

Grupa kapitałowa Alumetal S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego 2017



Kęty, 16 listopada 2017 roku

Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	4
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2.	Spółki zależne	5
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	8
1.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	8
2.	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	9
III.	Wybrane dane finansowe	11
IV.	Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2017 roku	13
1.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego	13
2.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	16
5.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku	18
6.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	19
7.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	20
V.	Informacje dotyczące segmentów działalności	21
1.	Stopy odlewnicze	21
2.	Topniki oraz sole	21
3.	Pozostałe	22
VI.	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 9 miesięcy 2017 roku	27
1.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	27
2.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku	28
3.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	29
4.	Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	30
VII.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	31

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

VIII.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
1.	Sytuacja rynkowa	37
2.	Zakończenie programu motywacyjnego	41
3.	Kolejne wypłaty dotacji gotówkowej	42
4.	Realizacja programu naprawczego Grupy Arche	42
5.	Uruchomienie drugiej linii produkcyjnej w Zakładzie na Węgrzech	42
6.	Przedłużenie umowy kredytowej krótkoterminowej z Citibank Europe pls Hungarian Branch Office	42
7.	Inwestycje i prace rozwojowe	43
IX.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	44
X.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	44
XI.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	44
XII.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	44
XIII.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
XIV.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	46
XV.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46
XVI.	Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	46
XVII.	Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów	47
XVIII.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	47
XIX.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	47
XX.	Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	47
XXI.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	47
XXII.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	48

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

XXIII.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	48
XXIV.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	48
1.	Złożenie wniosku o zmianę umowy o dotację gotówkową	48
2.	Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	49
3.	Nowy program motywacyjny	49
XXV.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	50
XXVI.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	50
XXVII.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	50
XXVIII.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	50
1.	Powołanie Komitetu Audytu	50
2.	Powołanie Członka Zarządu	51
3.	Zmiany osób zarządzających ALUMETAL Group Hungary Kft.	51
4.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	51
XXIX.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51

I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

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.

Wskutek wypełnienia przez Spółkę większości warunków zawartych w programie motywacyjnym realizowanym w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r. Spółka wydała odpowiednio 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 100.513 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, przy czym:

- a) Akcje serii D zostały dopuszczone do obrotu giełdowego z dniem 01 czerwca 2015 roku,
- b) Akcje serii E zostały dopuszczone do obrotu giełdowego z dniem 20 lipca 2016 roku,
- c) Akcje serii F zostały dopuszczone do obrotu giełdowego z dniem 21 lipca 2017 roku.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 30 czerwca 2017 roku jak i na dzień 30 września 2017 roku wchodził:

Pan Szymon Adamczyk	-	Prezes Zarządu,
Pan Krzysztof Błasiak	-	Wiceprezes Zarządu,
Pan Przemysław Grzybek	-	Członek Zarządu.

W dniu 10 października 2017 roku Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. powołała w skład Zarządu Panią Agnieszkę Drzyżdżyk.

2. Spółki zależne

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

ALUMETAL Poland sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 8, 67-100 Nowa Sól
Kapitał zakładowy:	164.981.300 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja aluminiowych stopów odlewniczych, stopów wstępnych (zapraw) i odtleniaczy stali dla hut

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

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 rozważa zbycie wszystkich udziałów w tej spółce.

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

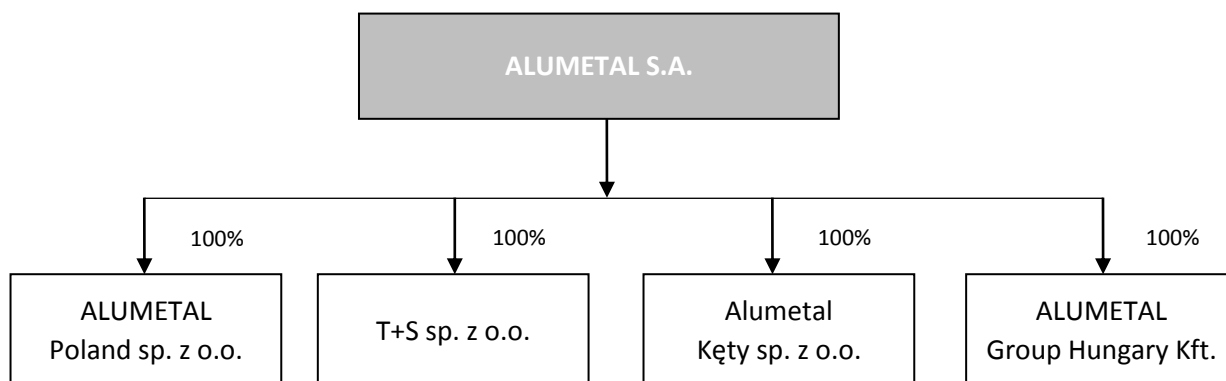
ALUMETAL Group Hungary Kft.

