej Grupy i jego efektywność podczas procesu sporządzania raportów okresowych oraz jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych opracowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Głównym sposobem na zapewnienie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy jest dbanie o adekwatność, rzetelność oraz poprawność informacji finansowych ujętych w raportach okresowych i sprawozdaniach finansowych, a także bezpieczeństwo informacji poufnych.

Działający system kontroli wewnętrznej Grupy i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został głównie poprzez:

- funkcjonowanie w całej Grupie ustalonej i zatwierdzonej jednorodnej polityki rachunkowości;
- sprecyzowany za pomocą procedur, instrukcji i regulaminów jasny podział obowiązków oraz organizacji i kontroli pracy w ramach procesów raportowania finansowego zawarty m.in. w:
  - Instrukcji magazynowej,
  - Instrukcji zamykania okresu sprawozdawczego,
  - Instrukcji rejestracji danych w zintegrowanym informatycznym systemie zarządzania,
  - Instrukcji inwentaryzacyjnej,
  - Regulaminie organizacyjnym,
  - Procedurze opisywania i potwierdzania faktur zakupowych w Grupie Kapitałowej,
  - Procedurze dot. przyjęcia, rejestracji, skanowania i archiwizacji faktur zakupu,
  - Regulaminie obiegu informacji poufnych,
  - Procedurach sporządzania raportów okresowych,
  - Wewnętrznym regulaminie ESPI;
- zastosowanie zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania wydatnie ograniczającego ryzyko niespójności i nieprawidłowości zastosowanych danych (minimalizacja ryzyka o charakterze technicznym);
- analizę wyników i raportów kontrolnych realizowaną przez wewnętrznych specjalistów Grupy na poszczególnych etapach sporządzania raportów i wyników finansowych (minimalizacja ryzyka o charakterze merytorycznym);
- analizę osiągniętych rezultatów i wskaźników na każdym szczeblu prowadzonej działalności poprzez komórki kontrolne, zarówno na poziomie jednostki zależnej jak i z poziomu spółki dominującej Grupy;

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

Organem dokonującym wyboru firmy audytorskiej Spółki jest Rada Nadzorcza zgodnie z postanowieniami „Polityki wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej” z dnia 10 października 2017 roku oraz Procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej z dnia 10 października 2017 roku, która bierze pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu w tym zakresie.

#### **D. Wdrożenie systemu compliance w Grupie ALUMETAL**

Od dnia 2 stycznia 2020 roku funkcjonuje w Grupie ALUMETAL system compliance obejmujący swoim zakresem wszystkie spółki Grupy. Zasady funkcjonowania systemu compliance zostały oparte na wytycznych i rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych oraz izb i stowarzyszeń, czyli podmiotów specjalizujących się w obszarze nadzoru zgodności działalności z prawem.

### **III. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych**

Niniejsze „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.” (dalej: Oświadczenie) obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku i zostało sporządzone o własne zasady w oparciu o m.in. treść Komunikatu Komisji Europejskiej z dnia 5 lipca 2017 roku – *Wytyczne Komisji Europejskiej dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych* (metodyka sprawozdawczości niefinansowej) 2017/C 215/01 oraz przepisy Ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Wybór i opis polityk, a także zaprezentowanych w Oświadczeniu wskaźników efektywności został dokonany w oparciu o kryterium istotności, przy uwzględnieniu czynników wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących działalności Grupy Alumetal. Głównymi czynnikami branymi pod uwagę w trakcie oceny istotności były: przemysł, w którym działa Grupa, jej profil działalności, otoczenie rynkowe, zakres oddziaływania na społeczność lokalną i środowisko naturalne, a także oczekiwania zidentyfikowanych interesariuszy. Dane przedstawione w Oświadczeniu będą weryfikowane i aktualizowane w rocznych okresach sprawozdawczych i regularnie publikowane wraz z raportami rocznymi za kolejne lata obrotowe.

#### **1. Opis Grupy i jej modelu biznesowego oraz główne parametry niefinansowe związane z działalnością Grupy**

##### **A. Opis Grupy**

Grupa Kapitałowa ALUMETAL S.A. to nowoczesny i prężnie rozwijający się producent wtórnych i pierwotnych aluminiowych stopów odlewniczych, zaliczany do największych w Europie. Oprócz stopów odlewniczych Grupa specjalizuje się w produkcji stopów wstępnych tzw. zapraw aluminiowych, aluminium do odtleniania stali oraz w ramach działalności Spółki T+S sp. z o.o. - topników i soli. Odbiorcami produktów Grupy w około 90% jest przemysł motoryzacyjny.

Grupa współpracuje z wieloma koncernami motoryzacyjnymi zarówno w kraju, jak i za granicą spełniając bardzo wysokie wymagania jakościowe tego rynku. Ścisła współpraca z klientami, przede wszystkim z przemysłem motoryzacyjnym, owocuje ciągłym rozwojem, polepszaniem standardów pracy i budowaniem długoterminowych partnerskich relacji. Największą wartością każdej firmy są ludzie, dlatego do dyspozycji naszych kontrahentów pozostaje wykwalifikowany i zgrany zespół, który łącząc długoletnie doświadczenie starszych pracowników z kreatywnością i świeżym spojrzeniem młodszych realizuje cele Grupy, a przede wszystkim będąc blisko klienta dostosowuje się do jego potrzeb.

Jednostką dominującą Grupy jest ALUMETAL S.A., która świadczy dla pozostałych spółek Grupy usługi zarządzania (w tym rozwojowe i inwestycyjne, wsparcia operacyjnego oraz kontrolingowe), usługi handlowe, usługi informatyczne, usługi kadrowo-płacowe oraz usługi finansowe i księgowość. W skład Grupy poza ALUMETAL S.A. wchodzi następujące spółki produkcyjne: ALUMETAL Poland sp. z o.o., T+S sp. z o.o. i ALUMETAL Group Hungary Kft.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy są stopy aluminiowe, których sprzedaż stanowiła około 98% przychodów Grupy w 2020 roku i to właśnie ten segment decyduje o wynikach Grupy.

### ***B. Model biznesowy Grupy i kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z jej działalnością***

Aluminiem jest najbardziej rozpowszechnionym pod względem zastosowania metalem nieżelaznym. W ostatnich 40 latach produkcja i konsumpcja aluminium na świecie wzrosła ponad 4-krotnie. Dzięki swoim unikalnym właściwościom (lekkości, trwałości, wytrzymałości, odporności na korozję oraz dobremu przewodnictwu ciepła i energii) oraz możliwości wielokrotnego recyklingu bez utraty tych właściwości, aluminium znajduje zastosowanie w wielu sektorach gospodarki takich jak transport, budownictwo, energetyka, przemysł opakowaniowy czy przemysł maszynowy. Dzięki swej lekkości, szczególnie w stosunku do stali, zapotrzebowanie na aluminium rośnie także w przemyśle motoryzacyjnym. Konieczność zmniejszania emisji CO<sub>2</sub> w samochodach realizowana jest między innymi poprzez zmniejszanie wagi pojazdów.

Grupa Alumetal zajmuje się produkcją aluminium wtórnego, wykorzystując pozyskane kompetencje, nabyte doświadczenie i przewagi konkurencyjne. Aluminium wtórne powstaje w procesie recyklingu złomu aluminiowego. Kluczową zaletą recyklingu aluminium jest fakt, że do wyprodukowania pełnowartościowego surowca – wtórnego aluminium potrzebne jest tylko 5% energii niezbędnej do produkcji aluminium pierwotnego, z czym wiąże się odpowiednio mniejsza emisja CO<sub>2</sub> do atmosfery. W związku ze spadającym poziomem produkcji aluminium pierwotnego na terenie Unii Europejskiej (ze względu na zbyt wysokie koszty energii i koszty ochrony środowiska), wzrasta udział wtórnego aluminium w całkowitej produkcji aluminium w UE. Produkcja wtórnego aluminium staje się jedyną alternatywą zmniejszającą uzależnienie UE od importu aluminium pierwotnego spoza UE.

Surowce wtórne używane w procesie recyklingu to głównie aluminiowy złom technologiczny poprodukcyjny jak np. wióry, czy odpady z produkcji blach lub profili oraz złom poamortyzacyjny np. odlewy, profile z rozbiórki budynków, felgi, zużyte puszki po napojach, folie itp.

Proces recyklingu, któremu poddawany są aluminiowe surowce złomowe, nie wpływa negatywnie na jakość i właściwości otrzymywanego aluminium, pozwala wytwarzać pełnowartościowe produkty

aluminiowe, a samo aluminium z uwagi na swoje cechy może być wielokrotnie przetwarzane bez utraty jego właściwości i jakości.

Proces produkcji aluminium wtórnego, w zależności od gatunku surowców, dzieli się na następujące fazy:

- przygotowanie złomu obejmujące identyfikację zanieczyszczeń, oddzielenie zanieczyszczeń wraz ewentualnym dalszym przygotowaniem surowca,
- topienie surowców wraz z ewentualnym uzupełnieniem składu chemicznego, a następnie odlewanie.

Jednym z głównych odbiorców aluminium wtórnego w Europie jest przemysł motoryzacyjny. Grupa Alumetal dostarcza około 90% swojej produkcji do tego przemysłu. Odbiorcami są wiodący producenci samochodów i części samochodowych w Europie o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i najwyższych normach jakościowych. Oprócz klientów z przemysłu motoryzacyjnego Grupa Alumetal dostarcza produkty także do klientów z branż budowlanej, AGD, przemysłu maszynowego oraz hutnictwa stali. Coraz większą grupę klientów stanowią odbiorcy stopów wstępnych, którzy reprezentują szeroką gamę producentów półproduktów aluminiowych od branży budowlanej (np. profile) poprzez motoryzację (np. blachy karoserii samochodów) po przemysł spożywczy (np. blachy do produkcji puszek lub folie spożywcze).

Dodatkową przewagą konkurencyjną Grupy Alumetal jest postępująca relokacja produkcji pojazdów samochodowych i ich komponentów z państw Europy Zachodniej do krajów CEE5 (Polska, Czechy, Słowacja, Węgry i Rumunia). Systematycznie rośnie znaczenie tego regionu w europejskim przemyśle motoryzacyjnym. Zgodnie z danymi OICA produkcja pojazdów samochodowych w krajach CEE5 wzrosła do 25% w okresie LTM do końca III kwartału 2020 (wzrost o 1 punkt procentowy w stosunku do całego roku 2019) całkowitej produkcji pojazdów w Unii Europejskiej, a proces relokacji przemysłu motoryzacyjnego nadal trwa (np. fabryka JLR na Słowacji czy zakład produkcji silników Daimlera w Polsce). Zjawisko to sprzyja wzrostowi ilościowej sprzedaży i rozwojowi Grupy Alumetal.

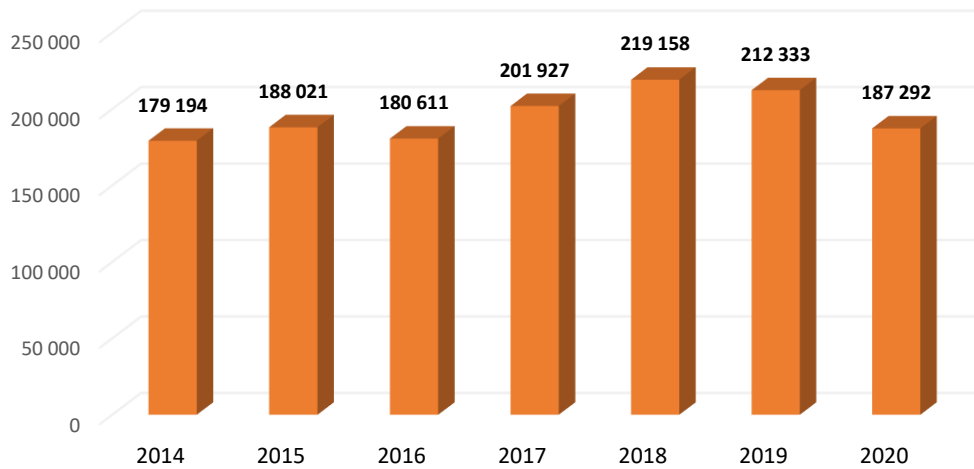
W okresie ostatnich kilkunastu lat Grupa wielokrotnie zwiększyła skalę procesu profesjonalnego przerobu złomów aluminiowych i produkcji aluminiowych stopów odlewniczych. Ten dynamiczny rozwój był możliwy dzięki systematycznemu wzrostowi zdolności produkcyjnych Grupy, realizowanemu poprzez budowę, rozbudowę lub modernizację kolejnych zakładów produkcyjnych Grupy w Polsce (Kęty, Gorzyce, Nowa Sól) oraz na Węgrzech (Komarom). Głównymi niefinansowymi efektami tej działalności są:

- a) systematyczny wzrost skali profesjonalnego, proekologicznego przetwarzania odpadów aluminiowych (surowców złomowych),
- b) stabilne miejsca pracy w Grupie Alumetal.

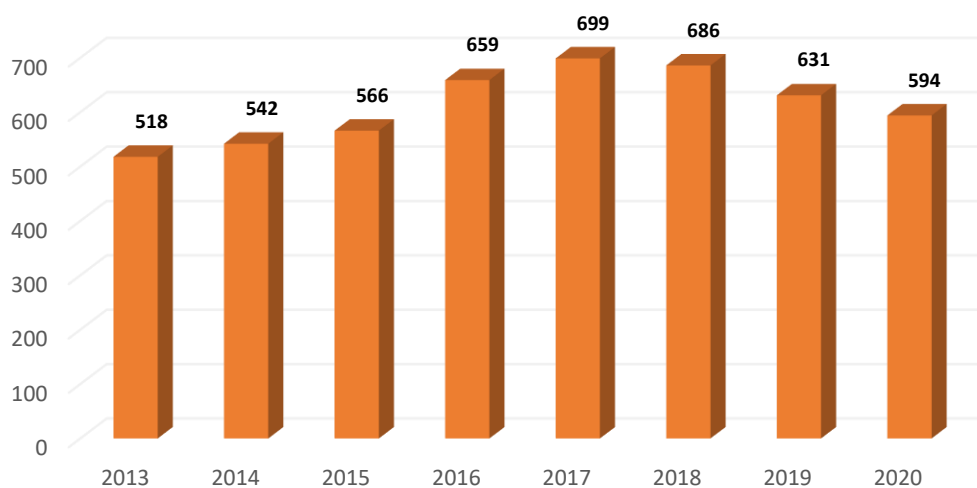
Zmiany w tych obszarach w ostatnich 7 latach zostały zobrazowane na poniższych wykresach. Zmniejszenie obu parametrów w 2020 roku wynikało głównie z pogorszenia koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym, a w konsekwencji zmniejszenia produkcji i sprzedaży oraz kontynuacji procesu optymalizacji operacyjnej w Grupie Alumetal. W 2020 roku dodatkowym negatywnym czynnikiem okazała się pandemia koronawirusa, która spowodowała masowe przestoje produkcyjne w przemyśle samochodowym, co nie pozostało bez wpływu na skalę działania Grupy i jej potrzeby w zakresie poziomu zatrudnienia w 2020 roku.



