

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu  
za I półrocze roku obrotowego 2018**



Kęty, 21 sierpnia 2018 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

**Spis treści**

<b>I.</b>	<b>Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.</b> .....	3
<b>I.</b>	<b>Podstawowe informacje o Emitencie</b> .....	3
<b>II.</b>	<b>Spółki zależne</b> .....	4
<b>II.</b>	<b>Akcjonariat ALUMETAL S.A.</b> .....	7
<b>1.</b>	<b>Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji</b> .....	7
<b>2.</b>	<b>Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących</b> .....	7
<b>III.</b>	<b>Organy Spółki</b> .....	8
<b>1.</b>	<b>Walne Zgromadzenie</b> .....	8
<b>2.</b>	<b>Rada Nadzorcza</b> .....	9
<b>3.</b>	<b>Zarząd Spółki</b> .....	9
<b>IV.</b>	<b>Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.</b> .....	10
<b>1.</b>	<b>Sytuacja rynkowa</b> .....	10
<b>2.</b>	<b>Sytuacja finansowa</b> .....	14
<b>3.</b>	<b>Istotne wydarzenia I półrocza 2018 roku</b> .....	21
<b>A.</b>	<i>Zagrożone należności od JN Metal</i> .....	21
<b>B.</b>	<i>Wypłata zaliczek dotacji gotówkowej</i> .....	22
<b>C.</b>	<i>Kontynuacja wdrażania w Grupie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949</i> .....	22
<b>D.</b>	<i>Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach</i> .....	22
<b>E.</b>	<i>Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową</i> .....	22
<b>F.</b>	<i>Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata</i> .....	22
<b>G.</b>	<i>Rozszerzenie umowy o kredyt krótkoterminowy z ING Bank Śląski SA na spółkę ALUMETAL Group Hungary Kft.</i> .....	23
<b>H.</b>	<i>Przedłużenie kredytowych umów krótkoterminowych z bankami na kolejny rok.</i> .....	23
<b>I.</b>	<i>Wypłata dywidendy za rok 2017</i> .....	23
<b>4.</b>	<b>Istotne wydarzenia po dniu bilansowym</b> .....	24
<b>A.</b>	<i>Wypłata dotacji gotówkowej</i> .....	24
<b>B.</b>	<i>Podpisanie aneksu do krótkoterminowej umowy kredytowej</i> .....	24
<b>C.</b>	<i>Powołanie nowego składu Komitetu Audytu</i> .....	24
<b>D.</b>	<i>Strategia Grupy Kapitałowej Alumetal na lata 2018-2022</i> .....	24
<b>E.</b>	<i>Modernizacja Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.</i> .....	25
<b>F.</b>	<i>Rozwiązanie Alumetal Kęty sp. z o.o. w drodze likwidacji</i> .....	25
<b>5.</b>	<b>Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.</b> .....	25
<b>6.</b>	<b>Inwestycje i prace rozwojowe</b> .....	26
<b>A.</b>	<i>Rozwój operacyjny zakładu na Węgrzech</i> .....	26
<b>B.</b>	<i>Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach</i> .....	26

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

<b>7. Zarządzanie kadrami</b> .....	26
A. <i>Polityka rekrutacji</i> .....	26
B. <i>Struktura zatrudnienia</i> .....	26
C. <i>Rozwój i szkolenia</i> .....	27
<b>8. Jakość, ochrona środowiska i BHP</b> .....	27
A. <i>Jakość</i> .....	27
B. <i>Ochrona środowiska</i> .....	27
C. <i>BHP</i> .....	28
<b>9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe</b> .....	29
A. <i>Otrzymane kredyty i pożyczki</i> .....	29
B. <i>Udzielone pożyczki</i> .....	30
C. <i>Inne umowy finansowe</i> .....	30
<b>10. Zobowiązania oraz aktywa warunkowe, poręczenia i zobowiązania pozabilansowe</b> .....	30
A. <i>Sprawy sądowe i sporne</i> .....	30
B. <i>Poręczenia</i> .....	30
C. <i>Zobowiązania warunkowe</i> .....	31
<b>11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</b> .....	32
A. <i>Ryzyko zmian stopy procentowej</i> .....	32
B. <i>Ryzyko walutowe</i> .....	32
C. <i>Ryzyko cen towarów</i> .....	32
D. <i>Ryzyko kredytowe</i> .....	33
E. <i>Ryzyko związane z płynnością</i> .....	33
<b>12. Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A. odnośnie prognoz wyników finansowych Grupy</b> .....	33
<b>13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2018 roku</b> .....	33
A. <i>Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie</i> .....	33
B. <i>Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym</i> .....	34
C. <i>Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych</i> .....	34
D. <i>Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie</i> .....	35
E. <i>Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal</i> .....	35
F. <i>Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego</i> .....	35
G. <i>Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej</i> .....	35
H. <i>Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”</i> .....	35
I. <i>Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe</i> .....	36

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

### I. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.547.949,30 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15.479.493 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

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.

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

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

## II. 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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

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

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

Informacje podstawowe

Firma i forma prawna: T+S spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Siedziba i adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32-650 Kęty  
Kapitał zakładowy: 350.000 zł  
Podstawowy przedmiot działalności: produkcja topników oraz soli, stanowiących materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym

**Alumetal Kęty sp. z o.o.**

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Alumetal Kęty sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na datę sporządzenia sprawozdania finansowego Alumetal Kęty sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej, a Spółka rozpoczęła 26 lipca 2018 proces jej likwidacji.

Informacje podstawowe

Firma i forma prawna: ALUMETAL Kęty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Siedziba i adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32-650 Kęty  
Kapitał zakładowy: 5.000 zł  
Podstawowy przedmiot działalności: Brak działalności operacyjnej

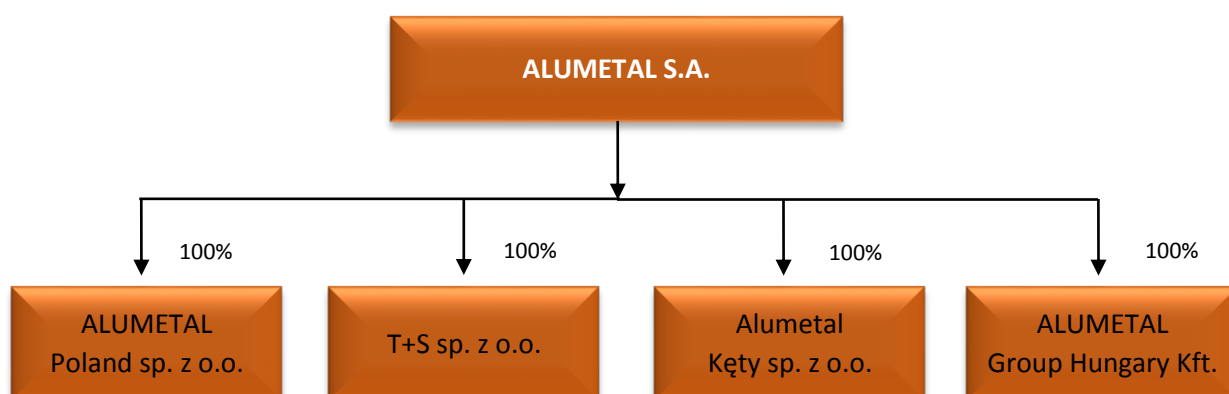
**ALUMETAL Group Hungary Kft.**

ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014 roku w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

Informacje podstawowe

Firma i forma prawna: ALUMETAL Group Hungary Kft.  
Siedziba i adres: 2903 Komárom, Irinyi Janos u. 10 Węgry  
Kapitał zakładowy: 5.500.000.000 HUF  
Podstawowy przedmiot działalności: Odlewnictwo metali lekkich

Na dzień 30 czerwca 2018 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100%	100%

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

**ALUMETAL Poland sp. z o.o.** to główna spółka produkcyjna Grupy wytwarzająca jej główne produkty wtórne aluminiowe stopy odlewnicze oraz stopy wstępne. Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą wszystkie trzy 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 prawa węgierskiego założona w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech. Uruchomienie produkcji oraz sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych nastąpiło we wrześniu 2016 roku.

**Alumetal Kęty sp. z o.o.** nie prowadziła w okresie sprawozdawczym działalności operacyjnej. W lipcu 2018 rozpoczęto proces likwidacji tej spółki.

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.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Alumetal.

Na dzień 30 czerwca 2018 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
- Alumetal Kęty sp. z o.o.

## II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

### 1. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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

<b>Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 23 maja 2018 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
IPO 30 FIZAN A/S*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 625 112	10,50	1 625 112	10,50
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Pozostali	6 649 294	42,96	6 649 294	42,96
<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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 23 maja 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu tj. 21 sierpnia 2018 roku, akcjonariat Spółki objęty obowiązkiem dotyczącym ujawniania znacznych pakietów akcji nie uległ zmianie.

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

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

<b>Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 23 maja 2018 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99
Krzysztof Błasiak	399 000	2,58	399 000	2,58
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślęzak	0	0	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej, które miały miejsce w dniu 23 maja 2018 roku, stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby wykonujące obowiązki zarządcze w Spółce na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego, przedstawia poniższa tabela:

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 21 sierpnia 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99
Krzysztof Błasiak	399 000	2,58	399 000	2,58
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0

### III. Organy Spółki

#### 1. Walne Zgromadzenie

W dniu 23 maja 2018 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 2017;
- zatwierdzenia Sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku;
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok 2017;
- zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku;
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017;
- zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017;
- 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;
- podziału zysku za rok 2017, wypłaty dywidendy ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2017;
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017;
- powołania Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Spółka podała do wiadomości publicznej pełną treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 23 maja 2018 roku.