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: produkcja aluminiowych stopów odlewniczych

Na dzień 30 września 2017 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 września 2017 r.	30 czerwca 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-księgowo.

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 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. Start produkcji oraz sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych rozpoczął się we wrześniu 2016 roku.

Alumetal Kęty sp. z o.o. nie prowadziła w okresie sprawozdawczym działalności operacyjnej.

Alumetal Kęty sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

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.

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:

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 21 sierpnia 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Ipopema 30 FIZAN*	3.570.254	23,06	3.570.254	23,06
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.625.112	10,50	1.625.112	10,50
Ipo 30 FIZAN A/S (dawniej Ipopema 30 FIZAN A/S)*	1.542.296	9,96	1.542.296	9,96
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	7,37	1.140.650	7,37
Pozostali	7.601.181	49,11	7.601.181	49,11
Razem	15.479.493	100,00	15.479.493	100,00

*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa

Od chwili opublikowania ostatniego raportu okresowego Spółka otrzymała informacje o zmianie znacznych w pakietach akcji od kilku podmiotów.

Ipo 30 FIZAN A/S (dawniej Ipopema 30 FIZAN A/S) dokonała transakcji zakupu akcji ALUMETAL S.A. na sumę 3.565.925 akcji, dających 3.565.925 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki co oznaczało zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów z poziomu ok. 9,96% do ok. 32,99%. Ipopema 30 FIZAN zbył wszystkie, będące w jego posiadaniu akcje Spółki. Na dzień opublikowania poprzedniego raportu okresowego Ipopema 30 FIZAN posiadała 3.570.254 akcji Spółki, dających 3.570.254 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki co odpowiadało ok. 23,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż na chwilę opublikowania niniejszego raportu Ipopema 30 FIZAN nie posiada akcji ALUMETAL S.A. Zawiadomienia o poszczególnych transakcjach zostały przez Spółkę opublikowane raportami bieżącymi nr 27/2017, 28/2017, 29/2017, 30/2017, 32/2017, 34/2017, 35/2017, 36/2017, 40/2017, 41/2017, 42/2017, 44/2017 oraz 45/2017.

Ponadto, w dniu 7 września 2017 roku Spółka otrzymała informację o przekroczeniu łącznie progu 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce przez dwa podmioty zarządzane przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.: Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny. Zgodnie z uzyskaną informacją, przekroczenie miało związek z dokonaniem w dniu 1 września 2017 roku przejęciem przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzania nad Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym. Przed powyższym przejęciem Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 481.615 akcji Spółki, dających 481.615 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 3,11% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zaś Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 474.601 akcji Spółki dających 474.601 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 3,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku powyższego wydarzenia Aegon Powszechne

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Towarzystwo Emerytalne S.A. kontroluje 956.216 akcji Spółki dających 956.216 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 6,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. Zawiadomienie o powyższym zdarzeniu zostało opublikowane w raporcie bieżącym nr 31/2017.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego tj. 16 listopada 2017 r. akcjonariat Spółki objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 16 listopada 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Ipo 30 FIZAN A/S (dawniej Ipopema 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. **	956.216	6,18	956.216	6,18
Pozostali	6.649.294	42,96cf	6.649.294	42,96
Razem	15.479.493	100,00	15.479.493	100,00

*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa

**pośrednio poprzez AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny

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:

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 21 sierpnia 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN oraz Ipo 30 FIZAN A/S	5.112.560	33,03	5.112.560	33,03
Krzysztof Błasiak	401.370	2,59	401.370	2,59
Szymon Adamczyk	276.333	1,79	276.333	1,79
Przemysław Grzybek	161.886	1,05	161.886	1,05
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślęzak	0	0	0	0