### Ilość zagospodarowanych surowców złomowych w latach 2014-2020 (t)



### Ilość pracowników zatrudnionych w Grupie Alumetal w latach 2014-2020\* (osoby)



\*wg stanu na koniec okresu

Należy podkreślić, iż Grupa Alumetal przetwarza surowce złomowe zgodnie z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska oraz zgodnie z wymogami tzw. najlepszych dostępnych technologii (Best Available Technology – BAT).

W okresie ostatnich lat Grupa zrealizowała wiele przedsięwzięć inwestycyjnych o charakterze rozwojowym, modernizacyjnym i proekologicznym, a część z nich została sfinansowana w ramach pomocy publicznej, w tym dotacji unijnych (kilka z nich w ramach programów proekologicznych).

## **2. Polityki stosowane w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji wraz z opisem ryzyk i zarządzania nimi**

### **A. Zagadnienia społeczne**

Grupa Alumetal aktywnie wspiera społeczności lokalne m.in. poprzez podejmowanie inicjatyw społecznych w takich obszarach jak edukacja, kultura oraz aktywność sportowa. Współpraca ze społecznością lokalną jak i bezpośrednio z samorządami terytorialnymi jest ważnym elementem funkcjonowania wszystkich zakładów Grupy. Dobre relacje z otoczeniem przyczyniają się do budowania wzajemnego zaufania w relacjach spółka – społeczność lokalna oraz do podejmowania wspólnych inicjatyw. Grupa Alumetal od wielu lat angażuje się w liczne projekty pomocowe na poziomie lokalnym, w głównej mierze poprzez udzielaną pomoc finansową. O przyznaniu pomocy decyduje kolegiально Zarząd, rozpatrując indywidualnie każdy wniosek lub prośbę o dofinansowanie. W latach 2016-2020 przyznano taką formę pomocy m.in. następującym instytucjom i organizacjom:

- jednostkom oświatowym w postaci przedszkoli, szkół podstawowych i gimnazjalnych;
- domom kultury;
- klubom sportowym;
- ośrodkom pomocy społecznej;
- fundacjom, stowarzyszeniom i parafiom działającym w obszarze zlokalizowania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała sformalizowanej polityki w odniesieniu do zagadnień społecznych.

W ramach zagadnień społecznych nie zidentyfikowano istotnych ryzyk mających wpływ na działalność Grupy Alumetal.

### **B. Zagadnienia pracownicze**

#### **B.1. Polityka Personalna – wzajemny szacunek, zaufanie i dobre relacje**

Celem polityki personalnej Grupy Alumetal jest zapewnienie dobrego i bezpiecznego miejsca pracy, w którym każdy z pracowników ma dostęp do wszystkich narzędzi potrzebnych do jak najlepszego wykonywania swoich obowiązków. Grupa Alumetal nastawia się na tworzenie dobrych wzajemnych relacji, docenianie pracowników, zachęcanie ich do zdobywania wiedzy i rozwoju oraz wnoszenia wkładu w ciągłe doskonalenie – działalności Grupy.

Grupa Alumetal opiera się na przekonaniu, że odpowiednie zachowanie w kontaktach pomiędzy pracownikami, przejawiające się wzajemnym szacunkiem i zaufaniem oraz otwartością, zapewnia nie tylko odpowiednią komunikację, dobrą atmosferę, ale ma również istotny wpływ na wizerunek całej Grupy Alumetal.

Polityka personalna w Grupie Alumetal opiera się na następujących zasadach:

- traktowanie pracowników w sposób sprawiedliwy, jednakowy i z szacunkiem, w oparciu o wzajemne zaufanie,
- wzmacnianie dobrych relacji pomiędzy pracownikami oraz równego traktowania, traktując ten element jako fundament rozwoju firmy,

- podejmowanie wszelkich decyzji dotyczących pracowników w sposób obiektywny, z uwzględnieniem wiedzy o ich osiągnięciach, kompetencjach i postawach,
- docenianie inicjatywy i kreatywności,
- otwartość organizacji na zmiany,
- dbanie o rozwój pracownika.

## B.2. Polityka rekrutacji

Grupa Alumetal kładzie nacisk na zatrudnienie długookresowe i traktuje pracowników jako strategiczną wartość organizacji, w którą należy inwestować.

Poszukiwane są, w miarę potrzeb, osoby nastawione na współpracę, konsekwentne w działaniu, zorientowane na rozwój, dążące do osiągnięcia wysokiej jakości realizowanych zadań.

W związku z tym, że Grupa Alumetal inwestuje w pracowników długoterminowo, ceni ich doświadczenie i zaangażowanie, każdorazowo przy uruchomieniu nowej rekrutacji promowany jest awans wewnętrzny. Rekrutacja zewnętrzna prowadzona jest wówczas, kiedy wśród dotychczasowej kadry nie ma osób spełniających wymagania stanowiskowe.

Celem działań rekrutacyjnych jest obsadzenie poszczególnych stanowisk pracy w sposób umożliwiający efektywną realizację przypisanych do nich zadań, a także pozyskanie pracowników z kompetencjami, które pomogą rozwijać organizację.

Polityka rekrutacyjna prowadzona jest w sposób transparentny i pozbawiony dyskryminacji. Proces zapewnia równe szanse uczestnikom oraz obiektywizm oceny kandydatów poprzez zastosowanie odpowiednich narzędzi wyboru, dopasowanych do stanowiska.

## B.3. Struktura zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w Grupie zatrudnionych na podstawie umowy o pracę było 594 pracowników, co stanowi 100% wszystkich stanowisk pracy (podobnie jak w roku 2019). W 2020 roku w związku z pandemią poziom zatrudnienia w Grupie został obniżony o 5%.

### Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal w podziale na spółki (osoby)

Spółka	31.12.2020	31.12.2019
Alumetal S.A.	54	55
Alumetal Poland sp. z o.o.	427	463
T+S sp. z o.o.	15**	11*
Alumetal Group Hungary Kft.	105	106
<b>Suma</b>	<b>594</b>	<b>631</b>

\*z tego 4 osoby zatrudnione jednocześnie na część etatu w Alumetal S.A. lub w Alumetal Poland sp. z o.o.

\*\*z tego 7 osób zatrudnionych jednocześnie na część etatu w Alumetal S.A. lub w Alumetal Poland sp. z o.o.

**Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal  
w podziale na płeć**

<b>Płeć</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kobiety	69	73
Mężczyźni	525	558
<b>Suma</b>	<b>594</b>	<b>631</b>

**Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal  
w podziale na rodzaj wykonywanej pracy**

<b>Rodzaj stanowiska</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Pracownicy umysłowi	133	134
Pracownicy fizyczni	461	497
<b>Suma</b>	<b>594</b>	<b>631</b>

**Stan zatrudnienia w Grupie Alumetal na  
stanowiskach umysłowych w podziale na płeć**

<b>Stanowiska umysłowe w podziale na płeć</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Pracownicy umysłowi – kobiety	63	66
Pracownicy umysłowi – mężczyźni	70	68
<b>Suma</b>	<b>133</b>	<b>134</b>

**Stan zatrudnienia kadry kierowniczej i zarządczej  
w Grupie Alumetal w podziale na płeć**

<b>Płeć kadry kierowniczej i zarządczej</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kobiety	9	9
Mężczyźni	38	36
<b>Suma</b>	<b>47</b>	<b>45</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku 88% wszystkich pracowników Grupy stanowili mężczyźni w stosunku do 12% kobiet, co wynika przede wszystkim z charakteru prowadzonej działalności biznesowej (relatywnie trudne warunki pracy na stanowiskach fizycznych charakterystyczne dla przemysłu odlewniczego).

#### **B.4. Rozwój i szkolenia**

W Grupie Alumetal polityka szkoleniowa realizowana jest w sposób planowy. Szkolenia odbywają się na podstawie corocznego planu szkoleń z uwzględnieniem potrzeb bieżących i rozwojowych.

Pracownicy Grupy biorą udział w:

- szkoleniu adaptacyjnym - częścią programu jest jednodniowe szkolenie adaptacyjne, podczas którego starsi stażem pracownicy dzielą się wiedzą na tematy związane z funkcjonowaniem i pracą w Grupie. Pracownik otrzymuje istotne informacje dotyczące spraw pracowniczych, poznaje obowiązujące zasady i regulaminy, stosowane systemy oraz podstawy technologii;
- projektach ogólnofirmowych – w postaci np. szkoleń dotyczących komunikacji i obsługi klienta czy umiejętności zarządzania;
- indywidualnych szkoleniach specjalistycznych – w postaci np. szkoleń dotyczących zarządzania projektami, finansów oraz zagadnień wynikających z wymogów prawa np. prawa pracy;
- szkoleniach komputerowych – w postaci szkoleń dotyczących aplikacji niezbędnych do pracy w określonych działach;
- szkoleniach językowych;
- szkoleniach podnoszących kwalifikacje i uprawnienia pracowników produkcyjnych.

#### **B.5. Bezpieczeństwo i zdrowie pracowników**

Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników oraz zapewnienie dobrych warunków pracy to jeden z priorytetów w Grupie Alumetal. Realizacja tego celu opiera się na działaniach wynikających z przepisów prawa, ale także poprzez dodatkowe szkolenia i uświadamianie pracowników, że każdy jest odpowiedzialny za bezpieczeństwo zarówno swoje, jak i współpracowników, co ma eliminować potencjalne zagrożenia w miejscu pracy.

W Grupie podejmowane są działania, zarówno jednorazowe jak i długofalowe, w celu zapewnienia bezpiecznej pracy. Grupa dokłada wszelkich starań, aby wykraczać poza minimum spełniania aktualnych wymagań prawnych dotyczących bezpieczeństwa pracy i prowadzi wiele działań nie tylko z zakresu zapewnienia stosownych narzędzi, ale również systematycznego podnoszenia świadomości wszystkich pracowników w tym zakresie. Identyfikowane są zagrożenia na poszczególnych stanowiskach pracy i określone są ryzyka zawodowe.

Grupa kładzie duży nacisk na bezpieczeństwo i higienę pracy własnych pracowników oraz firm zewnętrznych wykonujących prace na terenie jej zakładów. Dąży do stałego zapewnienia zdrowych i bezpiecznych warunków pracy we wszystkich zakładach oraz podejmuje działania prewencyjne w tym zakresie. W Grupie w obszarze bezpieczeństwa i higieny pracy funkcjonuje system zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007.

W październiku 2020 roku Alumetal S.A. i Alumetal Poland sp. z o.o. z zakładami w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli przeszły pozytywnie audyty podtrzymujące systemy zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007.

W 2020 roku w Grupie Alumetal wypadkom uległo 6 pracowników. Wszystkie wypadki które miały miejsce na terenie zakładów Grupy Alumetal zostały zakwalifikowane jako lekkie.

#### Ilość wypadków przy pracy w Grupie Alumetal

Rodzaj wypadku	2020	2019	2018
Wypadek lekki	6	19	14
Wypadek ciężki	0	1	0

łącznie w 2020 roku przeprowadzono szkolenia (zarówno obowiązkowe – wstępne i okresowe, jak i doskonalące) dla kilkuset pracowników Grupy Alumetal. Przeszkolono też kilkadziesiąt osób z podmiotów zewnętrznych, wykonujących prace remontowe lub inne usługi na terenie zakładów Grupy. Prowadzone działania zwiększyły bezpieczeństwo i poprawiły warunki pracy pracowników.

Opis zidentyfikowanych ryzyk w zakresie zagadnień pracowniczych:

- ryzyko braku zasobów kadrowych związanego z sytuacją rynkową w postaci niskiego bezrobocia oraz dobrej kondycji gospodarczej zarówno w Polsce jak i w obszarze całej Europy Środkowo-Wschodniej;
- ryzyko odejścia wykwalifikowanej kadry kierowniczej legitymującej się specjalistyczną wiedzą oraz dużym doświadczeniem zawodowym;
- ryzyko wypadków przy pracy, a co za tym idzie potencjalna odpowiedzialność odszkodowawcza po stronie Grupy Alumetal;
- ryzyko wystąpienia chorób zawodowych w związku z istnieniem stanowisk pracy narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe, co może być związane z dodatkowymi kosztami po stronie Grupy.

Sposoby zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami:

- organizacja dni otwartych w poszczególnych zakładach produkcyjnych Grupy;
- współpraca ze szkołami wyższymi, średnimi i zawodowymi o profilu kształcenia związanym z metalurgią metali lekkich;
- uczestnictwo Grupy w targach pracy;
- funkcjonowanie programów motywacyjnych dla pracowników;
- możliwość awansu dla wyróżniających się pracowników oraz dbałość o dobre warunki pracy;
- systematyczny rozwój i prowadzone inwestycje w nowoczesne technologie;
- inwestycje i modernizacje z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy;

- systematyczne szkolenia z zakresu BHP dla wszystkich pracowników Grupy Alumetal podnoszące świadomość w tym zakresie;
- realizacja inicjatyw nastawionych na budowanie kultury bezpieczeństwa w Grupie Alumetal;
- przygotowanie zakładów Alumetal Poland sp. z o.o. do nowego systemu zarządzania bezpieczeństwem pracy wg normy ISO 45001;
- zapewnianie coraz to lepszych rozwiązań, narzędzi z zakresu środków ochrony osobistej pracowników;
- istotna i aktywna rola inspektorów ds. bhp w poszczególnych zakładach Grupy.

### **C. Poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji**

Grupa Alumetal od lat prowadzi działalność biznesową z poszanowaniem praw człowieka oraz jego godności, w szczególności praw obywatelskich, politycznych, ekonomicznych, socjalnych, religijnych i kulturowych. W celu sformalizowania obowiązujących w Grupie reguł i zwyczajów wprowadzono Kodeks Etyki Grupy ALUMETAL w świetle którego pracownicy powinni być traktowani w jednakowy sposób bez względu na ich rasę, narodowość, wyznawaną religię, płeć, wiek, orientację seksualną, stopień sprawności czy poglądy polityczne. Dodatkowo w zakresie związanym z poszanowaniem praw człowieka i przeciwdziałaniem korupcji w Grupie Alumetal funkcjonują *Polityka antykorupcyjna* i *Polityka antymobbingowa*.

W ramach *Polityki antykorupcyjnej* zostały określone jednolite zasady postępowania w razie stwierdzenia działań korupcyjnych lub innych nadużyć gospodarczych. Celem tej polityki jest zapobieganie i przeciwdziałanie zachowaniom korupcyjnym lub innym nadużyciom gospodarczym podejmowanym na szkodę Grupy, jak również zapewnienie transparentności działań Grupy Alumetal względem jej partnerów biznesowych. Zgodnie z postanowieniami *Polityki antykorupcyjnej*, pracownicy mają możliwość zgłaszania wszelkich przypadków działań związanych z korupcją lub innymi nadużyciami gospodarczymi z zachowaniem zasad anonimowości.

*Polityka antymobbingowa* zawiera zasady związane z zapobieganiem mobbingowi w miejscu pracy m.in. poprzez wspieranie działań sprzyjających budowaniu pozytywnych relacji pomiędzy pracownikami w ramach Grupy oraz szkolenie pracowników z zakresu problematyki mobbingu. Celem wdrożenia niniejszej polityki jest przeciwdziałanie mobbingowi m.in. poprzez nieakceptowanie wszelkich przejawów zachowań z nim związanych. Zakres ww. polityki obejmuje tryb zgłaszania przypadków noszących znamiona mobbingu przez pracowników, które są następnie rozpatrywane w ramach tworzonych komisji antymobbingowych. Efektem prac komisji jest stosowny protokół zawierający wszystkie ustalenia poczynione w toku prac, w tym ocenę zasadności zgłoszenia oraz wnioski i ewentualne rekomendacje celem podjęcia działań zmierzających do wyeliminowania stwierdzonych nieprawidłowości i przeciwdziałania im w przyszłości. Dodatkowo, w celu zapewnienia pracownikom anonimowych kanałów zgłaszania nieprawidłowości, na poziomie Grupy funkcjonuje „Procedura anonimowego zgłaszania naruszeń w Grupie ALUMETAL”.