## **2. Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. na dzień 01 stycznia 2018 roku wchodził:

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

W związku z zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej w dniu 23 maja 2018 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. podjęło uchwały o powołaniu do Rady Nadzorczej niżej wymienionych osób:

- Pana Fransa Bijlhouwera,
- Pana Marka Kacprowicza,
- Pana Pawła Małykę,
- Pana Michała Wnorowskiego,
- Pana Grzegorza Stulgisa.

Spółka poinformowała o zmianach w składzie Rady Nadzorczej raportem bieżącym nr 14/2018 z dnia 23 maja 2018 roku.

W okresie od dnia 23 maja 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Stosownie do regulacji wprowadzonych Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki 2016”) Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2018 roku rozpatrzyła kwestie potrzeby organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego oraz przyjęła Sprawozdanie Zarządu ALUMETAL S.A. z oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, zatwierdziła zmiany w Regulaminie Zarządu ALUMETAL S.A. oraz sporządziła celem przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- Ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. w roku 2017;
- Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017;
- Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego;
- Informację o braku prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

## **3. Zarząd Spółki**

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. na dzień 01 stycznia 2018 roku wchodził:

- Pan Szymon Adamczyk – Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Błasiak – Wiceprezes Zarządu,

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

- Pan Przemysław Grzybek – Członek Zarządu,
- Pani Agnieszka Drzyżdżyk – Członek Zarządu.

W związku z upływem kadencji składu Zarządu, w dniu 17 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu wyżej wymienionych osób na kolejną 3 letnią kadencję, powierzając im dotychczasowe funkcje.

Mając na uwadze powyższe, skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 roku wyglądał następująco:

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

Spółka informuje, że do dnia opublikowania niniejszego raportu okresowego skład Zarządu przedstawiony powyżej nie uległ zmianie.

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

### **1. Sytuacja rynkowa**

#### *A. Rynek sprzedaży*

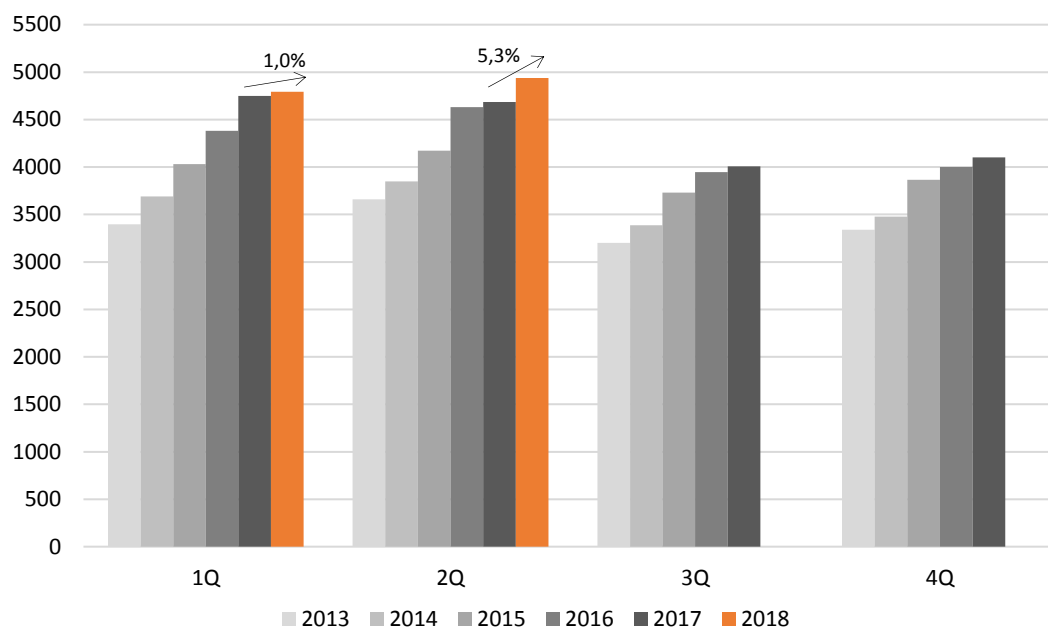
W okresie I półrocza 2018 roku sytuacja rynkowa w Europie, podobnie jak nieprzerwanie od początku 2013 roku, charakteryzowała się wzrostem sprzedaży nowych pojazdów w Europie. Dane prezentowane przez Europejską Organizację Producentów Samochodów ([www.acea.be](http://www.acea.be)) wskazują, że w ciągu sześciu miesięcy bieżącego roku w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 8.449 tys. sztuk, dając rezultat o 2,9% wyższy niż w analogicznym okresie przed rokiem. Wśród czterech największych pod względem wielkości sprzedaży rynków UE najlepsze tempo wzrostu odnotowano we Francji, gdzie zarejestrowano 1.188 tys. nowych samochodów osobowych, czyli o 4,7% więcej niż rok wcześniej oraz w Niemczech, gdzie w tym samym okresie odnotowano 2,9% wzrostu (rejestracje na poziomie 1.839 tys. sztuk). W pierwszych sześciu miesiącach 2018 roku rynek włoski odnotował spadek o 1,4%, a Wielka Brytania zanotowała 6,3% mniej rejestracji nowych aut osobowych. Analizując wyłącznie II kwartał 2018 roku widać wyraźny wzrost rejestracji nowych samochodów osobowych, bo aż o 5,1% w stosunku do II kwartału 2017 roku.

W pierwszym półroczu 2018 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej wyniosła 1.282 tys. sztuk, co oznacza 4,7% wzrost w porównaniu do I półrocza 2017 roku. Największym rynkiem sprzedaży tego typu samochodów pozostała Francja, gdzie sprzedaż wyniosła 271 tys. sztuk, odnotowując wzrost o 5,0% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. W II kwartale 2018 roku wzrost rejestracji samochodów użytkowych wyniósł 6,8%, do poziomu 660 tys. nowych pojazdów.

Na terenie Unii Europejskiej w I półroczu 2018 roku zarejestrowano w sumie 9.731 tys. nowych pojazdów (zarówno samochodów osobowych (PC), jak i użytkowych (CV)), co oznacza 3,1% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2018 roku poziom rejestracji wyniósł 4.937 tys. samochodów osobowych i użytkowych co oznacza 5,3% wzrostu rok do roku.

Poniższy wykres przedstawia kwartalne poziomy rejestracji samochodów w Unii Europejskiej oraz procentowe zmiany w tych okresach.

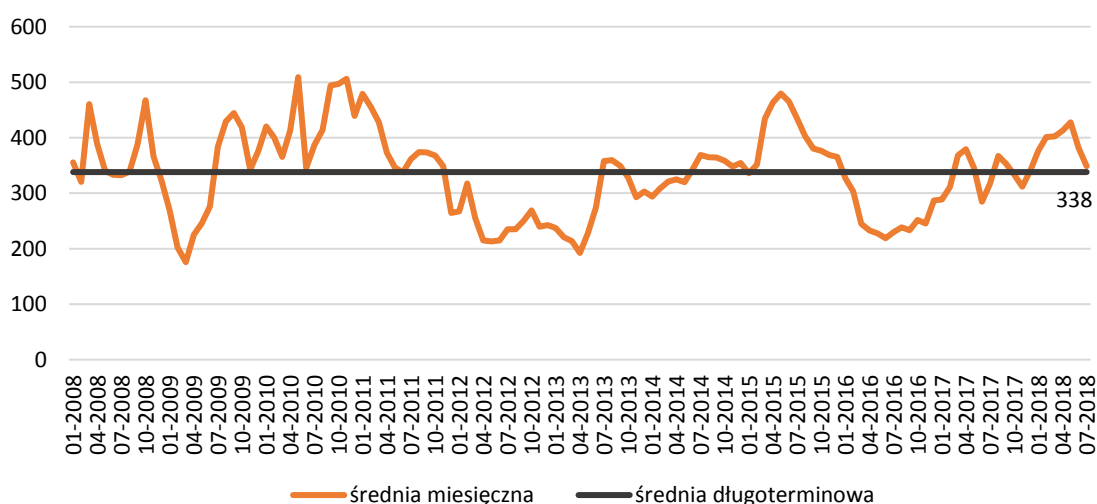
Rejestracja pojazdów samochodowych w UE w tys. sztuk



Analiza wskaźnika cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226) a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu, pokazuje na przestrzeni pierwszych pięciu miesięcy I półrocza 2018 roku ciągły wzrost (z maksimum w maju na poziomie 428 EUR/t), z korektą w czerwcu do poziomu 381 EUR/t. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych sześciu miesiącach 2018 roku wyniósł 400 EUR/t i był o 18% wyższy od długoterminowej średniej z okresu od stycznia 2008 do czerwca 2018 roku, która wynosi 338 EUR/t.

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

Marża benchmarkowa (EUR/t)

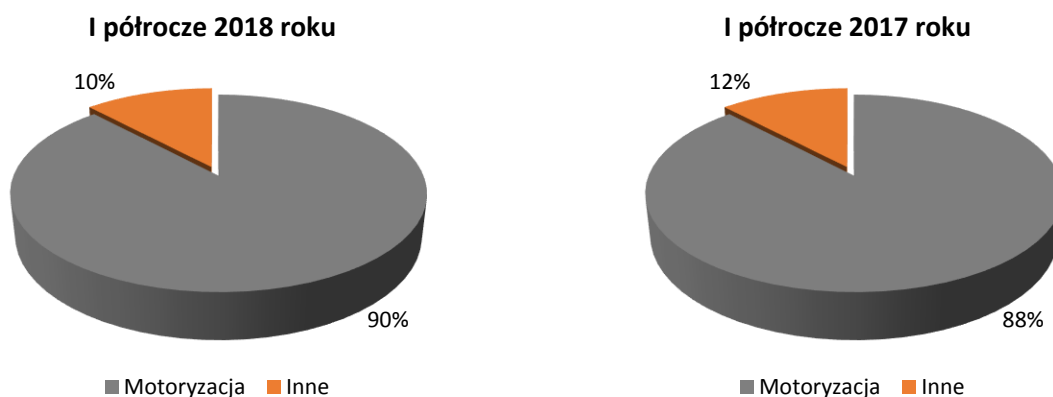


Sprzedaż do odbiorców z branży motoryzacyjnej stanowiła w okresie II kwartału 2018 roku 91% w strukturze przychodów ze sprzedaży. W okresie I półrocza 2018 roku udział przemysłu

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

samochodowego w przychodach ze sprzedaży wzrósł o 2 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej.