W wyniku transakcji dokonanych przez podmioty blisko związane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. Panem Grzegorzem Stulgisem opisanych w pkt II.1 powyżej zmianie uległ łączny stan posiadania akcji Spółki przez Pana Grzegorza Stulgisa.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Łączna ilość akcji znajdujących się w posiadaniu Pana Grzegorza Stulgisa (bezpośrednio i pośrednio, przez osoby blisko z nim związane) od dnia opublikowania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 sierpnia 2017 roku, spadła z poziomu 5.112.560 akcji dających 5.112.560 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiących ok. 33,03% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki do poziomu 5.108.231 akcji dających 5.108.231 głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących ok. 32,99% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, przy czym Pan Grzegorz Stulgis posiada 10 akcji bezpośrednio, a pozostałe 5.108.221 akcji znajduje się w posiadaniu Ipo 30 FIZAN A/S (osoby blisko związanej).

W dniu 18 października 2017 roku Spółka otrzymała również zawiadomienie o nabyciu 5.500 akcji ALUMETAL S.A. przez Członka Zarządu Pana Przemysława Grzybka. Zawiadomienie o powyższym zdarzeniu zostało opublikowane w raporcie bieżącym nr 46/2017.

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 16 listopada 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipo 30 FIZAN A/S	5.108.231	32,99	5.108.231	32,99
Krzysztof Błasiak	401.370	2,59	401.370	2,59
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 Bijlhouver	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.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

III. Wybrane dane finansowe

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2016
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	130 993	119 698	130 993	119 698
Przychody netto ze sprzedaży	1 085 250	954 950	254 957	218 584
Zysk z działalności operacyjnej	49 180	74 421	11 554	17 035
EBITDA	69 899	90 704	16 421	20 762
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	534	758	125	173
Zysk przed opodatkowaniem	48 607	75 955	11 419	17 386
Zysk netto	45 375	74 956	10 660	17 157
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 311	74 122	5 007	16 966
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 661	-97 576	-6 029	-22 335
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35 516	5 083	-8 344	1 163
Przepływy pieniężne netto razem	-39 866	-18 372	-9 366	-4 205
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,93	4,87	0,69	1,11
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,93	4,85	0,69	1,11
POZYCJE BILANSU	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	783 114	743 353	181 735	168 027
Aktywa trwałe	364 955	367 149	84 694	82 990
Aktywa obrotowe	418 159	376 204	97 041	85 037
Kapitał własny	480 793	479 635	111 576	108 417
Kapitał akcyjny	1 548	1 538	359	348
Zobowiązania długoterminowe	62 974	66 297	14 614	14 986
Zobowiązania krótkoterminowe	239 347	197 421	55 545	44 625
Liczba akcji	15 479 493	15 378 980	15 479 493	15 378 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	31,06	31,19	7,21	7,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	31,06	31,06	7,21	7,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,92	2,92	0,68	0,66

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2016
Przychody netto ze sprzedaży	9 818	10 667	2 307	2 442
Zysk z działalności operacyjnej	-379	-468	-89	-107
EBITDA	76	134	18	31
Zysk przed opodatkowaniem	40 159	77 394	9 434	17 715
Zysk netto	40 128	77 369	9 427	17 710
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 378	2 441	324	559
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40 477	-9 534	9 509	-2 182
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-42 150	6 145	-9 902	1 407
Przepływy pieniężne netto razem	-294	-948	-69	-217
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,59	5,03	0,61	1,15
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,59	5,01	0,61	1,15
POZYCJE BILANSU	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	302 660	306 343	70 237	69 246
Aktywa trwałe	293 390	301 274	68 086	68 100
Aktywa obrotowe	9 270	5 069	2 151	1 146
Kapitał własny	257 525	259 238	59 763	58 598
Kapitał akcyjny	1 548	1 538	359	348
Zobowiązania długoterminowe	35 523	43 072	8 244	9 736
Zobowiązania krótkoterminowe	9 613	4 034	2 231	912
Liczba akcji	15 479 493	15 378 980	15 479 493	15 378 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,64	16,86	3,86	3,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,64	16,79	3,86	3,79
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,92	2,92	0,68	0,66

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2017 - 4,3091 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2016 - 4,4240 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: 9 miesięcy 2017 - 4,2566 EUR/PLN oraz 9 miesięcy 2016 - 4,3688 EUR/PLN

IV. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2017 roku

1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Komisję Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Alumetal w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Śródroczne skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 i należy je czytać łącznie z nim.