Opis zidentyfikowanych ryzyk w zakresie poszanowania praw człowieka oraz korupcji:

- ryzyko odpowiedzialności odszkodowawczej w przypadku naruszenia praw człowieka w tym stwierdzonego przez uprawnione organy państwowe mobbingu;

- ryzyko utraty wizerunku w związku z działaniami korupcyjnymi podejmowanymi przez pracowników;
- ryzyko szkód majątkowych w przypadku stwierdzenia działań korupcyjnych pracowników.

Sposoby zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami:

- wdrożenie *Polityki antymobbingowej* mającej na celu skuteczne przeciwdziałanie naruszaniu praw człowieka;
- całkowity brak akceptacji przez kadre kierowniczą i zarządczą Grupy zachowań związanych z naruszaniem praw człowieka;
- krzewienie kultury poszanowania praw człowieka wśród wszystkich pracowników Grupy;
- wdrożenie *Polityki antykorupcyjnej* mającej na celu skuteczne przeciwdziałanie zachowaniom związanym z korupcją;
- funkcjonowanie systemu kontroli i akceptacji realizowanych transakcji i procesów na wszystkich szczeblach organizacji w Grupie.

#### **D. Środowisko naturalne**

Środowisko naturalne i jego zasoby oraz wpływ funkcjonowania zakładów na otoczenie jest dla Grupy Alumetal sprawą bardzo ważną i nie wynika tylko z wypełniania wymagań prawnych. Polityka środowiskowa Grupy ukierunkowana jest na czystą produkcję, rozumianą jako dążenie do zmniejszania zużycia zasobów, ograniczania emisji oraz skutecznego zapobiegania awariom. W październiku 2020 roku wszystkie trzy zakłady Alumetal Poland sp. z o.o. oraz Alumetal S.A., jako spółka zarządzająca, przeszły z wynikiem pozytywnym audyt wg normy ISO 14001:2015.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności zakłady Grupy Alumetal podlegają przepisom ustawy *Prawo ochrony środowiska*, *Ustawy o odpadach* oraz innym przepisom prawa z zakresu ochrony środowiska. Każdy z zakładów produkcyjnych funkcjonuje zgodnie z posiadanymi, indywidualnie dla każdej lokalizacji, Pozwoleniami Zintegrowanymi, które określają rygorystyczne wymagania dotyczące konieczności prowadzenia działalności z wykorzystaniem BAT (Best Available Technology) oraz narzucają stosowne limity dla zakładów w odniesieniu do oddziaływania na środowisko naturalne. W Grupie funkcjonuje od kilkunastu lat system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą ISO 14001.

Zmniejszenie zużycia zasobów naturalnych realizowane jest poprzez wykorzystywanie pozyskiwanych z rynku odpadów w postaci złomów aluminiowych. Ponad 90% surowców wykorzystywanych do produkcji to surowce złomowe, poddawane zaawansowanemu technologicznie procesowi recyklingu. W Grupie prowadzone są prace związane z optymalizacją procesu produkcyjnego poprzez wykorzystywanie innych rodzajów surowców złomowych, przy jednoczesnym obniżeniu zużycia gazu czy energii elektrycznej.

Spółki wywiązały się z terminowym złożeniem sprawozdań i zapłatą wyliczonych opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego. Zrealizowały też wymagane pomiary i analizy jakości środowiska. Wyniki badań i pomiarów dokonanych przez akredytowane laboratorium potwierdziły, że dotrzymywane są wymagania przepisów prawa, w tym udzielonych Pozwoleń Zintegrowanych.



Przeprowadzone kontrole przez organy państwowe (WIOŚ i węgierski Instytut Katastrof) nie stwierdziły żadnych istotnych nieprawidłowości, nie zostały nałożone żadne kary finansowe lub inne sankcje za nieprzestrzeganie prawa i regulacji środowiskowych.

Gospodarka odpadami wytworzonymi w zakładach Grupy Alumetal odbywa się zgodnie z przepisami unijnymi i krajowymi, zapewniającymi bezpieczeństwo dla środowiska. Odpady są pozyskiwane i zarządzane selektywnie. Prowadzona jest ilościowa i jakościowa ewidencja odpadów w nowej dedykowanej bazie o odpadach BDO. Odpady niezagospodarowane we własnym zakresie przekazywane są podmiotom posiadającym wymagane zezwolenia. Grupa funkcjonuje w ramach limitów dopuszczonych w Pozwoleniach Zintegrowanych.

W okresie sprawozdawczym do Spółki nie wpłynęła żadna skarga strony zainteresowanej dotycząca ponadnormatywnego korzystania ze środowiska.

W okresie sprawozdawczym zakłady Alumetal Poland sp. z o.o. przeszły pozytywnie tzw. audyt recyklera wynikający ze zmiany Ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi.

Ustawa z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2018, poz. 1592) oraz ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2019 poz. 1579) wymusiły zmiany pozwoleń zintegrowanych w poszczególnych zakładach w Polsce.

W zakładach Grupy Alumetal prowadzona jest prawidłowa gospodarka odpadami zgodnie z obowiązującym wymaganiami prawnymi oraz uzyskanymi stosownymi pozwoleniami. Zakłady produkcyjne w Polsce zgodnie z Ustawą o odpadach dostosowały się do wymogu prowadzenia ewidencji i gospodarki odpadów w systemie BDO.

Pozyskiwane odpady metali i związków metali poddawane są w urządzeniach i instalacjach procesowi odzysku, dzięki czemu mogą być one ponownie wykorzystane z korzyścią dla środowiska naturalnego.

Opis zidentyfikowanych ryzyk w zakresie środowiska naturalnego:

- ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa w tym zaostrzenie wymogów związanych z ochroną środowiska co może się wiązać z koniecznością poniesienia kosztów dostosowania Grupy Alumetal i przeprowadzenia niezbędnych inwestycji w tym zakresie;
- ryzyko niespodziewanych zdarzeń związanych z wystąpieniem zagrożenia zanieczyszczenia lub zanieczyszczeniem środowiska naturalnego w efekcie prowadzonej działalności biznesowej przez zakłady Grupy (awarie, działanie siły wyższej).

Sposoby zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami:

- stały monitoring zmieniających się przepisów prawa w tym procesów legislacyjnych na wczesnym etapie w obszarze ochrony środowiska celem zaplanowania procesu dostosowania i wpływu na działalność Grupy;
- funkcjonowanie Systemu zarządzania ochroną środowiska zgodnie z normą ISO 14001;
- inwestowanie w nowoczesne technologie z zakresu ochrony środowiska naturalnego;
- ciągła kontrola poziomu oddziaływania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy na środowisko naturalne.

## **IV. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL S.A. jako jednostki dominującej**

### **1. Produkty Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

#### **A. Stopy odlewnicze**

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze (pierwotne i wtórne aluminiowe stopy odlewnicze, stopy wstępne tzw. zaprawy oraz rozdrabniacz ziarna tj. zaprawę AlTiB) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg) oraz wafli (o masie ok. 12 kg) w trzech polskich zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach oraz w zakładzie w Komarom na Węgrzech, przy czym zaprawy i rozdrabniacz ziarna w postaci drutu produkowane są wyłącznie w Gorzycach.

Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu.

Łączne realne zdolności produkcyjne czterech zakładów Grupy w roku 2020 kształtowały się na poziomie 250 tys. ton w skali roku (analogicznie jak w roku 2019). Poprzez roczne realne zdolności produkcyjne rozumie się nominalne zdolności produkcyjne pomniejszone o efekt standardowego postępu głównych urządzeń produkcyjnych w trakcie roku wynikającego m.in. z naturalnych dla przemysłu motoryzacyjnego okresów ograniczonej produkcji (przerwa wakacyjna w sierpniu i przerwa świąteczna w grudniu) wykorzystywanych jednocześnie przez Grupę Alumetal do koniecznych prac remontowych i konserwacyjnych.

Wraz z finalizacją prac związanych z modernizacją zakładu w Kętach moce produkcyjne Grupy Alumetal od początku 2021 roku wynoszą 270 tys. ton rocznie.

Skład chemiczny aluminiowych stopów odlewniczych ustalany jest zgodnie z indywidualnymi potrzebami klientów Grupy oraz zgodnie z aktualnie obowiązującymi normami światowymi, europejskimi i polskimi. Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów z przemysłu motoryzacyjnego (83,7% wielkości sprzedanych w 2020 roku wobec 87,7% w 2019 roku) oraz do pozostałych sektorów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

#### **B. Pozostałe**

Produktem ubocznym działalności produkcyjnej Grupy są różnego rodzaju odpady, w tym złomy pochodzące z etapu przygotowania/sortowania surowca (w szczególności złomy stalowe, cynku, stali nierdzewnej i stopów magnezowych), frakcje drobne wiórów oraz żużle poprodukcyjne (zgary). Produkty uboczne działalności produkcyjnej Grupy sprzedawane są na rynku i stanowią dodatkowe źródło przychodów. W segmencie Pozostałe znajdują się przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów, towarów, usług (w tym usług produkcyjnych). Segment ten zawiera również przychody ze sprzedaży wyrobów i materiałów spółki T+S sp. z o.o. (topniki i sole).

Ceny transakcyjne pomiędzy segmentami operacyjnymi ustalone są na bazie rynkowej w oparciu o procedury cen transferowych.

2020	Stopy odlewnicze	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	154 207	44 803	-23 365	175 645
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 385	21 980	-23 365	-
w tym:				
Ilość wyrobów (tony), w tym:	154 207	12 644	-14 009	152 842
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 385	12 624	-14 009	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	32 159	-9 356	22 803
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	9 356	-9 356	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 047 228	94 543	-80 169	1 061 602
- sprzedaż pomiędzy segmentami	11 469	68 700	-80 169	-
Koszt własny sprzedaży	-943 155	-85 686	79 499	-949 342
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>104 073</b>	<b>8 857</b>	<b>-670</b>	<b>112 260</b>
Koszty sprzedaży	-26 038	-188	-	-26 226
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu oraz przed pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi)</b>	<b>78 035</b>	<b>8 669</b>	<b>-670</b>	<b>86 034</b>
% marża	7,5%	9,2%	-	8,1%
Koszty ogólnego zarządu				-24 228
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				4 977
Amortyzacja				31 207
<b>EBITDA *</b>				<b>97 990</b>
% marża				9,2%
Przychody/koszty finansowe				-1 092
<b>Zysk brutto</b>				<b>65 691</b>
Podatek				-10 645
<b>Zysk netto</b>				<b>55 046</b>

\* EBITDA wyliczona została poprzez skorygowanie zysku brutto o przychody i koszty finansowe oraz amortyzację

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2020

2019	Stopy odlewnicze	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	194 849	43 991	-16 419	222 421
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 774	14 645	-16 419	-
w tym:				
Ilość wyrobów (tony), w tym:	194 849	7 163	-8 869	193 143
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 774	7 095	-8 869	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	36 828	-7 550	29 278
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	7 550	-7 550	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 363 562	85 303	-65 057	1 383 808
- sprzedaż pomiędzy segmentami	15 500	49 557	-65 057	-
Koszt własny sprzedaży	-1 256 035	-75 177	63 768	-1 267 444
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>107 527</b>	<b>10 126</b>	<b>-1 289</b>	<b>116 364</b>
Koszty sprzedaży	-30 892	-342	-	-31 234
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu oraz przed pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi)</b>	<b>76 635</b>	<b>9 784</b>	<b>-1 289</b>	<b>85 130</b>
% marża	5,6%	11,5%	-	6,2%
Koszty ogólnego zarządu				-24 315
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				2 554
Amortyzacja				32 078
<b>EBITDA *</b>				<b>95 447</b>
% marża				6,9%
Przychody/koszty finansowe				-1 256
<b>Zysk brutto</b>				<b>62 113</b>
Podatek				-11 663
<b>Zysk netto</b>				<b>50 450</b>

\* EBITDA wyliczona została poprzez skorygowanie zysku brutto o przychody i koszty finansowe oraz amortyzację

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 rok, a także dane porównywalne za rok poprzedni, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyty sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11, na podstawie umowy z dnia 8 czerwca 2020 roku.

W dniu 13 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyty sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w latach obrotowych 2020 i 2021. W przypadku ALUMETAL Group Hungary Kft. podmiotem uprawnionym do badania jednostkowego sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2020*	Rok zakończony 31 grudnia 2019**
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych	165 tys. zł	100 tys. zł
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	60 tys. zł	50 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>225 tys. zł</b>	<b>150 tys. zł</b>

\* dotyczy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyty sp.k.

\*\* dotyczy Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Ponadto kwota za obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Alumetal Group Hungary Kft. za 2020 rok przeprowadzonego przez PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. wyniosła 11 tys. EUR (za 2019 rok 12 tys. EUR – dotyczyło Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.).

### 2. Sytuacja rynkowa

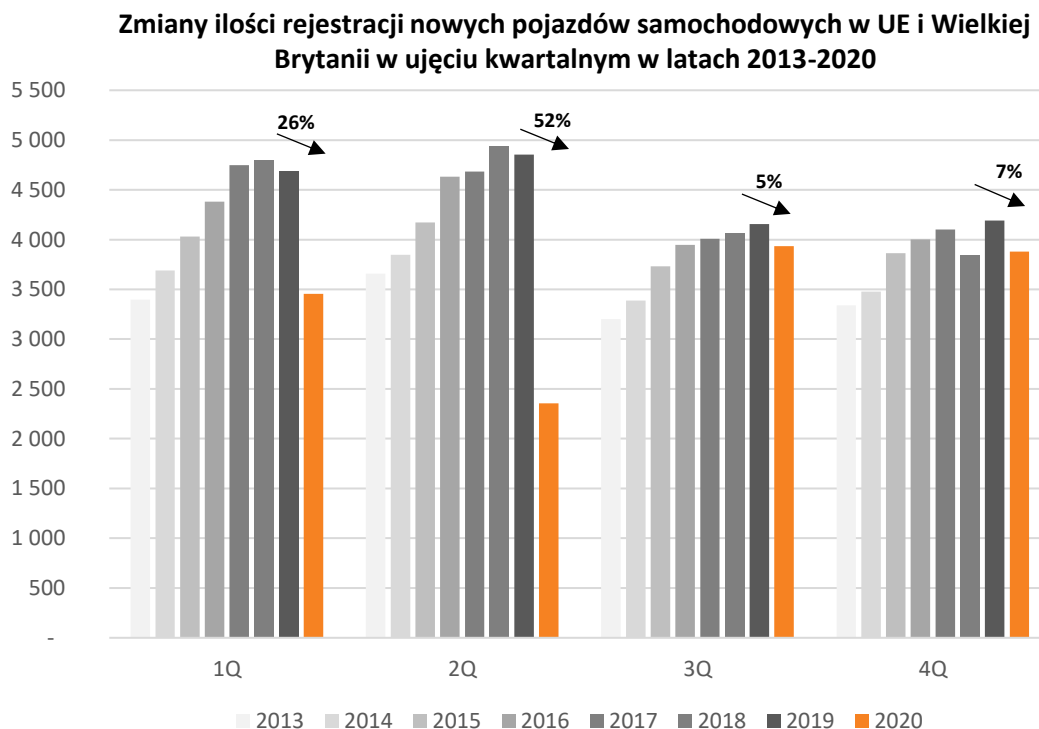
#### A. Rynek sprzedaży

Po sześciu latach wzrostu sprzedaży nowych pojazdów samochodowych (samochody osobowe i użytkowe) w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii w 2020 roku nastąpił drastyczny spadek sprzedaży. Na tę sytuację znaczący wpływ miał niewątpliwie wybuch pandemii koronawirusa i pełen lockdown gospodarki europejskiej w II kwartale 2020 roku.