**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal według branż**



W I półroczu 2018 roku geograficzna struktura sprzedaży zdecydowanie rozwinęła się na korzyść rynków poza Polską. Nastąpił spadek udziału sprzedaży na rynku polskim o ok. 6,5 punktu procentowego w stosunku do I półrocza 2017 roku i analogiczny wzrost udziału sprzedaży na innych rynkach. Rozwój sprzedaży na pozostałych rynkach wiąże się przede wszystkim z systematycznym zwiększaniem ilości wyrobów wysyłanych z nowej lokalizacji Grupy Alumetal na Węgrzech, gdzie zdecydowana większość sprzedaży dedykowana jest odbiorcom poza granicami Polski.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Rynek polski	32,9%	39,4%
Pozostałe rynki	67,1%	60,6%

Grupa Alumetal w I półroczu 2018 roku pozyskała 16 nowych klientów, z czego 8 nowych odbiorców pozyskano w okresie II kwartału.

**B. Rynek zaopatrzenia**

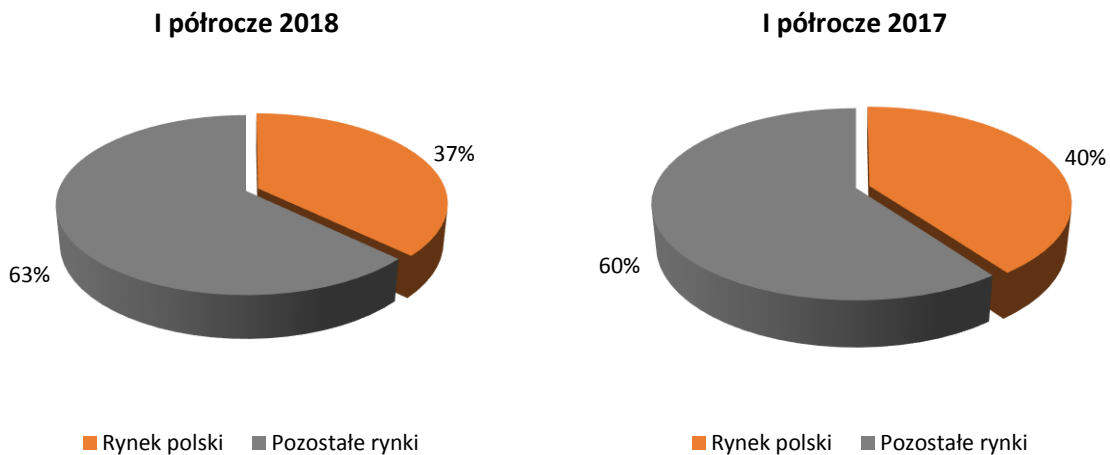
Sukcesywne zwiększanie wielkości produkcji spowodowało wzrost zapotrzebowania na surowiec złomowy i w konsekwencji wzrost ilości zakupionego złomu w Grupie Alumetal o 8,7% w I półroczu 2018.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I półrocze 2018 (t)	I półrocze 2017 (t)	Zmiana (%)
	108 012	99 358	8,7

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

Struktura geograficzna zakupu surowców złomowych została zaprezentowana na poniższych wykresach. W I półroczu 2018 roku udział zakupu z rynków innych niż polski wzrósł do poziomu 63%, czyli o 3 punkty procentowe w stosunku do I półrocza roku 2017. Przyczyną był wzrost zapotrzebowania na złom w zakładzie węgierskim i zaspokojenie tego zapotrzebowania na rynkach poza Polską.

**Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal**



W I półroczu 2018 roku Grupa Alumetal pozyskała 41 nowych dostawców surowca złomowego.

## 2. Sytuacja finansowa

### DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	103 520	88 508	103 520	88 508
Przychody netto ze sprzedaży	878 726	735 125	207 271	173 077
Zysk z działalności operacyjnej	54 878	32 005	12 944	7 535
EBITDA	70 007	45 668	16 513	10 752
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	676	516	160	121
Zysk przed opodatkowaniem	53 279	31 188	12 567	7 343
Zysk netto	50 505	30 572	11 913	7 198
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 823	2 508	13 403	591
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 128	-20 523	-4 748	-4 832
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 509	-39 475	-828	-9 294
Przepływy pieniężne netto razem	33 186	-57 489	7 828	-13 535
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,26	1,98	0,77	0,46
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	3,26	1,98	0,77	0,46
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	920 069	841 828	210 948	201 834
Aktywa trwałe	383 285	382 034	87 877	91 595
Aktywa obrotowe	536 784	459 794	123 070	110 239
Kapitał własny	508 698	503 811	116 631	120 792
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	355	371
Zobowiązania długoterminowe	56 131	59 076	12 869	14 164
Zobowiązania krótkoterminowe	355 240	278 940	81 447	66 878
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	32,86	32,55	7,53	7,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	32,88	32,55	7,54	7,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,92 *	2,92 *	0,67 *	0,70 *

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

**DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF**

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody netto ze sprzedaży	8 332	6 473	1 965	1 524
Zysk z działalności operacyjnej	-96	-398	-23	-94
EBITDA	263	-110	62	-26
Zysk przed opodatkowaniem	44 938	40 117	10 600	9 445
Zysk netto	44 843	40 111	10 578	9 444
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-81	275	-19	65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 852	39 487	1 144	9 297
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 112	-42 069	-1 206	-9 905
Przepływy pieniężne netto razem	-341	-2 307	-81	-543
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,90	2,59	0,68	0,61
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,90	2,59	0,68	0,61
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	344 581	301 822	79 003	72 364
Aktywa trwałe	286 976	290 052	65 796	69 542
Aktywa obrotowe	57 605	11 770	13 207	2 822
Kapitał własny	257 592	257 539	59 059	61 747
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	355	371
Zobowiązania długoterminowe	29 391	32 288	6 738	7 741
Zobowiązania krótkoterminowe	57 599	11 995	13 206	2 876
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN / EUR)	16,64	16,64	3,82	3,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN / EUR)	16,65	16,64	3,82	3,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,92*	2,92*	0,67 *	0,70 *

\* dywidenda zadeklarowana

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2018 - 4,3616 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2017 - 4,1709;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 6 miesięcy 2018 - 4,2395 EUR/PLN oraz 6 miesięcy 2017 - 4,2474 EUR/PLN.



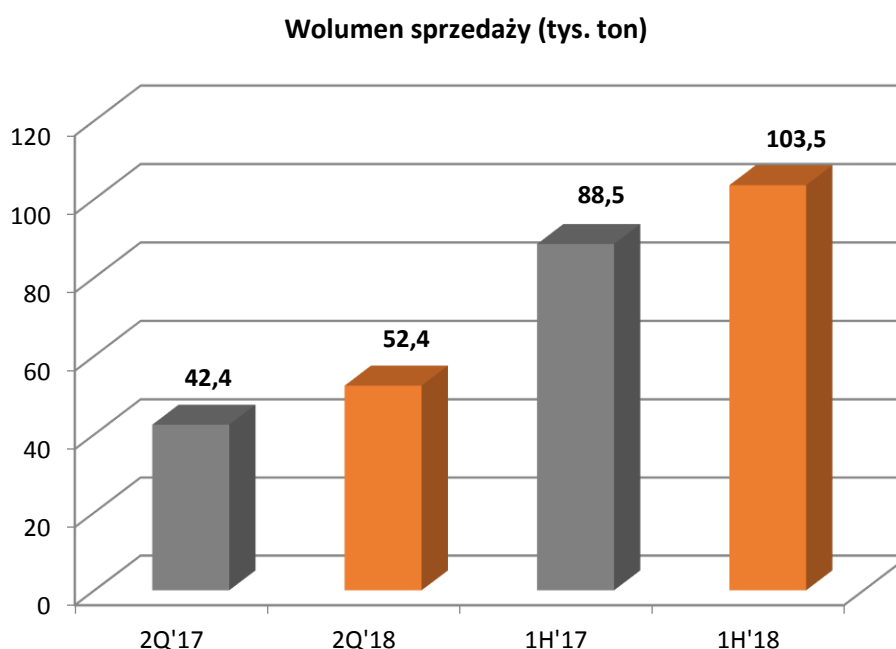
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2018 roku Grupa Alumetal zanotowała najwyższy w historii poziom ilości sprzedaży. Wolumen sprzedaży wyniósł bowiem 103,5 tys. ton i był o 17,0% wyższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Ilość sprzedaży w II kwartale 2018 roku wyniosła 52,4 tys. ton i była o 23,5% większa niż w II kwartale 2017 roku.

Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł 191,0 tys. ton, co jest najlepszym wynikiem w historii Grupy Alumetal.