2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

A. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa oraz zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

a) waluta funkcjonalna

Jednostka dominująca dokonała odpowiedniej analizy waluty funkcjonalnej w oparciu o analizę przychodów, kosztów, wydatków na aktywa trwałe oraz wykorzystywanego finansowania zewnętrznego. W oparciu o przeprowadzoną analizę jednostka dominująca określiła, iż dla wszystkich jednostek Grupy, z wyłączeniem spółki zagranicznej ALUMETAL Group Hungary Kft., walutą funkcjonalną jest PLN.

b) prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF Grupa zaprezentowała kredyty w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych jako pomniejszenie salda środków pieniężnych.

B. Zmiana i niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

a) stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne/okresowe są amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego/okresowego danego składnika aktywów trwałych.

Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w przedstawionych okresach.

b) odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników należności lub grupy należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizacyjnego.

c) składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy.

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. W ocenie Spółki nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym.

d) wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy

i inne całkowite dochody Grupy w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość.

e) wycena rezerw na sprawy sporne

W oparciu o politykę rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na sprawy sporne.

f) wycena forwardów walutowych

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

g) wycena programów motywacyjnych

Wartość godziwa programów motywacyjnych ustalana jest przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo.

h) utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane, przekształcone)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane, przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	350 124 310,02	1 085 249 566,27	298 961 174,43	954 949 910,18
Przychody ze sprzedaży	350 124 310,02	1 085 249 566,27	298 961 174,43	954 949 910,18
Koszt własny sprzedaży	-322 172 454,12	-1 000 400 486,63	-270 305 473,75	-848 718 105,28
Zysk brutto ze sprzedaży	27 951 855,90	84 849 079,64	28 655 700,68	106 231 804,90
Pozostałe przychody operacyjne	1 539 244,93	3 739 071,08	1 036 950,47	3 236 408,51
Koszty sprzedaży	-6 618 986,94	-19 691 223,49	-5 730 183,71	-16 838 468,72
Koszty ogólnego zarządu	-5 557 481,17	-17 552 643,03	-5 616 754,92	-17 914 660,27
Pozostałe koszty operacyjne	-139 870,23	-2 164 342,87	-92 370,04	-293 792,81
Zysk z działalności operacyjnej	17 174 762,49	49 179 941,33	18 253 342,48	74 421 291,61
Przychody finansowe	329 640,15	370 495,99	896 504,89	2 244 117,09
Koszty finansowe	-85 362,86	-943 278,50	-318 717,83	-710 811,09
Zysk brutto	17 419 039,78	48 607 158,82	18 831 129,54	75 954 597,61
Podatek dochodowy	-2 616 945,84	-3 232 656,99	-3 665 184,49	-998 669,05
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 802 093,94	45 374 501,83	15 165 945,05	74 955 928,56
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	14 802 093,94	45 374 501,83	15 165 945,05	74 955 928,56
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	913 308,21	-2 389 341,46	-288 791,43	729 416,33
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	913 308,21	-2 389 341,46	-288 791,43	729 416,33
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	15 715 402,15	42 985 160,37	14 877 153,62	75 685 344,89

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Zysk przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	14 802 093,94	45 374 501,83	15 165 945,05	74 955 928,56
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

	14 802 093,94	45 374 501,83	15 165 945,05	74 955 928,56
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Całkowity dochód przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	15 715 402,15	42 985 160,37	14 877 153,62	75 685 344,89
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

	15 715 402,15	42 985 160,37	14 877 153,62	75 685 344,89
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane, przekształcone)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane, przekształcone)</i>
---	---	---	---

Zysk na jedną akcję:

- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,96	2,93	0,99	4,87
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,96	2,93	0,99	4,87
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,96	2,93	0,98	4,85
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,96	2,93	0,98	4,85