W 2020 roku poziom sprzedaży nowych samochodów osobowych w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii osiągnął liczbę 11,57 mln sztuk, odnotowując 24,6% spadek w stosunku do roku poprzedniego. W IV kwartale roku 2020 spadek wyniósł 8,4% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Rejestracje samochodów użytkowych w 2020 roku osiągnęły poziom 2,05 mln sztuk, co oznacza spadek o 19,4% rok do roku. W samym IV kwartale 2020 roku sytuacja wyglądała dużo lepiej – odnotowano 1,3% spadek w stosunku do tego samego okresu 2019 roku. Analizując łącznie rejestracje nowych samochodów osobowych (PC) jak i użytkowych (CV) w 2020 roku odnotowano spadek o 23,8% osiągając poziom 13,63 mln sztuk, a w IV kwartale 2020 roku spadek na poziomie 7,3% w stosunku do IV kwartału 2019 roku.

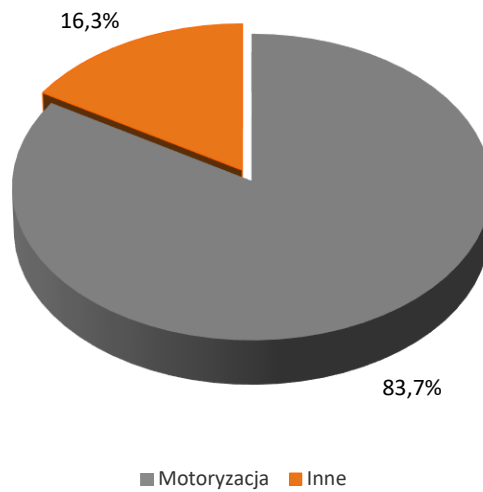
Wszystkie europejskie rynki w tym pandemicznym roku charakteryzowały się dwucyfrowymi spadkami w stosunku do 2019, również te największe: w Niemczech rejestracje nowych pojazdów osobowych spadły o 19,1%, we Francji o 25,5%, we Włoszech o 27,9%, a w Hiszpanii o 32,3%. W Wielkiej Brytanii zarejestrowano 1,6 mln sztuk, czyli o 29,4% mniej w stosunku do poprzedniego roku. Podobna sytuacja miała miejsce w przypadku rejestracji nowych samochodów użytkowych, przy czym spadki na największych rynkach wahały się w przedziale od 15% do 17% (Niemcy, Francja, Włochy), natomiast Wielka Brytania odnotowała 22% spadek, a Hiszpania 26,1% rok do roku.

Poniżej przedstawiono wykres obrazujący kwartalne trendy w rejestracji samochodów osobowych jak i użytkowych w okresie lat 2013-2020.

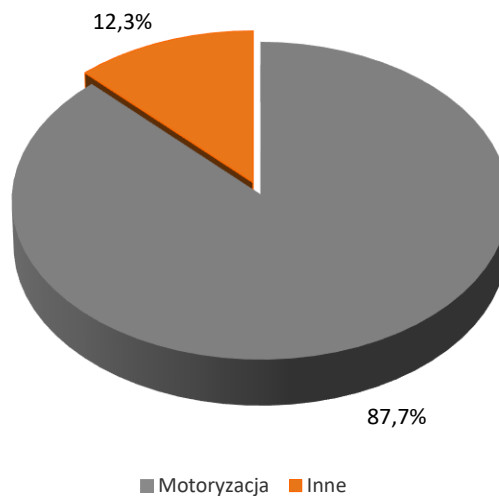


W 2020 roku wolumen sprzedaży Grupy Alumetal wyniósł 153 tys. ton i był niższy o 20,8% rok do roku. W strukturze sprzedaży do poszczególnych branż w dalszym ciągu dominował przemysł motoryzacyjny stanowiący 83,7% całości sprzedaży. Udział ten spadł o 4 punkty procentowe w stosunku do roku poprzedniego.

### Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2020 roku

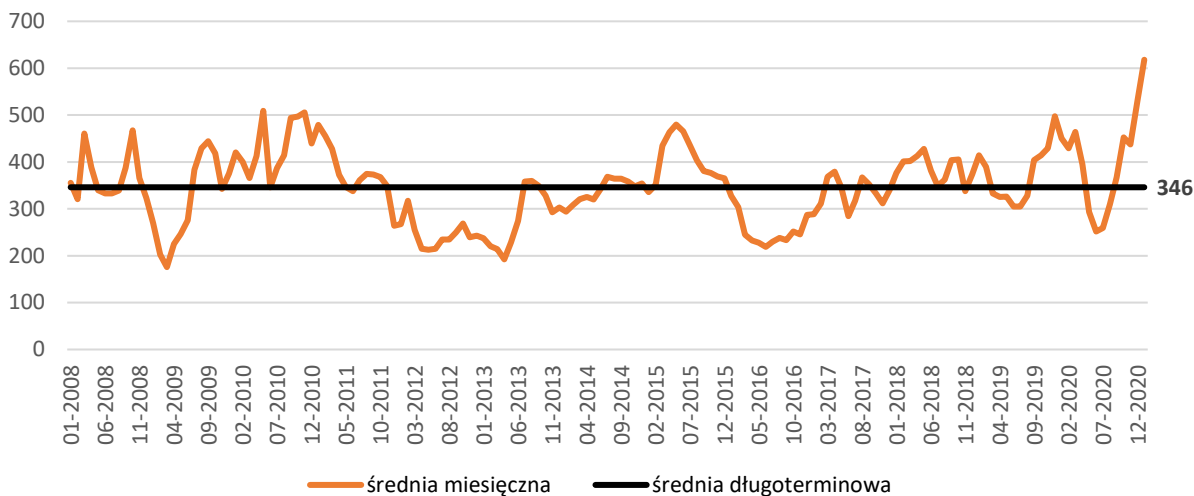


### Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w 2019 roku



Wykres poniżej prezentuje marże rynkowe w postaci różnicy (spread) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (stop 226), a ceną zakupu adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu. Średni poziom marży rynkowej wyniósł 387 EUR/t w 2020 roku i był wyższy o 4% w stosunku do 2019 roku oraz o blisko 12% od średniej długoterminowej (średnia marża od 2008 roku do 2020 roku wyniosła 346 EUR/t). Najniższa wartość marży w trakcie 2020 roku wynosiła 252 EUR/t (czerwiec), a jej najwyższy poziom to 530 EUR/t (grudzień).

### Marża benchmarkowa (EUR/t)



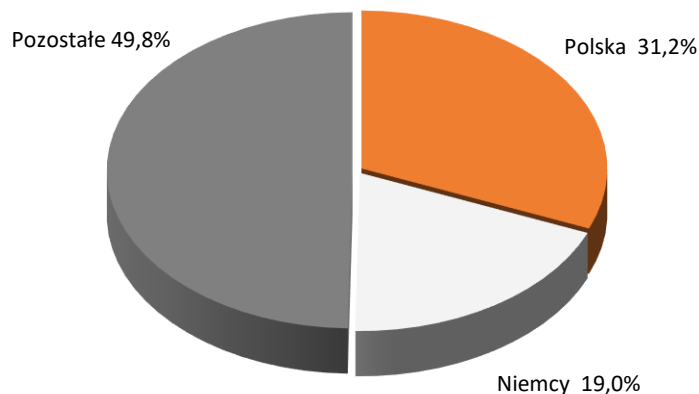
W całym 2020 roku udział przychodów ze sprzedaży do klientów poza granicami Polski wyniósł 68,8%, czyli o 1,2 punktu procentowego więcej niż w roku poprzednim.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal	2020	2019
Rynek polski	31,2%	32,4%
Pozostałe rynki	68,8%	67,6%

W 2020 roku kontynuowano politykę dywersyfikacji i rozbudowy portfela sprzedaży, intensywnie działając w obszarze pozyskiwania nowych odbiorców. W analizowanym okresie Grupa Alumetal pozyskała 25 nowych odbiorców, w tym odbiorców zarówno stopów odlewniczych jak i stopów wstępnych, w tym rozdrabniacza ziarna AlTiB.

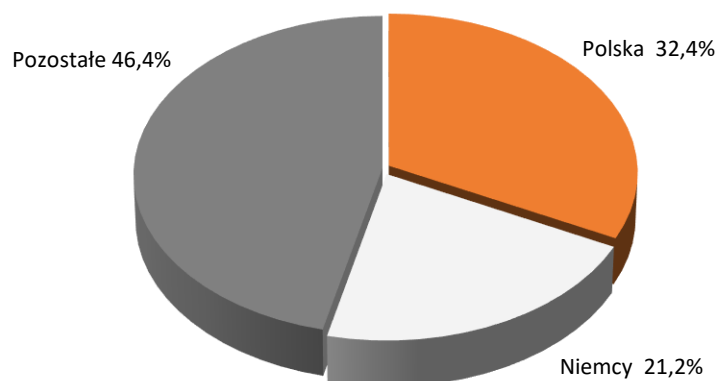
Poniższe wykresy przedstawiają strukturę geograficzną sprzedaży Grupy w latach 2020 i 2019 (dane wg miejsca dostawy).

### Struktura geograficzna sprzedaży w 2020 roku





### Struktura geograficzna sprzedaży w 2019 roku



W 2020 roku Grupa Alumetal zrealizowała przychody na poziomie powyżej 10% rocznych przychodów ogółem z Grupą Volkswagen i Grupą Nemak.

### **B. Rynek zaopatrzenia**

W roku 2020 Grupa Alumetal kupiła 187 tys. ton złomu aluminiowego, co stanowi spadek o 11,8% w stosunku do 2019 roku. W tym okresie pozyskano 41 nowych dostawców surowca złomowego. Spadek ilości zakupionego złomu jest skutkiem lockdownu w przemyśle motoryzacyjnym w II kwartale 2020 i w konsekwencji ograniczeniem dostaw i produkcji stopów.

Udział surowców złomowych pozyskanych z rynku polskiego w zakupach ogółem zmniejszył się z 34,1% w 2019 do 31,9% w 2020 roku.

### Struktura geograficzna zakupów 2020



### Struktura geograficzna zakupów 2019



W okresie od grudnia 2019 roku do listopada 2020 roku eksport złomów z Polski wzrósł o 2,2% do 260 tys. ton. W tym samym okresie import spadł o 17% do 184 tys. ton. Polska utrzymała status eksportera netto na poziomie 76 tys. ton, wobec 31 tys. ton w 2019 roku.

W okresie od grudnia 2019 do listopada 2020 eksport złomów z UE (dot. UE 27) spadł o 16,9% do poziomu 902 tys. ton (udział eksportu do Chin i Indii spadł z 55,7% do 37,4%)

W analogicznym okresie import złomów do UE wzrósł o 19,2% do 614 tys. ton. W konsekwencji eksport netto złomów aluminiowych z UE (dot. UE 27) spadł z 571 tys. ton w 2019 do 288 tys. ton w roku 2020.

### 3. Wyniki, wskaźniki, struktura bilansu i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

Dane zestawione w poniższej tabeli syntetycznie prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Alumetal w 2020 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2020

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2020	12 miesięcy 2019	12 miesięcy 2020	12 miesięcy 2019
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	152 842	193 143	152 842	193 143
Przychody z umów z klientami	1 061 602	1 383 808	237 272	321 681
Zysk z działalności operacyjnej	66 783	63 369	14 926	14 731
EBITDA	97 990	95 448	21 901	22 188
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	641	494	143	115
Zysk przed opodatkowaniem	65 691	62 113	14 682	14 439
Zysk netto	55 046	50 450	12 303	11 728
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 220	179 185	3 402	41 653
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58 843	-34 015	-13 152	-7 907
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 328	-72 314	-2 085	-16 810
Przepływy pieniężne netto razem	-52 951	72 856	-11 835	16 936
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN i EUR)	3,56	3,26	0,79	0,76
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN i EUR)	3,56	3,26	0,79	0,76

POZYCJE BILANSU	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa razem	878 183	765 943	190 297	179 862
Aktywa trwałe	388 185	368 210	84 117	86 465
Aktywa obrotowe	489 998	397 733	106 180	93 397
Kapitał własny	573 836	519 792	124 347	122 060
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	335	363
Zobowiązania długoterminowe	25 793	42 058	5 589	9 876
Zobowiązania krótkoterminowe	278 554	204 093	60 361	47 926
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN i EUR)	37,07	33,58	8,03	7,89
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN i EUR)	37,07	33,58	8,03	7,89
Planowana/wypłacona dywidenda na akcję (w PLN i EUR)	2,92*	0,00	0,63*	0,00

\* dywidenda planowana

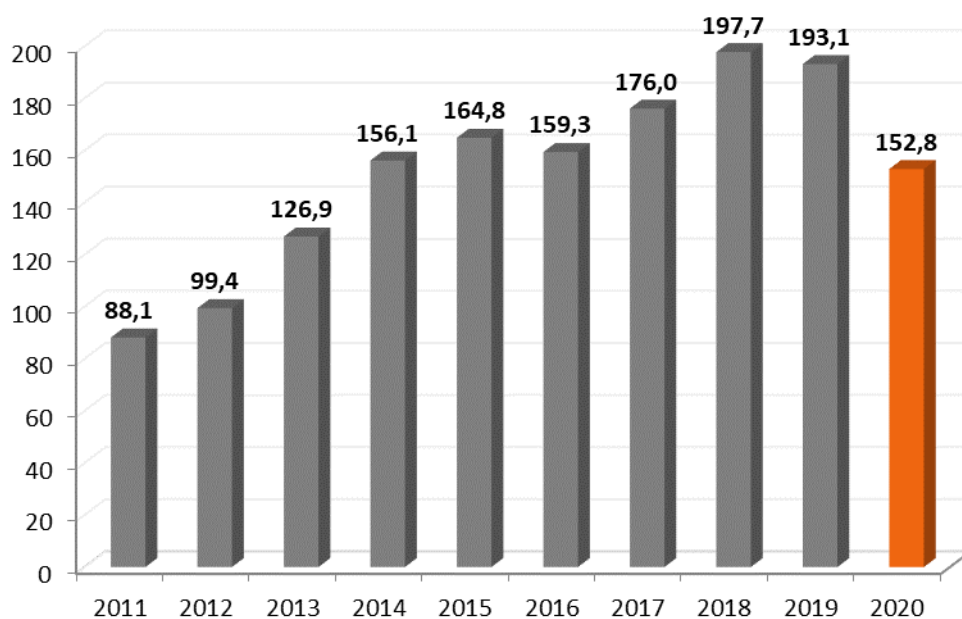
Powyższe dane finansowe za lata 2020 i 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2020 - 4,6148 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2019 - 4,2585 EUR/PLN,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 12 miesięcy 2020 - 4,4742 EUR/PLN oraz 12 miesięcy 2019 - 4,3018 EUR/PLN.