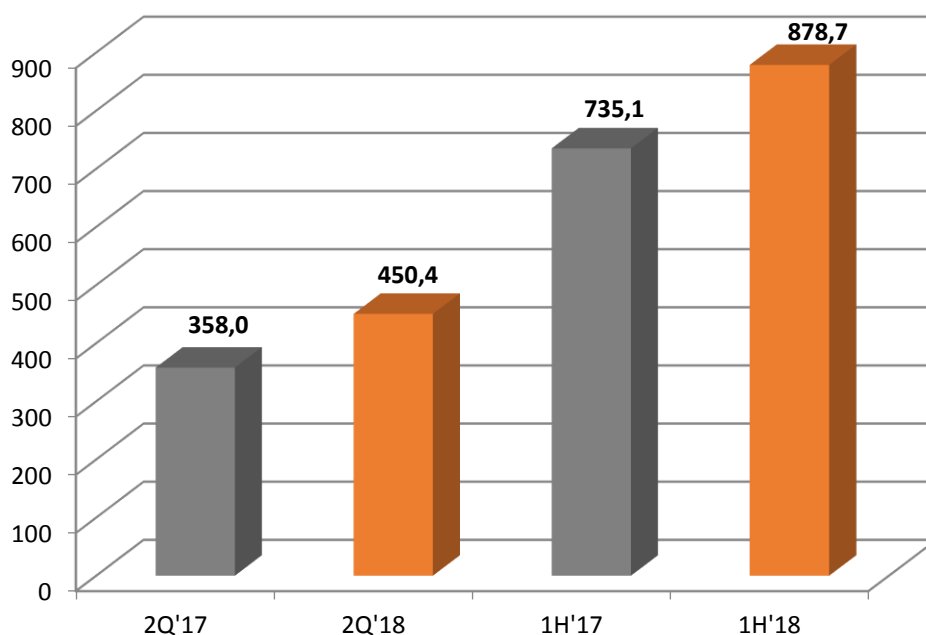


Średnia cena sprzedaży w I półroczu 2018 roku była o 3% wyższa w porównaniu do I półrocza 2017 roku, co w połączeniu ze zwiększeniem ilości sprzedaży wyrobów o 17% oraz po uwzględnieniu wartości sprzedaży usług, towarów, półfabrykatów, materiałów i odpadów, spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży o 19,5% do poziomu 878,7 mln zł.

Przychody ze sprzedaży w II kwartale 2018 roku wyniosły 450,4 mln zł co oznacza wzrost o 25,8% w stosunku do II kwartału 2017 roku.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,6 mld zł.

**Przychody ze sprzedaży (mln PLN)**

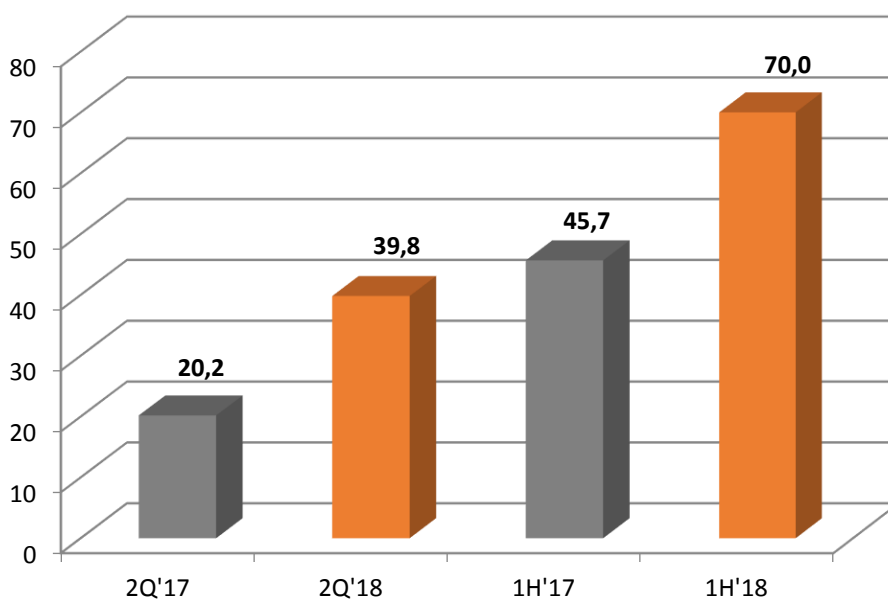


Poniższe wykresy prezentują zysk EBITDA w bezwzględnych wartościach, który wyniósł w II kwartale 2018 roku 39,8 mln zł i wzrósł w stosunku do II kwartału 2017 roku o 97,3% oraz jednostkowy zysk EBITDA, który wyniósł 760 zł/tonę i zwiększył się o 59,8% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. W całym I półroczu 2018 roku zysk EBITDA wyniósł 70,0 mln zł i wzrósł w stosunku do I półrocza 2017 roku o 53,3%, natomiast jednostkowy zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 676 zł/tonę i był 31,1% wyższy niż w I półroczu 2017 roku.

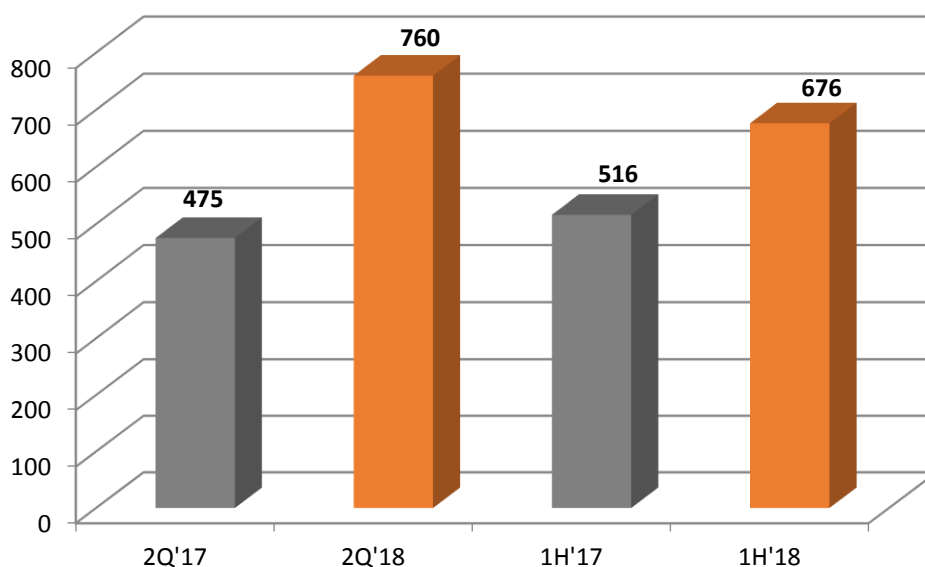
Osiągnięte bardzo dobre wyniki w zakresie zysku EBITDA były konsekwencją zwiększonej ilości sprzedaży oraz wyższych poziomów marż w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 121,3 mln zł, a jednostkowy zysk EBITDA 635 zł/t.

**EBITDA (mln PLN)**



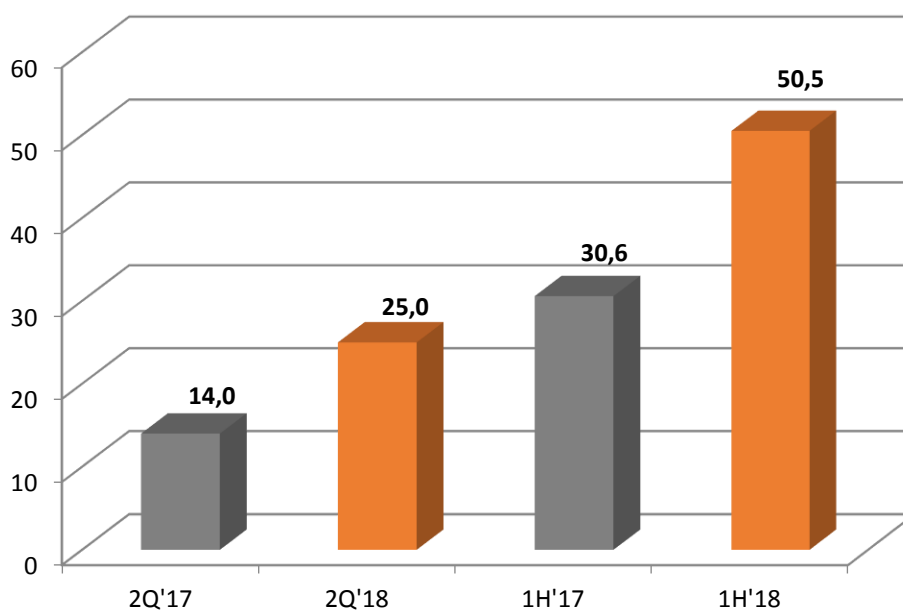
**EBITDA jednostkowa (PLN/t)**



Zysk netto w II kwartale 2018 roku wyniósł 25,0 mln zł i był wyższy od zysku netto w II kwartale 2017 roku o 78,6%, natomiast w całym I półroczu 2018 roku ukształtował się na poziomie 50,5 mln zł i był wyższy o 65,2% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 90,6 mln zł.