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku

	30 września 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 637 318,70	1 795 336,22
Rzeczowe aktywa trwałe	316 428 629,27	317 569 505,69
Pozostałe należności długoterminowe	1 842 048,63	1 892 337,12
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 000,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 036 805,88	45 881 778,42
	364 954 802,48	367 148 957,45
Aktywa obrotowe		
Zapasy	158 995 301,20	168 960 561,22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	253 117 141,54	199 439 553,27
Pozostałe aktywa finansowe	30 000,00	30 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	361 863,38	313 975,57
Należności z tytułu podatku dochodowego	31 991,00	14 796,00
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 622 508,02	7 444 884,59
	418 158 805,14	376 203 770,65
	783 113 607,62	743 352 728,10
SUMA AKTYWÓW		
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 537 898,00
Kapitał zapasowy	301 570 981,51	235 749 124,75
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	-	817 473,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	588 428,45	2 977 769,91
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	177 085 684,07	238 552 492,15
	480 793 043,33	479 634 757,81
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	35 175 183,30	42 762 384,00
Rezerwy	584 643,72	537 085,82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	267 440,68	220 631,21
Rozliczenia międzyokresowe	26 946 234,78	22 776 589,26
	62 973 502,48	66 296 690,29
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	104 154 842,70	58 813 115,00
Rezerwy	-	105 533,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	130 366 340,70	133 850 609,67
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	449 737,00	146 400,00
Pochodne instrumenty finansowe	399 562,14	319 562,73
Rozliczenia międzyokresowe	3 976 579,27	4 186 059,02
	239 347 061,81	197 421 280,00
	302 320 564,29	263 717 970,29
Zobowiązania razem		
	783 113 607,62	743 352 728,10
SUMA PASYWÓW		

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

6. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane, przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	48 607 158,82	75 954 597,61
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	20 718 654,63	16 282 963,28
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	38 893,34	-267 713,15
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	-209 557,88	-647 949,66
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-53 675 187,59	-20 452 466,45
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	9 965 260,02	-2 632 762,85
Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 483 580,42	9 538 198,99
Odsetki i dywidendy netto	779 837,30	490 005,40
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 219 850,37	-1 955 351,93
Zmiana stanu rezerw	-57 975,68	52 857,21
Podatek dochodowy zapłacony	-1 582 728,24	-3 412 431,40
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	-1 536 950,28	1 171 843,92
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 311 134,49	74 121 790,97
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	68 699,19	437 588,08
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-27 802 414,95	-107 879 028,47
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-894 600,00
Nabycie/Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	10 712 203,93
Zrealizowane zyski/(straty) z instrumentów pochodnych	2 072 321,41	47 433,96
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 661 394,35	-97 576 402,50
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	2 990 241,75	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych	-	40 797 393,37
Spłata pożyczek/kredytów/dłużnych papierów wartościowych	-	-3 636 472,03
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-44 906 621,60	-38 831 935,50
Odsetki otrzymane	19 780,27	16 438,74
Odsetki zapłacone	-799 617,57	-506 444,14
Otrzymane dotacje	7 180 016,14	2 758 452,60
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-35 516 201,01	5 082 840,54
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-39 866 460,87	-18 371 770,99
Różnice kursowe netto	-859 442,71	-91 513,52
Środki pieniężne na początek okresu	-49 890 614,41	-40 002 088,33
Środki pieniężne na koniec okresu	-90 616 517,99	-58 465 372,84