W związku z faktem, iż przychody ze sprzedaży segmentu Stopy odlewnicze stanowią około 98% przychodów Grupy w 2020 roku, to właśnie ten segment decyduje o obliczu wyników Grupy. Niemniej jednak w segmencie Pozostałe wyniki również są pozytywne, a szczegółowe informacje na temat efektywności poszczególnych segmentów zawarto w pkt IV.1 niniejszego sprawozdania.

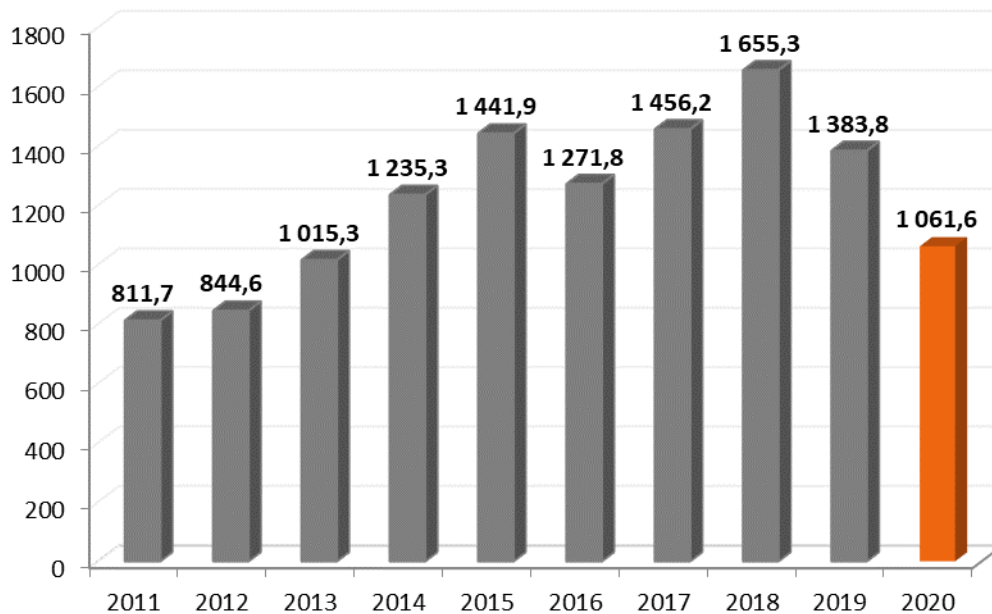
Z powodu wybuchu pandemii COVID-19 i w konsekwencji pogorszenia koniunktury w światowej gospodarce, w tym w przemyśle motoryzacyjnym wolumen sprzedaży w skali Grupy wyniósł 152,8 tys. ton i zmniejszył się o 21% w 2020 roku.

Ilość sprzedanych wyrobów (tys. t)



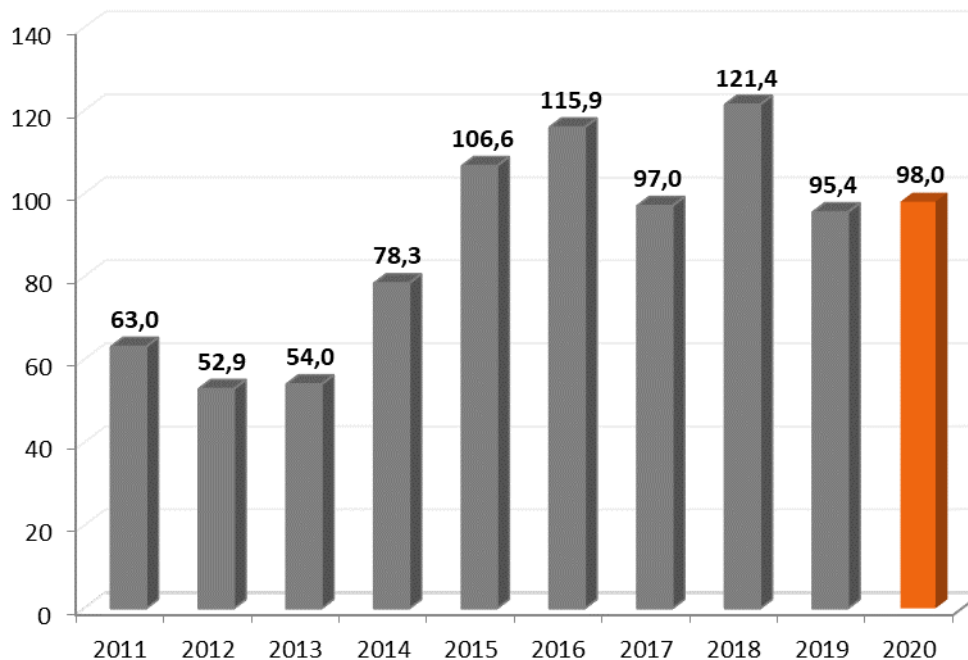
Przychody ze sprzedaży Grupy Alumetal w 2020 roku zmniejszyły się o 23% rok do roku i wyniosły 1 061,6 mln zł, co wynikało ze wspomnianego powyżej spadku wolumenu sprzedaży oraz obniżenia się średniej ceny sprzedaży wyrobów o 3% w stosunku do poprzedniego roku.

### Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

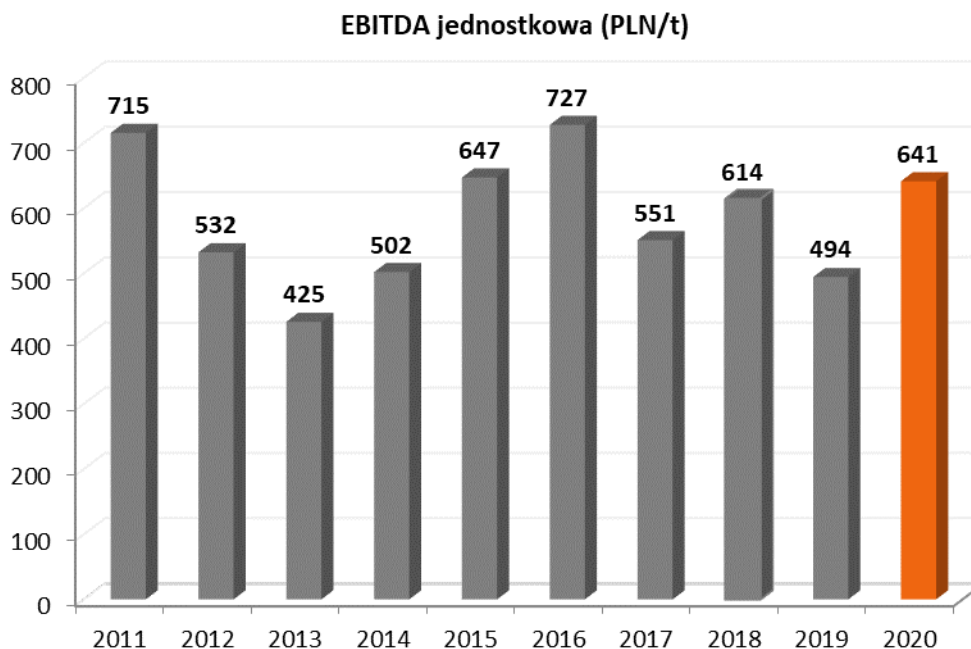


Zysk EBITDA wyniósł 98,0 mln zł, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do 2019 roku. Negatywnym czynnikiem, który wpłynął na ten parametr w 2020 roku był gwałtowny spadek popytu na wyroby Grupy, przede wszystkim w II kwartale 2020 roku, spowodowany wybuchem pandemii koronawirusa i wynikająca z niego mniejsza ilość sprzedaży powodująca wzrost jednostkowego kosztu wytworzenia. Pozytywnym czynnikiem z kolei była wyraźna poprawa, zwłaszcza w II półroczu 2020 roku, relacji pomiędzy cenami sprzedaży stopów aluminium a cenami zakupu aluminiowych surowców złomowych, co przełożyło się na korzystny poziom jednostkowej EBITDA za cały rok 2020.

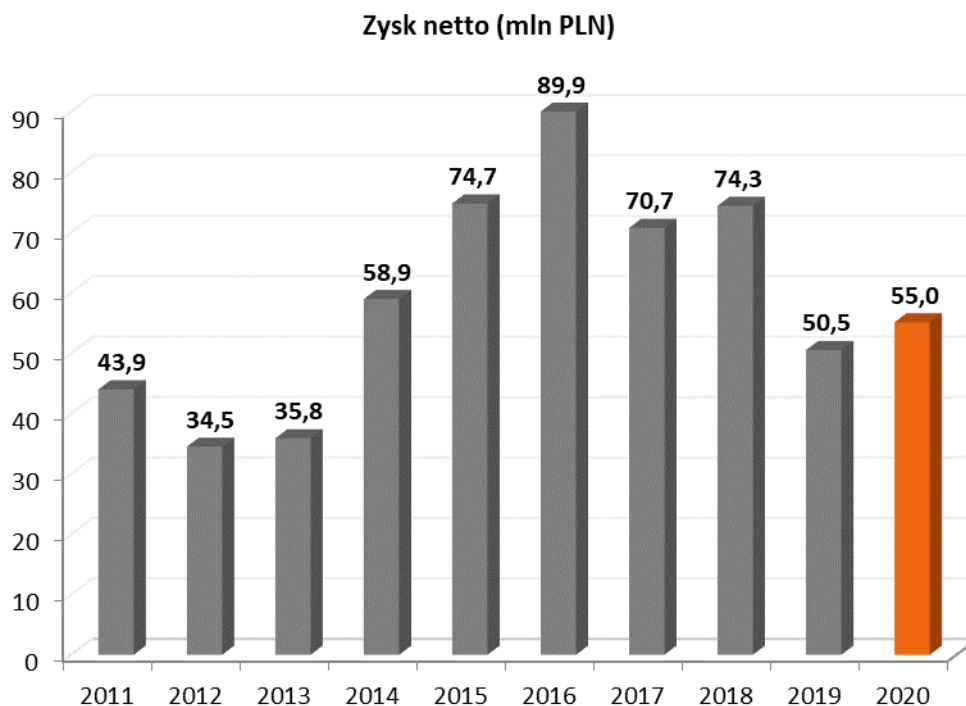
### EBITDA (mln PLN)



Jednostkowy zysk EBITDA w 2020 roku wyniósł 641 zł/t, czyli o 30% więcej w porównaniu do 2019 roku, co oznacza, że w 2020 roku kształtował się na poziomie o 10% wyższym od dziesięcioletniej średniej wyników Grupy w tym zakresie.



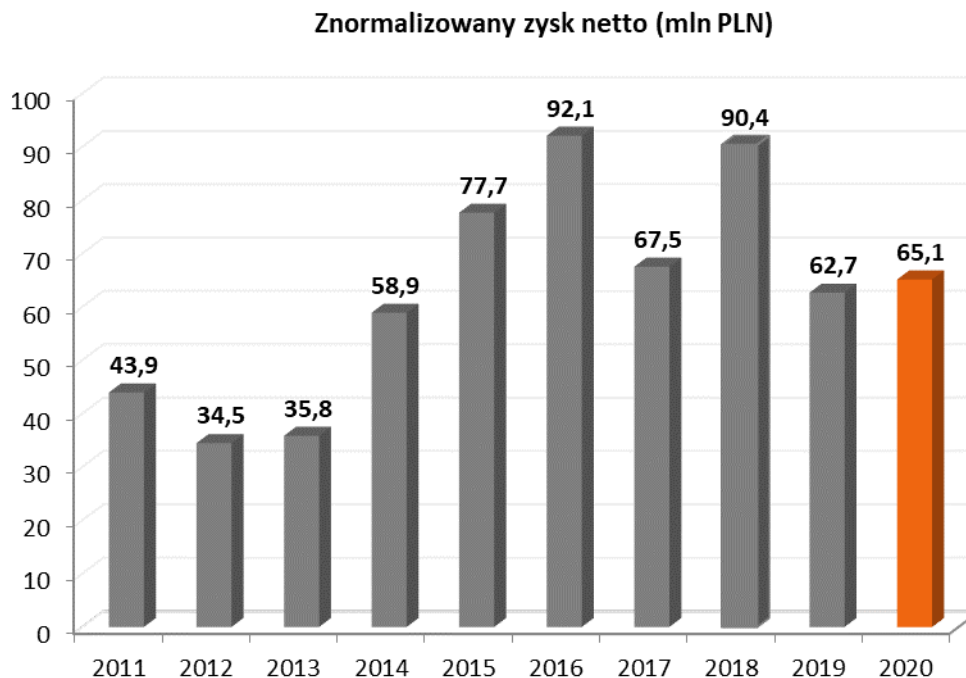
Raportowany zysk netto w 2020 roku wyniósł 55,0 mln zł, co oznacza wzrost o 9% w stosunku do poprzedniego roku.



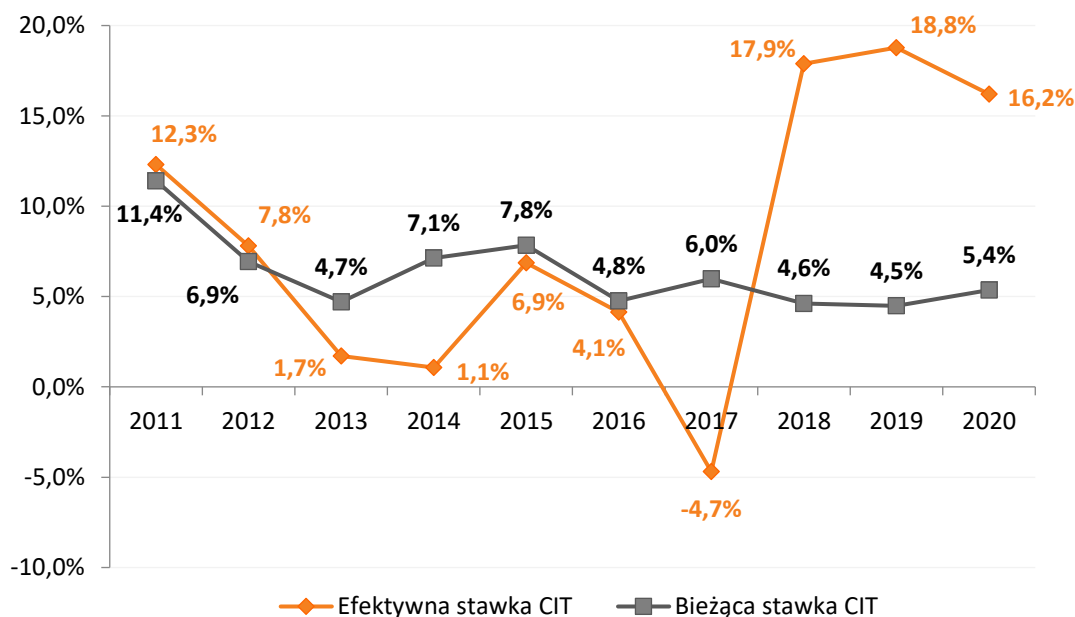
W celu zobrazowania skutków wyceny aktywów w postaci zwolnienia z CIT, Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany (zysk raportowany skorygowany o wpływ wyceny aktywów z tytułu zwolnienia

z CIT), a także, począwszy od podziału zysku za rok 2017, zmodyfikowała politykę dywidendową kształtując poziom wypłacanej dywidendy w odniesieniu do zysku znormalizowanego.