**Zysk netto (mln PLN)**



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

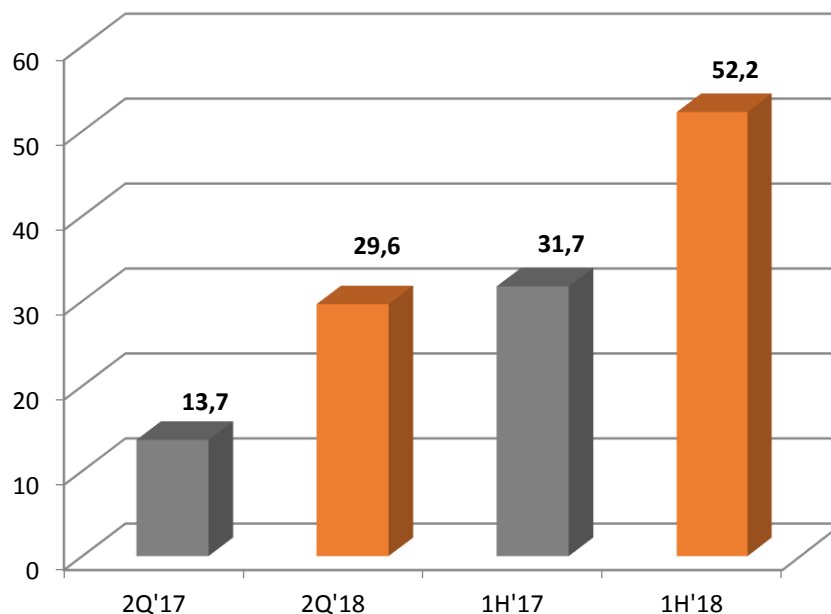
Znormalizowany zysk netto w II kwartale 2018 roku wyniósł 29,6 mln zł i był wyższy od znormalizowanego zysku netto w II kwartale 2017 roku o 117,0%. W całym pierwszym półroczu

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

2018 roku znormalizowany zysk netto wyniósł 52,2 mln zł, co oznacza wzrost o 64,7% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku.

Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 88,0 mln zł.

**Znormalizowany zysk netto (mln PLN)**

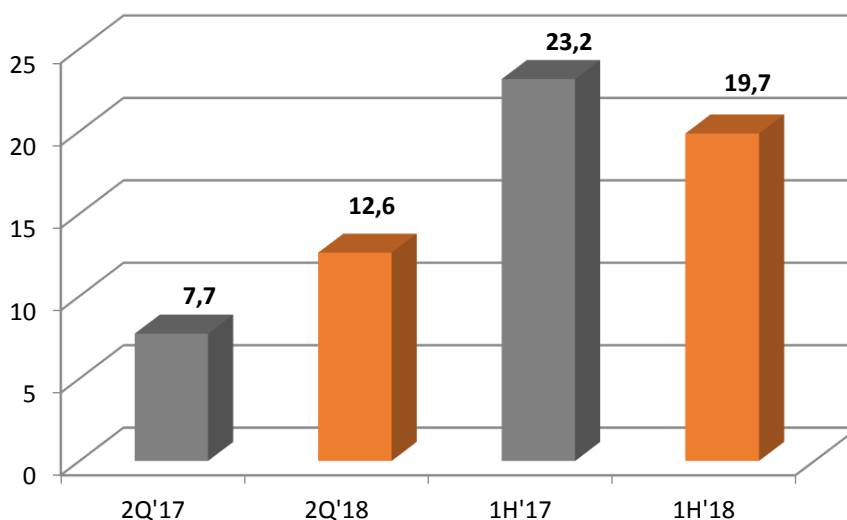


W związku realizowanym programem inwestycyjnym wydatki inwestycyjne w I półroczu 2018 roku wyniosły 19,7 mln zł i były o 14,8% niższe niż w I półroczu 2017 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

- 3,1 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 16,6 mln PLN wydatki w sferze product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych.

Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 45,0 mln zł.

**Capex (mln PLN)**



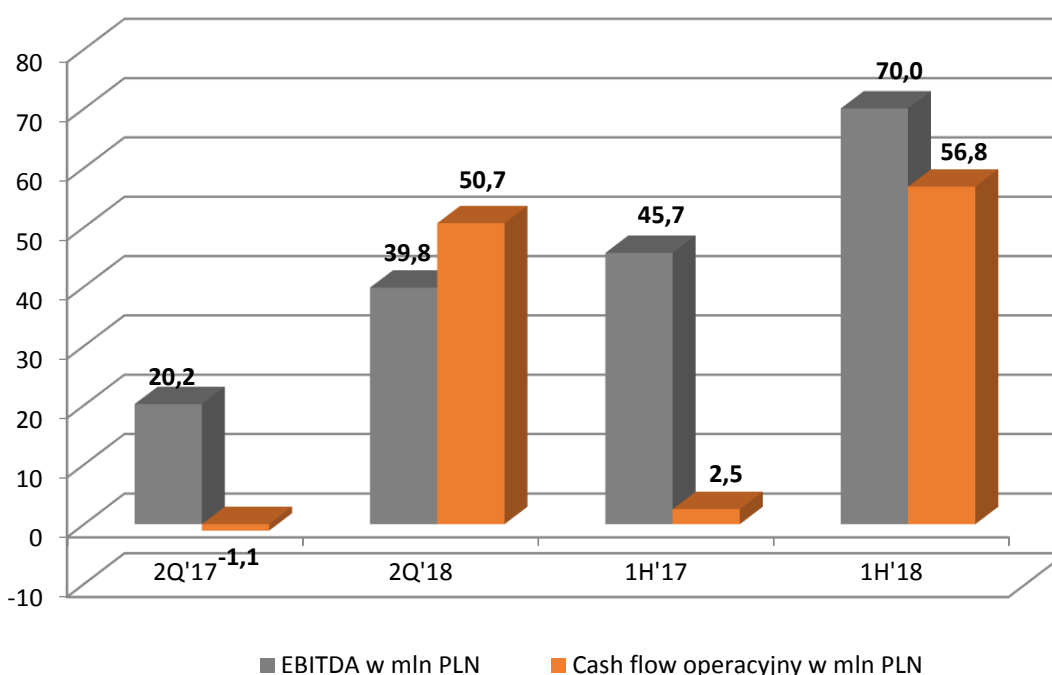
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

W II kwartale 2018 roku, operacyjny cash flow był wyższy od zysku EBITDA o 10,9 mln zł, pomimo zwiększenia przychodów ze sprzedaży o 5,1% w stosunku do I kwartału 2018 roku. Powodem tej sytuacji był przede wszystkim spadek poziomu zapasów (wzrost należności został zrównoważony w II kwartale 2018 wzrostem zobowiązań).

Na przestrzeni całego I półrocza 2018 roku operacyjny cash flow był o 13,2 mln zł niższy od zysku EBITDA z powodu bardzo dynamicznego przyrostu wartości sprzedaży (zwiększającego poziom zaangażowania kapitał obrotowego), pomimo skrócenia cyklu rotacji kapitału pracującego o 11 dni w analizowanym okresie.

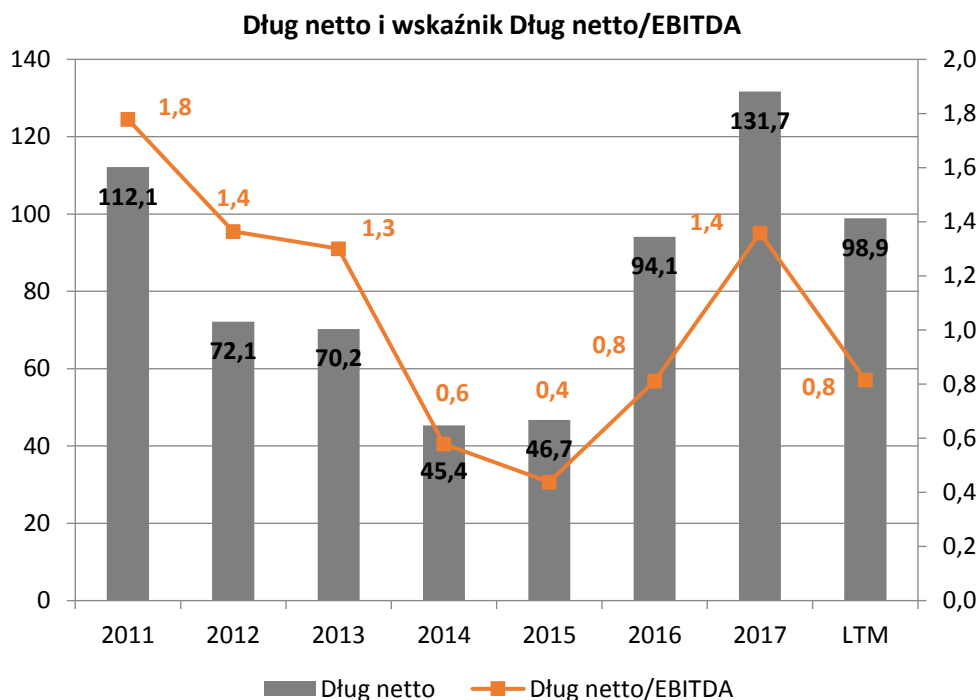
Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 121,3 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł 94,5 mln zł.

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

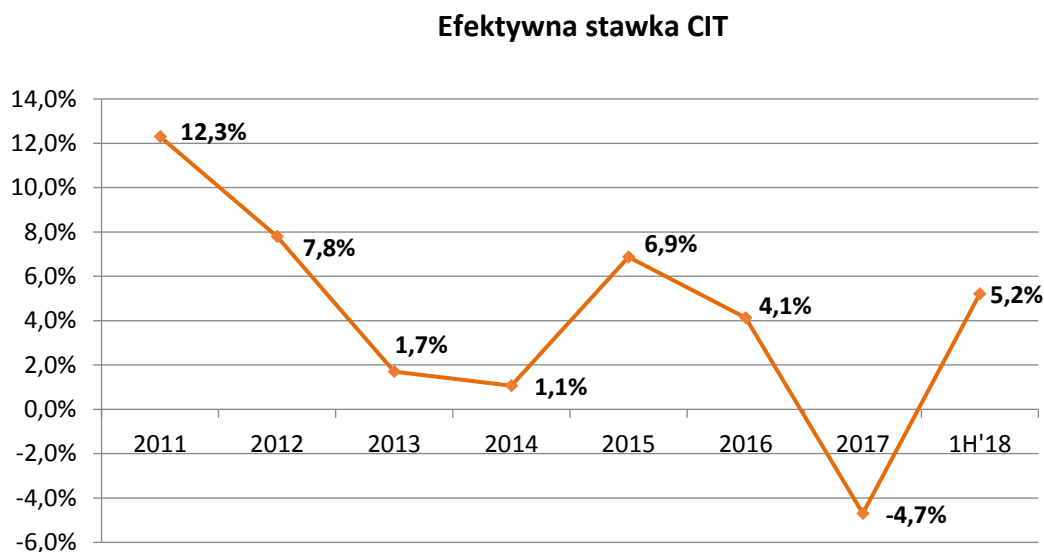


Dług netto na koniec I półrocza 2018 roku wyniósł 98,9 mln zł i był na wyraźnie niższym poziomie niż na koniec 2017 roku, kiedy to wyniósł 131,7 mln zł. Głównymi powodami tego spadku były wysoki poziom osiągniętych zysków połączony z umiarkowanymi wydatkami inwestycyjnymi oraz relatywnie niedużym (pomimo ekspansji sprzedażowej) wzrostem zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w związku z okresowym skróceniem cyklu rotacji kapitału pracującego.