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

7. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>		
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 537 898,00	235 749 124,75	817 473,00	2 977 769,91	238 552 492,15	479 634 757,81	-	479 634 757,81
Zysk netto za okres	-	-	-	-	45 374 501,83	45 374 501,83	-	45 374 501,83
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-2 389 341,46	-	-2 389 341,46	-	-2 389 341,46
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-2 389 341,46	45 374 501,83	42 985 160,37	-	42 985 160,37
Podwyższenie kapitału	10 051,30	2 980 190,45	-	-	-	2 990 241,75	-	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego	-	-	89 505,00	-	-	89 505,00	-	89 505,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	-	-906 978,00	-	906 978,00	-	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	62 841 666,31	-	-	-62 841 666,31	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-44 906 621,60	-44 906 621,60	-	-44 906 621,60
Na dzień 30 września 2017 r. (niebadane)	1 547 949,30	301 570 981,51	-	588 428,45	177 085 684,07	480 793 043,33	-	480 793 043,33
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 r. Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błędu	-	-	-	-	40 501 626,73	40 501 626,73	-	40 501 626,73
Na dzień 1 stycznia 2016 r. (przekształcone)	1 522 821,00	200 054 142,26	2 004 910,00	769 990,04	217 044 806,60	421 396 669,90	-	421 396 669,90
Zysk netto za okres	-	-	-	-	74 955 928,56	74 955 928,56	-	74 955 928,56
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	729 416,33	-	729 416,33	-	729 416,33
Całkowity dochód za okres	-	-	-	729 416,33	74 955 928,56	75 685 344,89	-	75 685 344,89
Podwyższenie kapitału	15 077,00	4 470 330,50	-	-	-	4 485 407,50	-	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	-	-	654 439,00	-	-	654 439,00	-	654 439,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	-	-1 619 957,97	-	1 619 957,97	-	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	31 224 651,99	-	-	-31 224 651,99	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-38 831 935,50	-38 831 935,50	-	-38 831 935,50
Na dzień 30 września 2016 r.	1 537 898,00	235 749 124,75	1 039 391,03	1 499 406,37	223 564 105,64	463 389 925,79	-	463 389 925,79

V. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

1. Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze (stopy wstępne - zaprawy oraz wtórne aluminiowe stopy odlewnicze) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg), trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) oraz wafli (o masie ok. 12 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu. Łączne realne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy kształtowały się w 2016 roku na poziomie 165,0 tys. ton w skali roku (podobnie jak w roku 2015).

Pod koniec września 2016 roku Grupa Alumetal rozpoczęła produkcję w nowo wybudowanym zakładzie na Węgrzech w Komarom, co spowodowało wzrost zdolności produkcyjnych Grupy do poziomu 225 tys. ton rocznie.

W związku z zaobserwowaniem w 2016 roku systematycznego przekraczania wykorzystania realnych zdolności produkcyjnych w zakładach w Gorzycach i w Nowej Soli (powyżej 100% wykorzystania zdolności) związanego z trwałym wzrostem wydajności niektórych linii produkcyjnych, Zarząd ALUMETAL S.A. podniósł od 2017 roku założenie co do realnych zdolności produkcyjnych ALUMETAL Poland sp. z o.o. o 8 tys. ton rocznie, z poziomu 165 tys. t/rok do poziomu 173 tys. t/rok.

W konsekwencji zdolności produkcyjne całej Grupy wzrosły z 225 tys. ton rocznie do 233 tys. ton rocznie. 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 branży motoryzacyjnej okresów ograniczonej produkcji (przerwa wakacyjna w sierpniu i przerwa świąteczna w grudniu) wykorzystywanych jednocześnie przez Grupę Alumetal do koniecznych prac remontowych i konserwacyjnych.

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 branży motoryzacyjnej (około 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

2. Topniki oraz sole

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp. z o.o. produkuje w zakładzie w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasyпки izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne zakładu w Kętach kształtują się na poziomie 7 tys. ton rocznie.

Materiały pomocnicze wykorzystywane są zarówno w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych, jak i stopów wstępnych wytwarzanych w zakładach Grupy, a także są dostarczane klientom zewnętrznym dla branży hutniczej i odlewniczej tj. produkujących stal, staliwo, żeliwo, miedź, aluminium i inne metale nieżelazne.

3. 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 oraz usług.

Wyniki segmentów monitorowane są przez Zarząd Spółki na poziomie zysku brutto ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego przed kosztami ogólnymi.

Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	42 742	669	7 196	-	-3 055	47 552
- sprzedaż pomiędzy segmentami	293	608	2 154	-	-3 055	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	42 742	644	1 224	-	-2 125	42 485
- sprzedaż pomiędzy segmentami	293	608	1 224	-	-2 125	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:		25	5 950	-	-930	5 045
- sprzedaż pomiędzy segmentami			930	-	-930	-
Ilość towarów (tony), w tym:			22	-	-	22
- sprzedaż pomiędzy segmentami				-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	343 176 700,69	1 428 483,67	22 907 753,51	-	-17 388 627,85	350 124 310,02
- sprzedaż pomiędzy segmentami	2 551 969,30	1 240 117,53	13 596 541,03	-	-17 388 627,85	-
Koszt własny sprzedaży	-317 050 885,68	-930 015,72	-21 346 301,45	-	17 154 748,72	-322 172 454,12
Zysk brutto ze sprzedaży	26 125 815,01	498 467,95	1 561 452,06	-	-233 879,13	27 951 855,90
Koszty sprzedaży	-6 549 251,04	-56 101,03	-15 565,23	-	1 930,36	-6 618 986,94
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	19 576 563,98	442 366,92	1 545 886,83	-	-231 948,77	21 332 868,97
% marża	5,7%	31,0%	6,7%	-		6,1%
Koszty ogólnego zarządu				-5 993 286,75	435 805,57	-5 557 481,17
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				1 399 374,70	-	1 399 374,70
Amortyzacja				7 059 403,78	-3 820,74	7 055 583,04
EBITDA *				-	-	24 230 345,54
% marża				-	-	6,9%
Przychody/koszty finansowe				244 277,28	-	244 277,28
Zysk brutto				-	-	17 419 039,78
Podatek				-2 616 945,84	-	-2 616 945,84
Zysk netto				-	-	14 802 093,94

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	37 404	971	8 228	-	-1 871	44 730
- sprzedaż pomiędzy segmentami	423	843	606	-	-1 871	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	37 404	915	518	-	-1 784	37 052
- sprzedaż pomiędzy segmentami	423	843	518	-	-1 784	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	56	7 243	-	-87	7 211
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	87	-	-87	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	467	-	-	467
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	284 088 501,45	2 083 761,30	24 158 944,24	-	-11 370 032,56	298 961 174,43
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 226 411,90	1 792 579,68	6 351 040,98	-	-11 370 032,56	-
Koszt własny sprzedaży	-258 737 555,63	-1 430 848,36	-21 109 007,35	-	10 971 937,59	-270 305 473,75
Zysk brutto ze sprzedaży	25 350 945,82	652 912,94	3 049 936,89	-	-398 094,97	28 655 700,68
Koszty sprzedaży	-5 596 806,13	-68 711,09	-66 115,90	-	1 449,41	-5 730 183,71
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	19 754 139,68	584 201,85	2 983 820,99	-	-396 645,56	22 925 516,96
% marża	7,0%	28,0%	12,4%	-	-	7,7%
Koszty ogólnego zarządu				-6 066 414,74	449 659,82	-5 616 754,92
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				955 794,78	-11 214,35	944 580,43
Amortyzacja				5 838 298,67	-12 262,98	5 826 035,69
EBITDA *				-	-	24 079 378,16
% marża				-	-	8,1%
Przychody/koszty finansowe				12 187 345,42	-11 609 558,35	577 787,07
Zysk brutto				-	-	18 831 129,54
Podatek				-3 665 184,49	-	-3 665 184,49
Zysk netto				-	-	15 165 945,05

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	131 836	2 356	24 205	-	-9 396	149 001
- sprzedaż pomiędzy segmentami	952	2 160	6 284	-	-9 396	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	131 836	2 230	3 792	-	-6 865	130 993
- sprzedaż pomiędzy segmentami	952	2 121	3 792	-	-6 865	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	126	19 687	-	-2 531	17 282
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	39	2 492	-	-2 531	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	726	-	-	726
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 056 079 748,09	5 096 406,95	74 655 640,27	-	-50 582 229,04	1 085 249 566,27
- sprzedaż pomiędzy segmentami	7 722 853,16	4 564 788,05	38 294 587,84	-	-50 582 229,04	-
Koszt własny sprzedaży	-978 047 391,74	-3 429 995,30	-68 393 788,50	-	49 470 688,91	-1 000 400 486,63
Zysk brutto ze sprzedaży	78 032 356,35	1 666 411,65	6 261 851,77	-	-1 111 540,13	84 849 079,64
Koszty sprzedaży	-19 408 322,72	-175 020,81	-114 664,73	-	6 784,77	-19 691 223,49
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	58 624 033,63	1 491 390,84	6 147 187,04	-	-1 104 755,36	65 157 856,16
% marża	5,6%	29,3%	8,2%	-	-	6,0%
Koszty ogólnego zarządu				-18 860 579,31	1 307 936,28	-17 552 643,03
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				1 577 983,24	-3 255,03	1 574 728,21
Amortyzacja				20 732 459,55	-13 804,92	20 718 654,63
EBITDA *				-	-	69 898 595,97
% marża				-	-	6,4%
Przychody/koszty finansowe				39 811 686,31	-40 384 468,83	-572 782,52
Zysk brutto				-	-	48 607 158,82
Podatek				-3 232 656,99	-	-3 232 656,99
Zysk netto				-	-	45 374 501,83