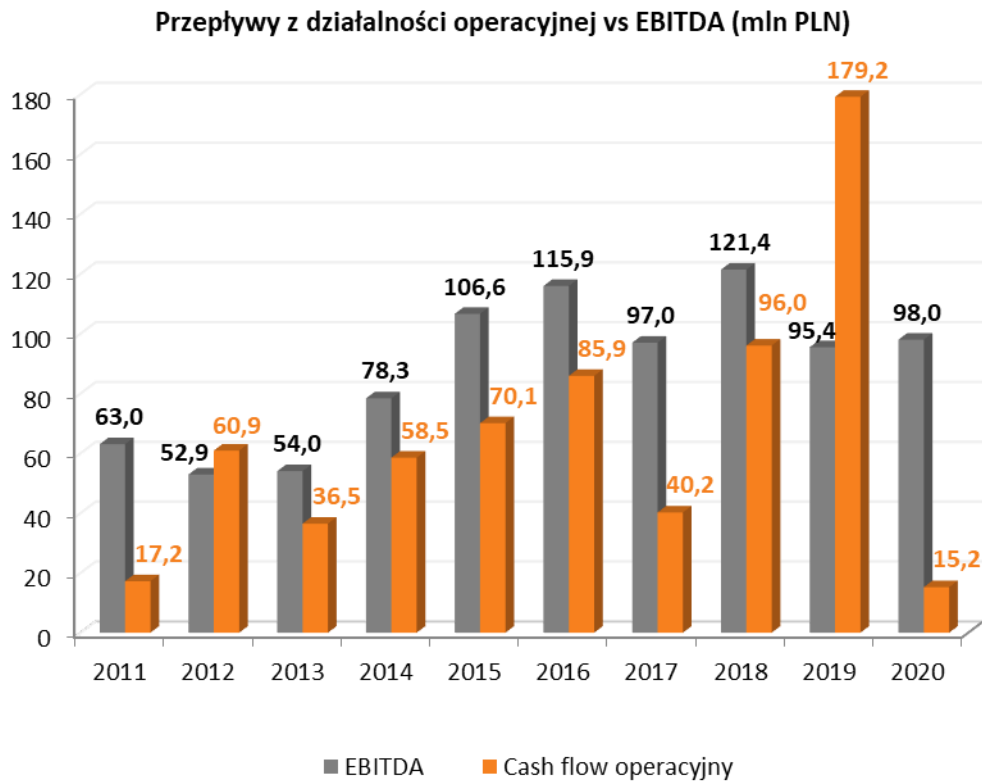
Poniższy wykres prezentuje znormalizowany zysk netto, który wyniósł 65,1 mln zł w 2020 roku i był wyższy o 4% w stosunku do roku 2019.



Efektywna stawka CIT (relacja CIT wykazanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym z całkowitych dochodów do zysku brutto) w 2020 roku ukształtowała się na poziomie 16,2%, natomiast bieżąca stawka CIT (relacja CIT należnego urzędowi skarbowym za dany okres do zysku brutto) wyniosła 5,4%.



W całym 2020 roku operacyjne przepływy pieniężne były niższe o 82,8 mln zł niż zysk EBITDA. Głównymi czynnikami wpływającymi na niski poziom operacyjnego cash flow był istotny wzrost poziomu produkcji i sprzedaży w IV kwartale 2020 roku, któremu towarzyszył kilkudziesięcioprocentowy wzrost cen wyrobów i surowców. Dodatkowym czynnikiem obniżającym operacyjny cash flow w 2020 roku był fakt, iż Grupa Alumetal rozpoczęła poprzedni rok z relatywnie niskim poziomem zapasów, natomiast ze względu na bardzo wysoki popyt na wyroby Grupy w IV kwartale 2020 roku oraz bardzo dobre perspektywy w tym zakresie na I kwartał 2021 roku, konieczne stało się zbudowanie stosunkowo wysokiego poziomu zapasów na koniec 2020 roku.

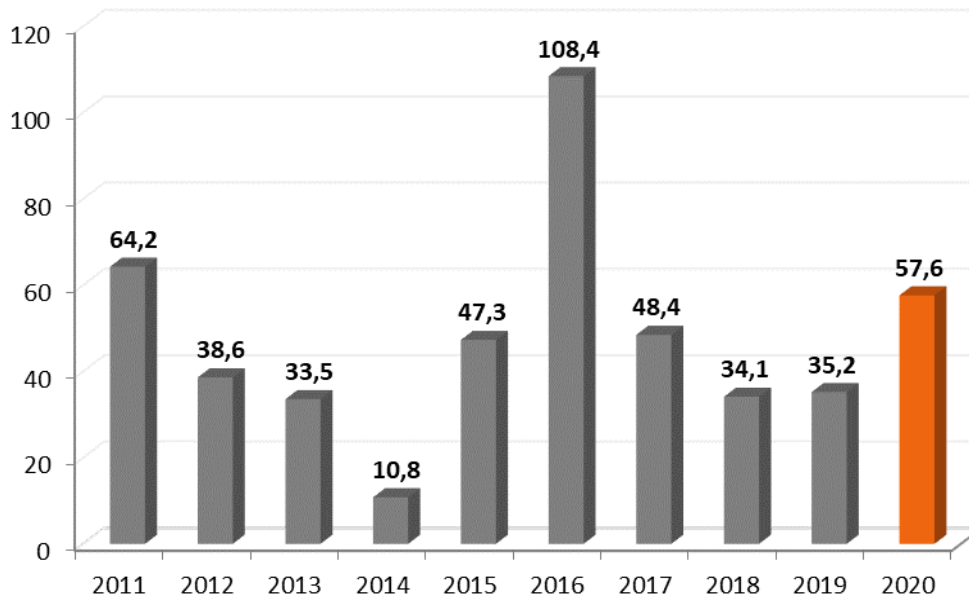


W 2020 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 57,6 mln zł i były o 64% wyższe niż w 2019 roku. Struktura wydatków w 2020 roku kształtowała się następująco:

- wydatki rozwojowe (głównie modernizacja zakładu w Kętach) – 49,7 mln zł,
- wydatki odtworzeniowe – 7,9 mln zł.



### Wydatki inwestycyjne (mln PLN)

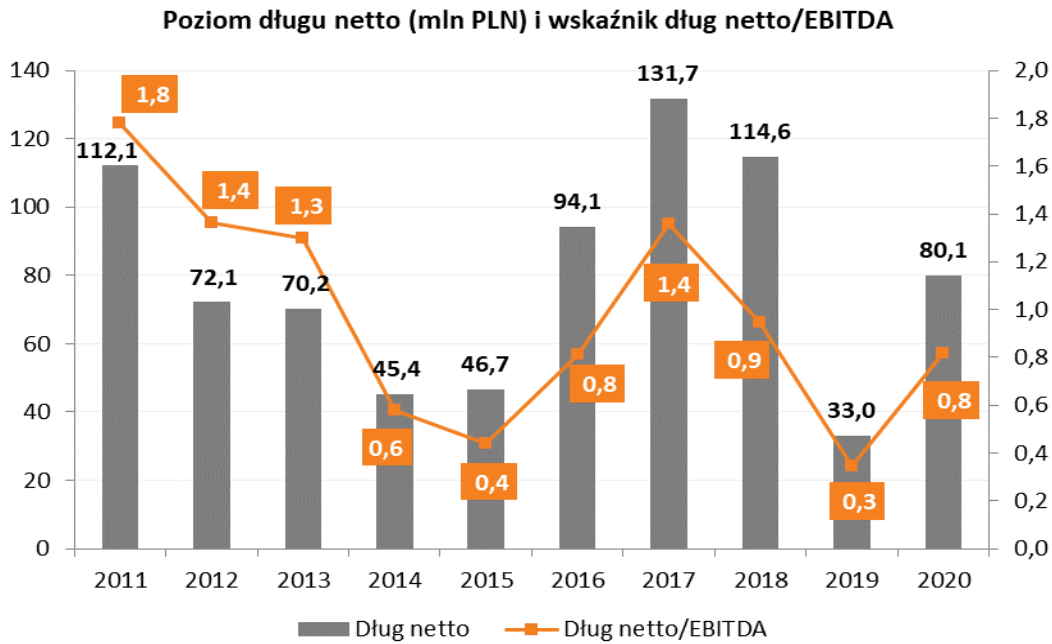


Zadłużenie odsetkowe netto na koniec 2020 roku wyniosło 80,1 mln zł, czyli wzrosło o 142% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. Zwiększenie zadłużenia, mimo braku wypłaty dywidendy, jest efektem przede wszystkim wzrostu wartości zapasów na przestrzeni 2020 roku o 86,2mln zł wynikającego z czterech głównych elementów:

- relatywnie niskiego poziomu zapasów na początku 2020 roku,
- gwałtownego wzrostu cen w IV kwartale 2020 roku,
- wysokiego popytu na wyroby Grupy na przełomie 2020 i 2021 roku i w konsekwencji konieczności zapewnienia zaopatrzenia w surowce złomowe na odpowiednio wysokim poziomie,
- wydłużenia cyklu rotacji zapasów.

Istotne znaczenie dla poziomu zadłużenia na koniec 2020 roku ma również stosunkowo wysoki poziom wydatków inwestycyjnych w analizowanym okresie.

Wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec 2020 roku ukształtował się na wyższym poziomie w stosunku do roku 2019 i wyniósł 0,8.



Poniższa tabela prezentuje zestawienie najważniejszych wskaźników finansowych pozwalających w kompleksowy sposób ocenić rentowność, sprawność działania, płynność oraz stopień zadłużenia Grupy.

Wskaźniki te obrazują dobrą lub bardzo dobrą rentowność działania Grupy na poziomie marży EBITDA oraz marży zysku netto w dłuższej perspektywie czasowej. Oprócz rentowności sprzedaży, także rentowność majątku i kapitału własnego, kształtują się na dobrym poziomie, a zauważalne wahnięcia tych parametrów mają umiarkowany i przejściowy charakter.

Wskaźnik płynności szybkiej kształtuje się na zadowalającym stabilnym poziomie, a cykl rotacji kapitału pracującego, mimo pewnych wahań w kolejnych latach, również nie zmienia się istotnie w dłuższej perspektywie czasowej (jego zauważalny wzrost w 2020 roku wynika częściowo z sytuacji rozregulowania dostaw i odbiorów w wskutek pandemii).

W strukturze aktywów należy zauważyć, iż wskaźnik unieruchomienia majątku w okresie ostatnich sześciu lat nie uległ zmianie (mimo pewnych fluktuacji wynikających ze zmiennego rytmu procesów inwestycyjnych) i jest stosunkowo niski, co oznacza, iż Grupa Alumetal utrzymuje relatywnie wysoką elastyczność majątku mimo dynamicznego przyrostu zdolności produkcyjnych.

W strukturze pasywów dzięki właściwemu zabezpieczeniu potrzeb rozwojowych zanotowano kształtowanie się wskaźnika trwałości finansowania na dobrym poziomie. Również wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy kształtuje się od długiego już czasu na stabilnym, relatywnie niskim i bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia obrazują jego niski poziom i uwidaczniają znaczący potencjał Grupy do finansowania dalszego jej rozwoju i jednocześnie utrzymania zdolności dywidendowej.

Wskaźnik finansowy	Opis wskaźnika	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
marża EBITDA (%)	EBITDA/Przychody z umów z klientami	9,2%	6,9%	7,3%	6,7%	9,1%	7,4%	6,3%	5,3%	6,3%
marża zysku netto (%)	Zysk netto/Przychody z umów z klientami	5,2%	3,6%	4,5%	4,9%	7,1%	5,2%	4,8%	3,5%	4,1%
rentowność majątku (%)	Zysk netto/Aktywa ogółem	6,3%	6,6%	8,6%	8,4%	12,4%	12,4%	11,0%	7,4%	8,0%
rentowność kapitału własnego (%)	Zysk netto/Kapitał własny na początek okresu	10,6%	9,5%	14,8%	14,7%	21,9%	20,5%	20,6%	14,4%	16,1%
płynność – wskaźnik płynności I (krotność)	Aktywa obrotowe ogółem/Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,9	1,8	1,6	1,9	2,0	1,8	1,7	1,7
cykl rotacji kapitału obrotowego (dni)	Cykl rotacji zapasów + Cykl rotacji należności – Cykl rotacji zobowiązań	84	67	77	70	65	51	60	66	74
wskaźnik unieruchomienia majątku (krotność)	Aktywa trwałe ogółem/ Aktywa obrotowe ogółem	0,79	0,93	0,75	0,83	0,98	0,76	0,61	0,77	0,83
trwałość struktury finansowania (%)	(Kapitał własny + zobowiązania długoter.) / Pasywa ogółem	68,3%	73,4%	67,4%	66,9%	73,4%	72,0%	64,5%	65,9%	67,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(Suma pasywów-kapitał własny)/ Aktywa ogółem	34,7%	32,1%	38,3%	40,2%	35,5%	31,0%	39,4%	40,9%	42,4%
dług netto/EBITDA (krotność)	(Kredyty bankowe – środki pieniężne)/EBITDA	0,8	0,3	0,9	1,4	0,8	0,4	0,6	1,3	1,4

Uzyskiwane marże w Grupie charakteryzują się dużą stabilnością, zadłużenie odsetkowe jest bardzo niskie, obrotowość majątku wysoka, a płynność finansowa bardzo dobra, co powoduje, że perspektywa wywiązywania się przez ALUMETAL S.A. i spółki zależne ze zobowiązań jest w pełni bezpieczna.

#### **4. Istotne i nietypowe zdarzenia, umowy znaczące dla działalności oraz czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w 2020 roku**

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

Zarząd Alumetal S.A. w dniu 23 stycznia 2020 roku powziął informację o rozstrzygnięciu konkursu „Projekt Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020”, projekty B+R przedsiębiorstw, poddziałanie: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa, przeprowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”), w ramach którego spółka zależna T+S Sp. z o.o. (dalej: Spółka zależna) złożyła wnioski o uzyskanie dotacji z funduszy Unii Europejskiej. Projekt Spółki zależnej znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania. Celem projektu, który ma być realizowany w latach 2020-2022, jest opracowanie technologii przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych. W ramach powyższego projektu, Spółka zależna ma prawo do uzyskania dofinansowania w kwocie do

25 746 078,19 zł. Ze względu na badawczo-rozwojowy charakter projektu i jego etapowość, poniesione wydatki inwestycyjne oraz związane z nimi dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej mogą zostać urzeczywistnione w sposób częściowy w zależności od stopnia realizacji inwestycji.