W efekcie powyższych zjawisk oraz relatywnie wysokiego zysku EBITDA w ciągu ostatnich 12 miesięcy wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec I półrocza 2018 roku spadł do poziomu 0,8 z poziomu 1,4 na koniec 2017 roku.



Efektywna stawka CIT w I półroczu 2018 roku ukształtowała się na poziomie 5,2%.



### 3. Istotne wydarzenia I półrocza 2018 roku

#### A. Zagrożone należności od JN Metal

W dniu 25 kwietnia 2018 roku odbyła się rozprawa sądowa odnośnie należności od firmy JN Metal w kwocie 1 266 471,77 zł. Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy zasądził całą kwotę wraz z odsetkami na rzecz Alumetal Poland sp. z o.o. Wyrok nie jest prawomocny, a w dniu 15 czerwca 2018 roku wpłynęła do Sądu apelacja pozwanego.

**B. *Wypłata zaliczek dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy***

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała w okresie objętym raportem dwie zaliczki dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency:

- W dniu 20 marca 2018 roku łączną kwotę 116 454 833 HUF (równowartość 1 580 641,45 zł wg kursu z dnia wpływu środków);
- W dniu 20 kwietnia 2018 roku łączną kwotę 22 567 461 HUF (równowartość 303 261,54 zł wg kursu z dnia wpływu środków).

**C. *Kontynuacja wdrażania w Grupie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949***

W I kwartale 2018 roku kontynuowano wdrażanie w Grupie Alumetal systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949. We wrześniu 2017 roku jako pierwszy zakład Grupy certyfikat ten uzyskała ALUMETAL Group Hungary Kft. W I kwartale 2018 roku certyfikaty te uzyskały ALUMETAL S.A. oraz zakłady Alumetal Poland sp. z o.o. w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli.

**D. *Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach***

Aktualnie projekt jest realizowany zgodnie z założonym harmonogramem (uruchomienie produkcji testowej nastąpiło w czerwcu 2018 roku) oraz budżetem w wysokości 63,2 mln zł (patrz punkt 6 B.)

**E. *Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową***

ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 11 października 2017 roku wniosek o zmianę umowy na dotację gotówkową, zawartej dnia 21 października 2015 roku z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu w sprawie dofinansowania przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech”. Wnioskowana zmiana dotyczyła przesunięcia terminu ostatecznego zakończenia inwestycji z dnia 31 grudnia 2017 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników oraz zmiany formy zabezpieczenia w/w umowy z poręczenia ALUMETAL S.A. na ustanowienie hipoteki na nieruchomości należącej do ALUMETAL Group Hungary Kft. Aneks ten został podpisany w styczniu 2018 roku, a jego wejście w życie nastąpi w momencie skutecznego ustanowienia hipoteki. W dniu 3 kwietnia 2018 roku podpisano z Ministerstwem Spraw Zagranicznych Węgier umowę ustanowienia hipoteki na działce w Komarom, jako nowego zabezpieczenia umowy o dotację gotówkową dla Alumetal Group Hungary Kft. w zamian za dotychczasowe poręczenie ALUMETAL S.A. W dniu 17 maja 2018 roku hipoteka na nieruchomości w Komarom została skutecznie, formalnie ustanowiona, co spowodowało wygaśnięcie poręczenia.

**F. *Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata***

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

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

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

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

*G. Rozszerzenie umowy o kredyt krótkoterminowy z ING Bank Śląski SA na spółkę ALUMETAL Group Hungary Kft.*

W celu uelastycznienia polityki finansowej i zabezpieczenia potrzeb finansowych spółki zależnej ALUMETAL Group Hungary Kft. zdecydowano o dołączeniu tej spółki do listy spółek Grupy Alumetal posiadających prawo do korzystania z kredytu krótkoterminowego w ING Bank Śląski S.A. Stosowny aneks w tym zakresie został podpisany z ING Bank Śląski S.A. w dniu 5 lutego 2018 roku. Łączny poziom limitów kredytów krótkoterminowych dla Grupy Alumetal pozostał bez zmian i stanowi równowartość 138 mln zł.

*H. Przedłużenie kredytowych umów krótkoterminowych z bankami na kolejny rok.*

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2018 roku negocjacji zdecydowano o przedłużeniu na kolejny rok umów o krótkoterminowy kredyt bankowy dla spółek Grupy Alumetal z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w kwocie o równowartości 54 mln zł, DNB Bank Polska S.A. w wysokości 40 mln zł oraz z ING Bank Śląski S.A. w kwocie 36 mln zł. Zapadła również decyzja co do przedłużenia w sierpniu 2018 roku krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office.

*I. Wypłata dywidendy za rok 2017*

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 9 kwietnia 2018 roku powziął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Rady Nadzorczej Spółki oraz do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie 40 142 179,07 zł (słownie: czterdzieści milionów sto czterdzieści dwa tysiące sto siedemdziesiąt dziewięć złotych siedem groszy) oraz wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 45 200 119,56 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów dwieście tysięcy sto dziewiętnaście złotych pięćdziesiąt sześć groszy) w następujący sposób:

- kwotę 40 102 179,07 zł (słownie: czterdzieści milionów sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt dziewięć złotych siedem groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2017 rok oraz część kapitału zapasowego Spółki zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych w kwocie 5 097 940,49 zł (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści złotych czterdzieści dziewięć groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. w łącznej kwocie 45 200 119,56 zł, czyli 2,92 zł (słownie: dwa złote dziewięćdziesiąt dwa grosze) na każdą akcję Spółki,
- kwotę 40 000,00 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych zero groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2017 rok przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki.

Zarząd zarekomendował ustalenie dnia dywidendy na dzień 7 czerwca 2018 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 29 sierpnia 2018 roku uzasadniając przesunięcie w czasie terminu wypłaty dywidendy sezonowym charakterem działalności Spółki. Wakacyjne przestoje w przemyśle motoryzacyjnym, który jest głównym klientem Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. powodują niższe



zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i możliwość uwolnienia dodatkowych środków finansowych, co ułatwi Spółce wypłatę dywidendy bez nadwyrężania bieżącej płynności finansowej.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 16 kwietnia 2018 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2017 oraz zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku, wypłatę dywidendy, ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. podjęło w dniu 23 maja 2018 roku uchwałę zatwierdzającą wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017 oraz wypłaty dywidendy.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2017 raportami bieżącymi nr: 4/2018 z dnia 9 kwietnia 2018 roku, 6/2018 z dnia 17 kwietnia 2018 roku, 8/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 roku, 13/2018 z dnia 23 maja 2018 roku.

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

##### *A. Wypłata dotacji gotówkowej*

ALUMETAL Group Hungary Kft., po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, otrzymała w ramach przysługującej jej pomocy publicznej kolejną zaliczkową ratę dotacji gotówkowej w dniu 13 lipca 2018 roku w kwocie 2 961 233,00 HUF – (równowartość 39 499,89 zł wg kursu z dnia wpływu środków).

##### *B. Podpisanie aneksu do krótkoterminowej umowy kredytowej*

Podpisanie w dniu 16 sierpnia 2018 roku aneksu do krótkoterminowej umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office przedłużającego współpracę o kolejny rok w kwocie o równowartości 1,850 mln EUR.

##### *C. Powołanie nowego składu Komitetu Audytu*

W związku z zakończeniem kadencji poprzedniego składu Rady Nadzorczej Spółki, na posiedzeniu w dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała nowy skład Komitetu Audytu:

- Pana Pawła Małykę jako Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pana Michała Wnorowskiego jako Członka Komitetu Audytu,
- Pana Grzegorza Stulgisa jako Członka Komitetu Audytu.

##### *D. Strategia Grupy Kapitałowej Alumetal na lata 2018-2022*

W dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia „Strategii Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. na lata 2018 – 2022” 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:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

- 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%,
- podniesienie deklarowanego poziomu dywidendy z dotychczasowych 50% do minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto.

Spółka poinformowała rynek o zatwierdzeniu powyższej strategii raportem bieżącym nr 17/2018 w dniu 16 lipca 2018 roku.

*E. Modernizacja Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.*

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16 lipca 2018 roku 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.” będzie obejmować rozbudowę hali produkcyjnej i magazynowej, częściową przebudowę istniejącego zakładu, modernizację infrastruktury, a także zakup, instalację i uruchomienie urządzeń technologicznych i pomocniczych. Inwestycja pozwoli 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 oraz na poniesienie nakładów inwestycyjnych do kwoty 55 600 000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów sześćset tysięcy złotych). Wydatki będą ponoszone głównie w latach 2019 i 2020, przy czym większość zostanie poniesiona w 2020 roku. Zarząd planuje zakończenie inwestycji do 31 grudnia 2020 roku. Inwestycja zostanie sfinansowana w całości ze środków własnych Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

*F. Rozwiązanie Alumetal Kęty sp. z o.o. w drodze likwidacji*

W dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2018 roku.