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

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

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

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

### **C. Pojawienie się i rozwój pandemii koronawirusa w Polsce i w Europie**

Na wyniki Grupy Alumetal jak również całej gospodarki, w tym przemysłu motoryzacyjnego w Europie i na świecie istotnie negatywny wpływ miał światowy rozwój pandemii koronawirusa i choroby COVID-19. Skala oddziaływania tego zjawiska była duża, a potencjalne skutki długofalowe trudne do skwantyfikowania. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu pandemia wywarła duży wpływ na wyniki finansowe w 2020 roku, zwłaszcza na wyniki II i III kwartału 2020 roku. Aktualnie jednak nie wywiera bardzo silnego wpływu na bieżącą działalność Emitenta, gdyż popyt na wyroby Grupy jest bardzo wysoki. Należy jednak mieć na uwadze, że obecna niezwykle dynamicznie zmieniająca się sytuacja, w tym możliwe zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym powodują, iż pomimo najdalej posuniętej staranności i podejmowania działań zapobiegawczych, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń, a w konsekwencji wpływu pandemii na skonsolidowane wyniki finansowe Spółki w 2021 roku i perspektywy jej rozwoju.

Wpływ COVID -19 jest widoczny w wynikach 2020 roku przede wszystkim w postaci głębokiego spadku przychodów Grupy.

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

- a) bezpieczeństwa – wdrożenie procedur i rozwiązań antypandemicznych (środki higieny i ochronne, rotacja zespołów, ograniczenie kontaktów zewnętrznych i wewnętrznych, praca zdalna) w celu zabezpieczenia pracowników przed zakażeniem i zapewnienia ciągłości procesów,
- b) społecznym - wsparcie funduszu interwencyjnego Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy kwotą 250 tys. zł,
- c) operacyjnym (w zakresie oszczędnościowym i organizacji pracy):
  - ograniczenie kosztów operacyjnych,
  - renegocjacja dużej części umów stałych,
  - rezygnacja z ponoszenia części zabudżetowanych kosztów,

- dostosowanie poziomu zatrudnienia,
- d) płynnościowym:
- 23 marca 2020 roku rekomendacja Zarządu, 15 kwietnia 2020 roku pozytywna opinia Rady Nadzorczej odnośnie podziału zysku za 2019 rok oraz decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Alumetal S.A. z dnia 28 sierpnia 2020 roku – przeznaczenie 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w przyszłości lub trwałe zachowanie tych środków w Spółce,
  - wdrożenie dodatkowych rozwiązań związanych z zarządzaniem majątkiem obrotowym netto,
  - przesunięcie nieznacznej części planowanych wydatków inwestycyjnych z 2020 roku na 2021 rok,
  - odnowienie umów kredytowych na kolejny rok z dotychczasowymi bankami,
  - wystąpienie do Wojewódzkiego Urzędu Pracy o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem/obniżonym wymiarem czasu pracy (o czym mowa szerzej poniżej w punktach VI.4. G oraz H).

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

Mimo tego, że Grupa Alumetal podjęła szereg działań w celu ograniczenia skutków pandemii na swoją działalność, to jednak możliwości wpływu na pewne zjawiska i ryzyka występujące w tym zakresie są mocno ograniczone. Pospolite w przemyśle motoryzacyjnym, spadek popytu i sprzedaży samochodów niewątpliwie wpłynęły negatywnie na wyniki Grupy w 2020 roku i mogą również wpłynąć negatywnie na jej wyniki w kolejnych okresach. W ostatnich miesiącach zanotowano jednak poprawę koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym i zdecydowane zwiększenie zainteresowania klientów zamawianiem wyrobów Grupy Alumetal. O wpływie pandemii na wielkość sprzedaży i wyniki finansowe Zarząd informował w opublikowanych raportach bieżących: nr 4/2020 z dnia 18 marca 2020 roku, nr 6/2020 z dnia 9 kwietnia 2020 roku oraz nr 8/2020 z dnia 15 maja 2020 roku.

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

#### ***D. Zawieszenie polityki dywidendowej***

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 16 marca 2020 roku, biorąc pod uwagę rosnące zagrożenie epidemiologiczne chorobą COVID-19, mające negatywny wpływ na sytuację gospodarczą kraju i Europy, podjął uchwałę o zamiarze przedłożenia Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Alumetal S.A. wniosku Zarządu o podziale zysku netto Alumetal S.A. zawierającego rekomendację niewypłacania dywidendy za rok 2019, lecz utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy Alumetal osiągniętego w roku 2019 przeznaczonego na wypłatę dywidendy przyszłości, w tym dywidendy zaliczkowej. Zarząd planował jednocześnie zarekomendowanie we wniosku pozostawienie tych środków w Spółce

w przypadku kontynuacji niekorzystnego rozwoju wydarzeń w najbliższych miesiącach, co w takim przypadku oznaczałoby jednorazowe odstąpienie od polityki dywidendowej. Powyższe działanie miało na celu zabezpieczenie sytuacji finansowej Grupy związanej z ewentualnymi negatywnymi skutkami dalszego rozprzestrzeniania się zagrożenia epidemiologicznego. Spółka poinformowała o tym zamiarze Zarządu w raporcie bieżącym nr 3/2020 w dniu 16 marca 2020 roku.

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

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

- a) kwotę 43 806 965,19 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych dziewięćnaście groszy) na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości,
- b) kwotę 38 500,00 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych zero groszy) na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- c) kwotę 19 875 433,54 zł (słownie: dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote pięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o rozporządzeniu zyskiem netto za rok 2019 zgodnie z wnioskiem Zarządu. O opinii Rady Nadzorczej Emitent poinformował raportem bieżącym nr 7/2020 z dnia 15 kwietnia 2020 roku.

W dniu 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, przeznaczając m.in. na kapitał rezerwowy kwotę 43 807 tys. zł na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 16/2020 z dnia 28 sierpnia 2020 roku.

### ***E. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności***

W II kwartale 2020 roku Spółka podjęła decyzję o kontynuacji polityki w tym zakresie przez kolejny rok. Weryfikacją objęta jest w dalszym ciągu cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal.

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

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2020 roku negocjacji zdecydowano o przedłużeniu na kolejny rok umów o krótkoterminowy kredyt bankowy dla spółek Grupy Alumetal w niezmienionej wysokości 40 mln zł z DNB Bank Polska S.A. (umowę przedłużono na kolejny rok) oraz w kwocie 36 mln zł z ING Bank Śląski S.A. (pierwotnie umowę przedłużono w trybie antypandemicznym na 3 miesiące, docelowe odnowienie nastąpiło we wrześniu 2020 roku). W przypadku Banku Handlowego w Warszawie S.A. zdecydowano się na zmniejszenie kwoty limitu z równowartości 54 mln zł do 40 mln zł (ze względów technicznych pierwotna umowa została przedłużona do dnia 7 sierpnia 2020 roku,

a następnie odnowiona w mniejszej kwocie na kolejny rok). W II kwartale 2020 roku podjęto także decyzję przedłużeniu w sierpniu krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office o równowartości 1,85 mln EUR, co nastąpiło w sierpniu 2020 roku).

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

W związku z wejściem w życie tarczy antykryzysowej 4.0, Alumetal S.A. złożyła w dniu 7 lipca 2020 roku wniosek do Wojewódzkiego Urzędu Pracy o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestoje/obniżonym wymiarem czasu pracy (art. 15gg Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19). W dniu 4 sierpnia 2020 roku wniosek został pozytywnie rozpatrzony, a kwota przyznanego wsparcia wyniosła 345 tys. zł.

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

W III kwartale 2020 roku spółka zależna Alumetal Poland sp. z o.o. złożyła kilka wniosków do Wojewódzkiego Urzędu Pracy o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestoje/obniżonym wymiarem czasu pracy (art. 15gg Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19). Pozytywnie rozpatrzone wnioski spowodowały w III kwartale 2020 roku przychód w kwocie 1 717 tys. zł oraz w IV kwartale 2020 roku w kwocie 885 tys. zł, czyli łącznie w 2020 roku Alumetal Poland sp. o.o. otrzymała wsparcie z tego tytułu w kwocie 2 601 tys. zł.

#### ***I. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej***

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

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

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

### ***K. Uzyskanie zgody Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii na zmianę Zezwolenia na działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej***

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

### ***L. Powołanie Członka Rady Nadzorczej***

W dniu 28 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Alumetal S.A. Pana Michaela Rohde Pedersena na wspólną trzyletnią kadencję. Na powyższą okoliczność Spółka opublikowała raport bieżący nr 17/2020 w dniu 28 sierpnia 2020 roku.

### ***M. Uzyskanie decyzji Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii na zmianę Zezwolenia na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN***

W dniu 27 października 2020 roku spółka zależna Alumetal Poland sp. z o.o. otrzymała od Ministerstwa Rozwoju, Pracy i Technologii decyzję w sprawie zmiany Zezwolenia nr 319/ARP S.A./2016 na działalność w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, która dotyczyła korekty terminów na zatrudnienie nowych pracowników w zakładzie produkcyjnym w Gorzycach w terminie do dnia 31 marca 2017 roku zamiast do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz utrzymania średniorocznego zatrudnienia na poziomie co najmniej 134 pracowników w terminie do dnia 31 marca 2020 roku zamiast 31 grudnia 2023 roku. Tym samym zobowiązanie Spółki w zakresie stworzenia i utrzymania etatów zostało zrealizowane.

### ***N. Uchwalenie Programu Motywacyjnego IV oraz warunkowego podwyższenia kapitału przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki***

W dniu 12 listopada 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte uchwały, o których mowa poniżej:

- w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego IV, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu.
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu.

Spółka poinformowała rynek o treści podjętych uchwał oraz wynikach głosowania na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu raportem bieżącym nr 23/2020 z dnia 12 listopada 2020 roku.



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

### **A. Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu**

W dniu 8 stycznia 2021 roku Zarząd powziął informację, iż dnia 14 grudnia 2020 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji:

- podwyższenia wartości nominalnej warunkowego kapitału zakładowego związanego z podjęciem w dniu 12 listopada 2020 roku uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („NWZ”) w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego IV, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu,
- zmiany w Statucie Spółki przyjętej uchwałą nr 3 NWZ polegającej na zmianie treści § 5a.

Nowa nominalna wartość warunkowego kapitału zakładowego wynosi obecnie 96.876,40 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć złotych czterdzieści groszy).

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Motywacyjnych IV posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 listopada 2020 r.

Sąd postanowił o dołączeniu do akt rejestrowych Spółki tekstu jednolitego Statutu, który został przyjęty w dniu 12 listopada 2020 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

O powyższych zmianach i uchwałach podjętych w dniu 12 listopada 2020 roku na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Alumetal S.A., Spółka poinformowała dnia 12 listopada 2020 roku raportem bieżącym nr 23/2020 (Informacja o uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A.).

Spółka poinformowała rynek o rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu publikując raport bieżący nr 1/2021 z dnia 8 stycznia 2021 roku.

### **B. 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 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.

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 35,49 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.

### **C. 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 ulegnie wysokość kapitału zakładowego Spółki, który wynosić będzie 1 557 667,30 zł (słownie: jeden milion, pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy) i dzielić się będzie 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.

Wobec powyższego zmianie ulegnie 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.

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. Zarejestrowanie Akcji Motywacyjnych w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez KDPW w/w decyzji GPW, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. O powyższym Spółka poinformowała rynek publikując raport bieżący nr 7/2021 w dniu 18 marca 2021 roku.

Do dnia publikacji niniejszego raportu przedmiotowe akcje nie zostały jeszcze wprowadzone do obrotu giełdowego.

#### ***D. Informacja o przewidywanych ponadprzeciętnych skonsolidowanych wynikach w I kwartale 2021 roku***

W dniu 25 lutego 2021 roku Spółka poinformowała w ramach publikacji raportu bieżącego nr 6/2021, że po przeprowadzeniu wewnętrznych analiz związanych z szacowaniem bieżących wyników finansowych Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. („Grupa Alumetal”) przewiduje osiągnięcie w I kwartale 2021 roku ponadprzeciętnych skonsolidowanych wyników finansowych:

- a) ilości sprzedaży na poziomie około 60 tys. ton, co oznacza wzrost o około 30% w stosunku do I kwartału 2020 roku,
- b) przychodów ze sprzedaży o około 60% większych rok do roku,
- c) zysku EBITDA ponad dwukrotnie większego oraz raportowanego i znormalizowanego zysku netto około trzykrotnie większego niż w I kwartale 2020 roku.

W ocenie Zarządu, pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Alumetal w I kwartale 2021 roku mają przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost zapotrzebowania na produkty Grupy Alumetal i w konsekwencji zwiększenie udziału w rynku europejskim,
- wzrost stopnia wykorzystania przez Grupę Alumetal posiadanych zdolności produkcyjnych do około 90% i oddanie do eksploatacji w ostatnich miesiącach nowej, efektywnej kosztowo linii produkcyjnej w zakładzie w Kętach,
- ukształtowanie się na rynku europejskim w ostatnich miesiącach korzystnej relacji pomiędzy cenami sprzedaży stopów aluminiowych a cenami zakupu aluminiowych surowców złomowych.

Jednocześnie Zarząd poinformował, że powyższe szacunki zostały dokonane w oparciu o najlepszą wiedzę Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu. Ostateczne wyniki finansowe zostaną podane w raporcie okresowym Spółki za I kwartał 2021 roku, którego publikacja jest planowana na 17 maja 2021 roku.

## VI. Inwestycje i prace rozwojowe

### 1. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Wielkość wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych składników majątku trwałego, wydatków na prace rozwojowe oraz wartości niematerialnych i prawnych w Grupie Alumetal w 2020 roku wynosiła:

Wydatki ogółem (tys. zł)	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
	57 594	35 181

Przeprowadzone inwestycje w 2020 roku były realizowane w następujących obszarach:

- wydatki rozwojowe (głównie modernizacja zakładu w Kętach) - 49,7 mln zł,
- wydatki odtworzeniowe - 7,9 mln zł.

### 2. Modernizacja Zakładu w Kętach

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. uchwałą nr 4 z dnia 16 lipca 2018 roku zatwierdziła realizację planu inwestycyjnego modernizacji Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o., która została zmodyfikowana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 listopada 2019 roku.

W zakresie wykonania części budowlanej przedsięwzięcia w 2020 roku m.in.:

- pozyskano niezbędne pozwolenia i dokumentacje pomocnicze,
- wykonano większość prac budowlanych i konstrukcyjnych zgodnie z planem i harmonogramem projektu.

W zakresie obszaru dostaw maszyn i urządzeń w 2020 roku m.in.:

- uzyskano decyzję o zmianie pozwolenia zintegrowanego,

- zamontowano i uruchomiono urządzenia produkcyjne i pomocnicze zgodnie planem i harmonogramem.

Inwestycja została praktycznie zakończona w 2020 roku zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a rozruch produkcyjny i pierwsza sprzedaż wyrobów z nowej linii produkcyjnej nastąpiła w IV kwartale 2020 roku. Większość wydatków została poniesiona w 2020 roku, jednak pewna część z nich przypadła na rok 2019, a finalne płatności zostaną poniesione w pierwszych miesiącach 2021 roku. Całość wydatków poniesionych w latach 2019 i 2020 w łącznej kwocie 60,9 mln zł oraz planowane do poniesienia około 7 mln zł w 2021 roku była i będzie finansowana za pomocą środków własnych Grupy Alumetal.

Zrealizowana inwestycja zwiększyła zdolności produkcyjne Grupy Alumetal do 270 tys. ton rocznie począwszy od 2021 roku.