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi są opisane w nocie nr 26 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres od 01 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

## 6. Inwestycje i prace rozwojowe

### A. *Rozwój operacyjny zakładu na Węgrzech*

W I półroczu 2018 roku następował systematyczny wzrost efektywności technologiczno – operacyjnej całego zakładu w Komárom.

### B. *Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach*

W I półroczu 2018 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 11,6 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 46,1 mln zł.

W czerwcu br. uruchomiono część projektu dotyczącą produkcji zapraw metalicznych i rozpoczęto sprzedaż tych produktów. Urządzenia i maszyny do produkcji zapraw na bazie soli są w fazie rozruchu. Rozwój sprzedaży produktów w postaci drutu przewidziany jest w dłuższej perspektywie czasu (kilka kwartałów).

Obecnie trwają prace wykończeniowe hali magazynowej oraz odtworzeniowe zagospodarowania terenu, które zostaną zakończone we wrześniu 2018.

## 7. Zarządzanie kadrami

### A. *Polityka rekrutacji*

Mając świadomość nieustannie zmieniającego się i rozwijającego rynku pracy, coraz większej, bardziej wymagającej konkurencji, Grupa prowadzi politykę personalną nastawioną na pozyskanie i zatrzymanie wysokokwalifikowanych, zaangażowanych i dobrze umotywowanych pracowników, podnoszenie i rozwijanie ich wrodzonych możliwości i zdolności poprzez zapewnienie szkoleń, jak również przyjęcie przejrzystych zasad zarządzania, opierających się na trosce o ludzi.

### B. *Struktura zatrudnienia*

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2018 roku w Grupie Alumetal wyniósł 695 osób (dla porównania stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 674 osoby).

Spółka	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2017 r.
ALUMETAL S.A.	60	58
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	505	492
T+S sp. z o.o.	4	6
ALUMETAL Group Hungary Kft.	126	118
<b>Razem</b>	<b>695</b>	<b>674</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

Pracownicy fizyczni/umysłowi	30 czerwca 2018 r.	30 czerwca 2017 r.
Pracownicy fizyczni	562	550
Pracownicy umysłowi	133	124
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>695</b>	<b>674</b>

### C. *Rozwój i szkolenia*

Przyjęty program rozwoju personelu w Grupie Alumetal:

- program szkoleniowy, składający się z cyklu 12 comiesięcznych spotkań, którego celem jest podnoszenie umiejętności kierowniczych - program ten kładzie nacisk na zaangażowanie, współuczestnictwo, pracę zespołową oraz rozwój zdolności przywódczych kadry menadżerskiej – program zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku;
- program szkoleniowy na rok 2018 dofinansowany ze środków Krajowego Funduszu Szkoleniowego, obejmujący szkolenie zawodów deficytowych w województwie małopolskim. Programem objęty został Dział Księgowości, Kontrolingu i Dział IT;
- rozszerzenie posiadanych kwalifikacji i wiedzy poprzez udział w szkoleniach, konferencjach branżowych specjalistów;
- ugruntowanie posiadanej wiedzy poprzez organizowanie wewnętrznych spotkań szkoleniowych;
- doskonalenie i rozwój poprzez kreowanie innowacyjności i inicjatywy, identyfikację z Grupą poprzez spotkania integracyjne.

Wszystkie powyższe działania mają na celu zapewnienie pracownikom perspektyw rozwoju i przewagi konkurencyjnej Grupy w drodze inwestowania w kapitał ludzki. Wiedza, doświadczenie, inwencja i skłonności do przedsiębiorczego działania, a także wytrwałość pracowników w pokonywaniu trudności, to jeden z najważniejszych czynników sukcesu Grupy Alumetal.

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

### A. *Jakość*

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

Potwierdzeniem tej jakości były pozytywne wyniki audytów certyfikujących na zgodność z nową specyfikacją IATF 16949:2016 we wszystkich trzech zakładach produkcyjnych ALUMETAL Poland sp. z o.o. (w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli) oraz ALUMETAL S.A. jako spółce zarządczej w I kwartale 2018 roku, a we wrześniu 2017 roku z pozytywnym rezultatem odbył się taki sam audyt w zakładzie Alumetal Group Hungary Kft. na Węgrzech.

### B. *Ochrona środowiska*

Dbłość o środowisko naturalne jest jednym z podstawowych elementów polityki prowadzenia działalności w Grupie Alumetal i nie jest to tylko wynikiem wymagań prawnych. W przeważającej części

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

surowcami do produkcji stopów odlewniczych są odpady aluminium poddawane procesom odzysku i recyklingu. W ten sposób zakłady przedsiębiorstwa pozytywnie oddziałują na środowisko naturalne. Grupa Alumetal cały czas utrzymuje certyfikowany system Zarządzania Środowiskiem zgodnie z normą ISO 14001:2015, co stanowi podstawę do ciągłego doskonalenia, zwiększania efektywności ekologicznej, dążenia do zmniejszania zużycia zasobów, dalszej poprawy oddziaływania zakładów na środowisko oraz skutecznego zapobiegania awariom.

Zakład w Gorzycach otrzymał w I półroczu 2018 roku zmianę decyzji – „Pozwolenie Zintegrowane” uwzględniającą m.in. nowe wymagania wynikające z konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych. W zakładzie w Kętach trwają prace nad zmianą Pozwolenia Zintegrowanego, w celu dostosowania do wymienionych wcześniej konkluzji.

W I półroczu 2018 roku wszystkie zakłady Grupy Alumetal wywiązały się z obowiązków ustawowych dotyczących raportowania środowiskowego oraz terminowo uiściły opłaty za korzystanie ze środowiska. Ponadto zakłady Grupy Alumetal zostały poddane obowiązkowemu audytowi weryfikacyjnemu zakładów prowadzących przetwarzanie odpadów opakowaniowych oraz wystawiających dokumenty DPO, DPR, EDPO, EDPR zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Środowiska.

Dokonano także aktualizacji danych w rejestrze BDO (rejestr podmiotów wprowadzających produkty, produkty w opakowaniach i gospodarujących odpadami).

### *C. BHP*

Grupa Alumetal działa w oparciu o zasady systemu Zarządzania wg normy BS OHSAS 18001:2007. W I kwartale przygotowano i złożono terminowo do Głównego Urzędu Statystycznego sprawozdawczość o warunkach pracy. Wykonano także szczegółową analizę stanu bezpieczeństwa w zakładach Grupy Alumetal na podstawie, której opracowano propozycje działań mających na celu zapobieganie zagrożeniom życia i zdrowia pracowników oraz poprawę warunków pracy.

Działania związane z bezpieczeństwem są priorytetem i widoczne są w wielu obszarach (technicznych, organizacyjnych i ludzkich). Wzmocniono działania polegające na nadzorze stanu bezpieczeństwa z wykorzystaniem nowych narzędzi raportowania oraz planowania działań. Skupiono się także na uwrażliwieniu pracowników na zagadnienia związane z bezpieczeństwem poprzez zwiększenie nacisku na przeprowadzanie codziennych szkoleń w zakresie bezpieczeństwa.

W omawianym okresie w zakładach Grupy Alumetal miały miejsce cztery zdarzenia wypadkowe o charakterze lekkim. Ich przyczyną były nieprawidłowe zachowania ludzkie. Zdarzenia te wystąpiły w nowej lokalizacji na Węgrzech i związane są z mniejszym doświadczeniem pracowników. Każde zdarzenie zostało dokładnie przeanalizowane, pracownicy zakładów zostali zapoznani z okolicznościami i przyczynami zaistniałych zdarzeń. Działania powypadkowe wynikające z przeprowadzonych analiz zostały wdrożone. Działania korygujące są wdrażane także w pozostałych zakładach Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

## 9. Kredyty, pożyczki i inne umowy finansowe

### A. Otrzymane kredyty i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 30 czerwca 2018	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2017
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00**	PLN*	19.06.2019	31 807 003,11	7 002 037,60
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>DNB Bank Polska S.A.</b> oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	28.06.2019	27 750 440,49	36 392 901,56
Limit dla kilku spółek grupy w <b>Banku Handlowym w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	17.05.2019	40 881 620,08	48 141 304,56
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	1 850 000,00	EUR*	16.08.2019	4 434 013,55	5 871 732,63
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczanego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech***	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	8 740 646,40	9 055 023,90
<b>Razem część krótkoterminowa</b>				<b>113 613 723,63</b>	<b>106 463 000,25</b>
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 10 mln EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech***	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	29 048 256,00	31 957 435,80
<b>Razem</b>				<b>142 661 979,63</b>	<b>138 420 436,05</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.

## **B. Udzielone pożyczki**

ALUMETAL S.A. lub jednostka od niej zależna udzieliła w okresie sprawozdawczym następujące pożyczki:

- w dniu 26 października 2015 roku pożyczki długoterminowej pomiędzy ALUMETAL S.A. a spółką zależną ALUMETAL Group Hungary Kft., w celu częściowego sfinansowania budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech w wysokości 10 mln EUR z terminem spłaty 14 października 2022 roku Wartość uruchomionej na dzień 30 czerwca 2018 roku pożyczki wynosiła 8 664 000,00 EUR.

## **C. Inne umowy finansowe**

- Umowa z dnia 15 września 2014 roku o factoring pełny z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A. na należnościach w EUR od jednego z klientów 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 i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Wysokość wypłaconych zaliczkowych rat dotacji w ramach tej umowy wyniosła na dzień bilansowy równowartość 20 338 956,07 zł, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania równowartość 20 378 455,96 zł.