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

Wśród najważniejszych zdarzeń dotyczących tego projektu należy wymienić:

- 28 sierpnia 2020 został podpisany aneks nr 2 przedłużający umowę z NCBiR i okres kwalifikowalności kosztów projektu do 30 kwietnia 2023 roku (wydłużenie realizacji projektu o 5 miesięcy);
- Zakończyły się prace badawcze przewidziane do wykonania w etapie I, które były prowadzone we współpracy z instytucjami naukowymi i laboratoriami badawczymi;
- Łącznie koszty prac badawczych od początku projektu wyniosły do dnia 31 grudnia 2020 roku 1,121 mln zł.

### **4. Finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

Spółki Grupy Alumetal zawarły szereg umów, które zabezpieczyły finansowanie projektu Budowa Zakładu na Węgrzech, w następującym porządku:

- umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 15 października 2015 roku pomiędzy ALUMETAL S.A. a ING Bank Śląski S.A. z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki dla spółki zależnej ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku, końcem roku 2017 rozpoczęła się spłata tego kredytu w trybie 60-ciu miesięcznych rat;
- umowa z dnia 21 października 2015 roku na dotację gotówkową pomiędzy ALUMETAL Group Hungary Kft. a węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu;
- umowa z dnia 26 października 2015 roku o pożyczkę długoterminową pomiędzy ALUMETAL S.A. ze spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku, końcem roku 2017 rozpoczęła się spłata tej pożyczki w trybie 60-ciu miesięcznych rat;

- w II i III kwartale 2020 roku Grupa Alumetal przedłużyła umowy z bankami ING Bank Śląski S.A., DNB Bank Polska S.A. i Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. na krótkoterminowe kredyty bankowe na kolejny rok podobnie jak ALUMETAL Group Hungary Kft., która w III kwartale 2020 roku przedłużyła o kolejny rok umowę z Citibank Europe pls Hungarian Branch Office na krótkoterminowy kredyt bankowy o równowartości 1,85 mln EUR co spowodowało, iż łączny limit kredytów krótkoterminowych dla Grupy Alumetal nieco się zmniejszył i wynosi równowartość 124 mln zł (w umowie z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. zmniejszono w 2020 roku kwotę limitu kredytowego z 54 mln zł do 40 mln zł).

Zasoby finansowe Grupy Alumetal pozwalają więc w pełni wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań bieżących i przyszłych związanych z istniejącymi planami rozwojowymi.

## **5. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym**

Grupa Alumetal nie dokonywała w 2020 lokat ani inwestycji kapitałowych.

## **6. Strategia i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

W dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia „Strategii Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. na lata 2018 – 2022” („Strategia”) przedłożonej przez Zarząd Spółki.

Przyjęta Strategia zakłada zwiększenie wartości dla akcjonariuszy oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. jako wiodącego producenta w Europie wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych i stopów wstępnych.

Cele Strategii zamierza się osiągnąć między innymi poprzez:

- zwiększanie wolumenu sprzedaży wyrobów Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. do poziomu ponad 250 tys. ton w 2022 roku,
- modernizację zakładu produkcyjnego w Kętach,
- koncentrację na działaniach operacyjnych mających na celu poprawę wydajności produkcji oraz jej efektywności technologicznej i kosztowej,
- dalszą intensyfikację działań handlowych, w tym dywersyfikację portfela produktów,
- średnioroczny wzrost EBITDA o 10%.

Przyjęta Strategia zakłada między innymi realizację istotnej inwestycji związanej z modernizacją zakładu w Kętach. Rada Nadzorcza zatwierdziła plan inwestycyjny „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.” przedłożony przez Zarząd Spółki.

Zgodnie z przyjętym planem, realizacja inwestycji „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.” miała obejmować rozbudowę hali produkcyjnej i magazynowej, częściową przebudowę istniejącego zakładu, modernizację infrastruktury, a także zakup, instalację i uruchomienie urządzeń technologicznych i pomocniczych. Inwestycja miała pozwolić na zastosowanie nowoczesnej technologii produkcji aluminiowych stopów odlewniczych, zwiększenie wydajności i znaczną poprawę procesów technologicznych i operacyjnych. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na realizację planu inwestycyjnego „Modernizacja Zakładu Kęty w ALUMETAL Poland sp. z o.o.” jako planu strategicznego

w rozumieniu § 20 ust. 3 pkt 2) Statutu Spółki w dniu 16 lipca 2018 roku oraz w dniu 13 listopada 2019 roku na jego modyfikację i na poniesienie nakładów inwestycyjnych do kwoty 67 800 000 zł. Decyzja o większych wydatkach wiązała się jednocześnie z inwestycją w większe zdolności produkcyjne, co spowodowało w efekcie zakończenia modernizacji Zakładu Kęty zwiększenie zdolności produkcyjnych Grupy Alumetal do 270 tys. ton rocznie począwszy od roku 2021. Wydatki miały być ponoszone głównie w latach 2019 i 2020, przy czym większość w 2020 roku. Zarząd planował zakończenie inwestycji do 31 grudnia 2020 roku. Inwestycja miała zostać sfinansowana w całości ze środków własnych Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. Jednocześnie z zatwierdzeniem strategii Grupa Kapitałowa ALUMETAL S.A. zdecydowała się na modyfikację swojej polityki dywidendowej podnosząc deklarowany poziom dywidendy z dotychczasowych 50% do minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto.

Spółka poinformowała o przyjęciu nowej strategii raportem bieżący nr 17/2018 z dnia 16 lipca 2018 roku.

## **VII. Jakość**

Wszystkie zakłady Grupy Alumetal utrzymują najwyższe standardy jeśli chodzi o stałą i wysoką jakość wyrobów wymaganą przez klientów motoryzacyjnych, do których w głównej mierze dostarczane są stopy odlewnicze. Wysoka i powtarzalna jakość wyrobów oraz spełnianie wymagań klientów, zgodnie z wymogami specyfikacji IATF 16949:2016 zostały potwierdzone podczas przeprowadzonych w 2020 roku audytów nadzoru TÜV Rheinland we wszystkich zakładach produkcyjnych ALUMETAL Poland sp. z o.o., ALUMETAL Group Hungary Kft. oraz ALUMETAL S.A. jako spółce zarządzającej. Wszystkie zakłady produkcyjne Grupy Alumetal zakończyły w/w audyty z wynikiem pozytywnym. Ze względu na sytuację związaną z COVID-19 i wprowadzane obostrzenia, audyt w Alumetal Group Hungary Kft. odbył się w formie zdalnej. Z tego też powodu w zakładach produkcyjnych Grupy nie odbył się żaden audyt klienta. Ostatni kwartał 2020 roku to rozruch nowych urządzeń w ramach prowadzonego procesu inwestycyjnego w zakładzie Kęty. Produkowane stopy z nowej linii zostały dopuszczone przez wszystkich klientów, którym zostały dostarczone.

## VIII. Kredyty, pożyczki oraz inne umowy finansowe

### 1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit****	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w tys. PLN 31 grudnia 2020	Wykorzystany limit w tys. PLN 31 grudnia 2019
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000**	PLN*	19.09.2021	24 715	18 166
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	PLN*	30.06.2021	22 589	13 914
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	40 000	PLN*	06.08.2021	30 991	29 814
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	EUR*	13.08.2021	4 113	5 527
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****	EUR	14.10.2022	9 248	8 534
<b>Razem część krótkoterminowa</b>				<b>91 656</b>	<b>75 955</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****	EUR	14.10.2022	7 614	15 561
<b>Razem</b>				<b>99 270</b>	<b>91 516</b>

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

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

\*\*\* Łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 10 mln EUR (kredyt spłacany w ratach miesięcznych w wysokości 167 tys. EUR)

\*\*\*\* W ramach udostępnionych limitów spółki Grupy Alumetal mają prawo uruchamiać akredytywy i gwarancje na rzecz dostawców i innych beneficjentów co automatycznie zmniejsza o analogiczne kwoty możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym; gwarancje wystawione przez banki w ramach dostępnych limitów kredytowych na rzecz kontrahentów oraz innych instytucji niefinansowych w kwocie 13,8 mln zł (31 grudnia 2020) oraz 4,3 mln zł (31 grudnia 2019) w ramach działalności spółek z Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.



## 2. Udzielone pożyczki

W 2020 roku funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez ALUMETAL S.A. lub jednostkę od niej zależną:

- udzielona w dniu 26 października 2015 roku pożyczka długoterminowa pomiędzy ALUMETAL S.A. a spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft. w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku. Wartość uruchomionej na dzień 31 grudnia 2020 roku pożyczki wynosiła 3 654 000 EUR.

## 3. Inne umowy finansowe

- Umowa z dnia 15 września 2014 roku o factoring pełny z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A. na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko klienta bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem);
- Umowa o współpracy z dnia 28 czerwca 2011 roku (z późniejszymi zmianami) pomiędzy ALUMETAL Poland sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dotycząca współpracy pomiędzy stronami w zakresie nabywania przez Bank, na podstawie odrębnych umów, wierzytelności handlowych względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. przysługujących jej kontrahentom, z łącznym limitem 7 mln zł (factoring pełny dla dostawców realizowany na ich koszt);
- ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę, którą zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Ostatnia rata została wypłacona w dniu 16 kwietnia 2019 roku w wysokości 2 961 233,00 HUF (równowartość 39 573,92 zł wg kursu z dnia wpływu środków), a wysokość wszystkich wypłaconych w latach 2016-2019 w ramach tej umowy rat dotacji wyniosła łącznie 1 480 211 000 HUF (równowartość 20 506 557,31 zł).

## IX. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe

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

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

W miesiącu lipcu 2020 roku uzyskano informację z Sądu Okręgowego w Krakowie, że wyrok jest prawomocny i w dniu 30 lipca 2020 roku został złożony wniosek o nadanie wyrokowi klauzuli wykonalności. W dniu 3 sierpnia 2020 roku Sąd wydał wyrok z klauzulą prawomocności, co stanowi podstawę do wszczęcia egzekucji. Trudno jednak oszacować w jakim stopniu egzekucja może okazać się skuteczna.

Spółka zależna Alumetal Group Hungary Kft. złożyła w dniu 4 lutego 2020 roku pozew o zasądzenie od pozwanego – węgierskiej firmy EON zapłaty odszkodowania w wysokości 133 038 324 HUF (równowartość około 1,66 mln zł) wraz z odsetkami. Postępowanie sądowe dotyczy nieotrzymania zwrotu opłaty przyłączeniowej od przedsiębiorstwa NKM (wcześniej Egaz – Degaz). W dniu 1 września 2020 roku odbyła się rozprawa celem przesłuchania stron. Kolejne rozprawy miały miejsce 27 października 2020 roku w celu wystuchania świadków stron oraz 7 stycznia 2021 roku w celu podsumowania sprawy i zgromadzonych w toku postępowania materiałów dowodowych. Na tej rozprawie Sąd postanowił przesłuchać jednak dodatkowych świadków podczas kolejnej rozprawy, która odbyła się 18 lutego 2021 roku. Kolejne posiedzenie, na którym przewidywane jest wydanie wyroku wyznaczono na 20 kwietnia 2021 roku.

Poza powyższymi postępowaniami sądowymi, Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej na dzień 31 grudnia 2020 roku. Nie wystąpiły również istotne rozliczenia w tym zakresie.

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

ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL Poland sp. z o.o. w 2020 roku udzieliły poręczeń zobowiązań handlowych ALUMETAL Group Hungary Kft. na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2020 roku równowartość 2 569 tys. zł.

## **3. Zobowiązania warunkowe**

W celu zabezpieczenia kredytu krótkoterminowego w postaci wspólnej linii wielowalutowej w ING Bank Śląski SA o równowartości 36 mln zł każdy z kredytobiorców (ALUMETAL S.A., ALUMETAL Poland sp. z o.o., ALUMETAL Group Hungary Kft.) wystawił w dniu 5 lutego 2018 roku weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W związku z podpisaniem w dniu 14 lutego 2020 roku umowy o dofinansowanie projektu z NCBiR, o której mowa szerzej w punkcie V.5.A., T+S sp. z o.o. wystawił w dniu 21 lutego 2020 roku na rzecz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Poza powyższymi zobowiązaniami warunkowymi na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają innych zobowiązań warunkowych o wartości stanowiącej razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku są następujące obszary:

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku.

Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

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

## **1. Ryzyko zmian stopy procentowej**

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.

## **2. 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.

### **3. Ryzyko cen towarów**

Ceny sprzedaży wyrobów w sposób bezpośredni lub pośredni skorelowane są z notowaniami metali na Londyńskiej Giełdzie Metali. Notowaniami, które mają zdecydowanie największy wpływ są notowania aluminium czystego (LME HG) i stopów aluminium (LME AA), natomiast kilka innych metali jak np. nikiel czy miedź mają już znacznie mniejsze znaczenie. Korelacja tych notowań z cenami wyrobów Grupy Alumetal, mimo tego, że stosunkowo silna, nie jest jednak pełna, zwłaszcza w krótkim okresie. Ponadto występuje w tym obszarze zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż ceny zakupu surowców które stanowią 85-90% kosztów wytworzenia, również skorelowane są z notowaniami na LME, zwłaszcza w długim okresie. Powoduje to, iż ryzyko zmiany notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali stanowi ograniczone zagrożenie dla wyników finansowych. Z powyższych powodów Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających notowania surowców na LME.

### **4. Ryzyko kredytowe**

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

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

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia 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 II kwartale roku 2017, 2018, 2019 i 2020 podjęto decyzje o kontynuacji polityki ubezpieczania należności, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych i w konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało 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 umożliwiłoby intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez istotnego zwiększania ryzyka kredytowego. Fakt ubezpieczania większości należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów powodują, iż ryzyko kredytowe jest ograniczone.

## **5. Ryzyko związane z płynnością**

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spłacie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utraty. Istotne jest również zapewnienie finansowania rozwoju, czyli wydatków inwestycyjnych 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.

## **XI. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

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

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

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

### **2. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym**

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na przemyśle motoryzacyjnym. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów

w tym przemyśle. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym jest uzależniona od ogólnych warunków gospodarczych, w tym od poziomu wydatków konsumentów na samochody.

Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego przemysł motoryzacyjny dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury. W II połowie 2018 roku nastąpiło odwrócenie tej tendencji, co wpłynęło negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.) oraz ograniczenie produkcji samochodów w UE spowodowane m.in. Brexitem. Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych oraz zaostrzające się regulacje dotyczące emisji CO<sub>2</sub>.

Nowym zagrożeniem dla przemysłu motoryzacyjnego jest trwająca pandemia koronawirusa i wynikający z niej istotny spadek popytu na pojazdy samochodowe w 2020 roku i 2021 roku oraz zaburzenia w łańcuchach dostaw surowców i komponentów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ryzykiem dla wyników finansowych Grupy może być też fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymuje dotację gotówkową, a ALUMETAL Poland sp. z o.o. korzysta z ulgi w podatku dochodowym. W przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółki te nie 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. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

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

Trwająca wciąż na świecie pandemia koronawirusa wpływa istotnie 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 przestojów 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 na tyle dynamiczna, że nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń i skwantyfikować precyzyjnie jego wpływu na sytuację i wyniki finansowe Grupy Alumetal w całym 2021 roku i latach następnych.

## **9. 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.

## **XII. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych ALUMETAL S.A. oraz Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**

Zarząd Spółki zdecydował o niepublikowaniu prognoz wyników Spółki oraz całej Grupy.

---

**Agnieszka Drzyżdżyk**  
Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Błasiak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Przemysław Grzybek**  
Członek Zarządu