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

### **A. Sprawy sądowe i sporne**

Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w istotnych sprawach sądowych na dzień 30 czerwca 2018 roku o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Brak spraw sądowych z tytułu roszczeń pracowniczych.

### **B. Poręczenia**

- ALUMETAL S.A. udzieliła 07 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier, na wypadek gdyby ALUMETAL Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień bilansowy zostało wypłaconych 11 zaliczkowych transz dotacji na łączną kwotę 1.468.907.926,00 HUF (równowartość 20 338 956,07 zł), a na dzień

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

sporządzenia sprawozdania zostało wypłaconych łącznie 12 transz dotacji o łącznej wartości 1.471.869.159,00 HUF (równowartość 20 378 455,96 zł). W międzyczasie jednak zdecydowano o zmianie zabezpieczenia umowy o dotację gotówkową z poręczenia Alumetal S.A. na ustanowienie hipoteki na nieruchomości w Komarom. W dniu 3 kwietnia 2018 roku podpisano z Ministerstwem Spraw Zagranicznych Węgier umowę ustanowienia hipoteki na działce w Komarom. W dniu 17 maja 2018 roku hipoteka na tej nieruchomości została skutecznie, formalnie ustanowiona, co spowodowało wygaśnięcie poręczenia.

- ALUMETAL S.A. oraz ALUMETAL Poland sp. z o.o. udzieliły poręczeń zobowiązań handlowych ALUMETAL Group Hungary Kft. na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2018 roku równowartość 4 947 795,99 zł.

### C. Zobowiązania warunkowe

W oparciu o umowę podpisaną z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko 2007-2013” związane z realizacją zadania inwestycyjnego „Budowa zakładu przerobu złomu, odpadów aluminiowych i produkcji stopów odlewniczych - etap I” w kwocie 20 000 000,00 zł ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązana była do wywiązania się z zobowiązań umownych, w tym trwałości projektu, przez okres określony w umowie. Zabezpieczeniem zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu był weksel in blanco. W związku z wypełnieniem wszystkich zobowiązań umownych weksel ten został anulowany i zwrócony Alumetal Poland sp. z o.o. w dniu 15 maja 2018 roku.

ALUMETAL S.A. udzieliła 7 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na wypadek, gdyby ALUMETAL Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień 30 czerwca 2018 zostało wypłaconych łącznie 11 transz dotacji w łączną kwotę 1.468.907.926,00 HUF (równowartość 20 338 956,07 zł), a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wpłynęło 12 rat dotacji na łączną kwotę 1.471.869.159,00 HUF (równowartość 20 378 455,96 zł). W związku ze zmianą z dniem 17 maja 2018 roku tego zabezpieczenia w postaci poręczenia Alumetal S.A. (patrz punkt XIII.4.) na hipotekę na nieruchomości w Komarom, poręczenie to automatycznie w tym dniu wygasło.

Poza powyższymi nie nastąpiły inne zmiany na dzień 30 czerwca 2018 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, a Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają innych zobowiązań warunkowych o wartości stanowiącej razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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.

Poza powyższymi zobowiązaniami warunkowymi na dzień 30 czerwca 2018 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.



## 11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

### A. *Ryzyko zmian stopy procentowej*

Grupa Alumetal jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótko i długoterminowych oraz usług factoringowych na należnościach własnych i lokat krótkoterminowych (overnight). Grupa Alumetal 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 tych instrumentów, dlatego również w tym obszarze nie były one stosowane. Nie wyklucza się zastosowania takiego instrumentu w niedalekiej przyszłości.

### B. *Ryzyko walutowe*

Grupa Alumetal narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy Alumetal 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 długą pozycję walutową w EUR w relacji do PLN i HUF oraz krótką w USD w relacji do PLN i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, jedynie w przypadkach okresów bardzo dużej zmienności kursów walutowych Grupa Alumetal korzysta z zero kosztowych 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 Alumetal wykorzystuje długo i krótkoterminowe kredyty walutowe oraz fakt, iż duża część zakupów i sprzedaży w PLN pozostaje pod pośrednim wpływem notowań kursu EUR/PLN. Podstawową zasadą Grupy Alumetal stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane kontrakty terminowe służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającym z działalności operacyjnej i stabilizowaniu wyników finansowych.

### C. *Ryzyko cen towarów*

Ceny sprzedaży w sposób bezpośredni lub pośredni skorelowane są z notowaniami metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange, LME). 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 dużo 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 ok. 85% kosztów wytworzenia, również skorelowane są z notowaniami na LME, zwłaszcza w długim okresie. Z powyższych dwóch powodów, Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających notowania surowców na LME.

#### *D. Ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe Grupy Alumetal związane jest z zawieraniem kontraktami handlowymi i ewentualnym wystąpieniem negatywnych zjawisk wynikłych z niewypłacalności kontrahentów, częściowego braku zapłaty czy też opóźnienia w płatnościach. Polityka Grupy w tym zakresie polega na weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej. W związku z dalszą ekspansją handlową, Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia do zarządzania ryzykiem handlowym i 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 01 kwietnia 2016 roku. W konsekwencji ryzyko kredytowe Grupy zostało bardzo mocno ograniczone. 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. 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.

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

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spływie istotnych kwot należności lub ich utraty. Wyzwaniem jest również zapewnienie finansowania rozwoju, czyli wydatków inwestycyjnych i wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy będącego skutkiem rosnącej sprzedaży. Także istotny wzrost cen w krótkim okresie czasu może spowodować istotnie większe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W powiązaniu jednocześnie z wystąpieniem istotnie gorszych bieżących wyników finansowych mogłoby to skutkować trudnościami uzyskania odpowiednio wysokiego finansowania zewnętrznego. Od lat Grupa dysponuje liniami wielowalutowymi w rachunkach bieżących w pełni zabezpieczającymi potrzeby w zakresie zapewnienia płynności finansowej. Grupa korzysta z usług kilku banków, w których zaciąga kredyty krótko jak i długoterminowe oraz korzysta z usług factoringowych. Instrumenty te, w połączeniu z dobrymi wynikami Grupy powodują, iż mimo intensywnego rozwoju Grupy (skutkującego wysokimi nakładami inwestycyjnymi oraz rosnącym zapotrzebowaniem na finansowanie kapitału obrotowego) ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę Kapitałową nie występuje.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników.

### **13. Czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wyniki Grupy Alumetal w II półroczu 2018 roku**

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

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

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji,

poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech, na Węgrzech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal do końca 2018 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

### *B. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym*

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na przemyśle motoryzacyjnym. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w tym przemyśle. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym jest uzależniona od ogólnych warunków gospodarczych, w tym od poziomu wydatków konsumentów na samochody. Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego motoryzację dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych.

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

Co do zasady ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, będących kluczowym produktem Grupy, są silnie powiązane w długim okresie z kursem aluminium (LME HG) oraz stopów aluminiowych (LME AA) na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Jednakże korelacja powyższa w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów. Kluczowym kosztem operacyjnym Grupy jest koszt pozyskiwania surowców. Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Ponadto Grupa wykorzystuje surowce czyste, w tym aluminium niestopowe do przetapiania w gąskach, krzem metaliczny, nikiel katodowy, mangan, tytan oraz magnez. Surowce złomowe i czyste stanowią największą składową kosztów produkcji (85-90%). Ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, złomu aluminiowego oraz innych surowców wykorzystywanych w procesie produkcji przez Grupę podlegają znacznym fluktuacjom oraz są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od panujących ogólnych warunków gospodarczych, podaży i popytu na metale jako surowiec i półprodukty z tych metali na rynkach europejskich czy światowych. Wzrostowi cen złomów aluminiowych może nie towarzyszyć odpowiedni wzrost cen stopów produkowanych przez Grupę Alumetal, co z kolei może przełożyć się na spadek marż na sprzedawanych produktach i pogorszenie wyników finansowych Grupy w niedalekiej przyszłości. Podobne ryzyko może mieć miejsce w przypadku spadku cen stopów, któremu nie towarzyszy odpowiedni spadek cen złomów aluminiowych.

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

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Grupa pozyskuje złom aluminiowy głównie u podmiotów prowadzących obrót złomem aluminiowym, pośredników oraz producentów produktów z aluminium (jako odpad poprodukcyjny). Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w 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.

#### *E. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal*

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

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

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

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

Pewnym ryzykiem dla wyników finansowych Grupy może być też fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymuje dotację gotówkową oraz będzie miała prawo korzystać z ulgi w podatku dochodowym. W przypadku, gdyby okazało się w przyszłości, iż spółka ta nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej, może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla wyników jak i płynności Grupy. Wskazane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Alumetal w przyszłości.

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

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

- zmniejszenia się eksportu półproduktów aluminiowych z UE do USA ze względu na zmniejszenie ich konkurencyjności;

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie Zarządu za I półrocze roku obrotowego 2018

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

*I. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe*

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

.....  
**Szymon Adamczyk**  
Prezes Zarządu

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

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

.....  
**Agnieszka Drzyżdżyk**  
Członek Zarządu

**O Ś W I A D C Z E N I E**

Zarządu w sprawie zgodności Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego ALUMETAL S.A. i Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za I półrocze 2018 roku

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

Oświadczamy ponadto, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za I półrocze 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Alumetal S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

1. Szymon Adamczyk – Prezes Zarządu .....

2. Krzysztof Błasiak – Wiceprezes Zarządu .....

3. Przemysław Grzybek – Członek Zarządu .....

4. Agnieszka Drzyżdżyk – Członek Zarządu .....

Kęty, 21 sierpnia 2018 r.