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	120 702	2 732	24 924	-	-5 832	142 526
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 196	2 404	2 232	-	-5 832	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	120 702	2 595	1 644	-	-5 243	119 698
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 196	2 403	1 644	-	-5 243	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	135	22 430	-	-588	21 977
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	588	-	-588	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	2	850	-	-1	851
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1	-	-	-1	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	920 678 039,17	5 863 741,60	62 698 999,04	-	-34 290 869,63	954 949 910,18
- sprzedaż pomiędzy segmentami	8 901 467,49	5 144 165,42	20 245 236,72	-	-34 290 869,63	-
Koszt własny sprzedaży	-823 359 234,10	-3 866 523,14	-54 511 134,67	-	33 018 786,63	-848 718 105,28
Zysk brutto ze sprzedaży	97 318 805,07	1 997 218,46	8 187 864,37	-	-1 272 083,00	106 231 804,90
Koszty sprzedaży	-16 529 411,10	-189 360,21	-125 386,59	-	5 689,18	-16 838 468,72
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	80 789 393,96	1 807 858,25	8 062 477,78	-	-1 266 393,82	89 393 336,17
% marża	8,8%	30,8%	12,9%	-	-	9,4%
Koszty ogólnego zarządu				-19 306 749,49	1 392 089,22	-17 914 660,27
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				2 963 380,49	-20 764,79	2 942 615,70
Amortyzacja				16 319 417,80	-36 454,52	16 282 963,28
EBITDA*				-	-	90 704 254,88
% marża				-	-	9,5%
Przychody/koszty finansowe				79 708 224,07	-78 174 918,06	1 533 306,01
Zysk brutto				-	-	75 954 597,61
Podatek				-998 669,05	-	-998 669,05
Zysk netto				-	-	74 955 928,56

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

**VI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A.
za 9 miesięcy 2017 roku**

**1. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	3 345 823,74	9 818 487,19	3 369 990,80	10 666 902,80
Przychody ze sprzedaży	3 345 823,74	9 818 487,19	3 369 990,80	10 666 902,80
Koszt własny sprzedaży	-2 906 118,17	-8 498 850,91	-2 919 359,80	-9 266 042,40
Zysk brutto ze sprzedaży	439 705,57	1 319 636,28	450 631,00	1 400 860,40
Pozostałe przychody operacyjne	-492,39	1 708,15	264 525,30	323 624,47
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-412 881,31	-1 647 275,04	-402 643,97	-2 172 563,63
Pozostałe koszty operacyjne	-7 504,54	-52 963,06	-3 068,57	-20 001,66
Zysk z działalności operacyjnej	18 827,33	-378 893,67	309 443,76	-468 080,42
Przychody finansowe	135 661,23	40 899 805,45	11 614 146,60	78 180 125,46
Koszty finansowe	-113 312,70	-362 331,15	-37 109,41	-317 773,19
Zysk brutto	41 175,86	40 158 580,63	11 886 480,95	77 394 271,85
Podatek dochodowy	-23 682,84	-30 345,31	-106 450,66	-24 777,28
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 493,02	40 128 235,32	11 780 030,29	77 369 494,57
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	17 493,02	40 128 235,32	11 780 030,29	77 369 494,57
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	17 493,02	40 128 235,32	11 780 030,29	77 369 494,57

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,00	2,59	0,77	5,03
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,00	2,59	0,77	5,03
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,00	2,59	0,76	5,01
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,00	2,59	0,76	5,01

2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku

	30 września 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 614 673,55	1 767 891,70
Rzeczowe aktywa trwałe	5 303 756,81	5 447 407,07
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	286 471 600,60	294 058 801,30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	–
	293 390 030,96	301 274 100,07
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 196 046,73	3 370 799,87
Pozostałe aktywa finansowe	7 945 816,70	1 507 616,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	88 041,46	160 056,88
Należności z tytułu podatku dochodowego	31 991,00	14 796,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 383,24	16 087,52
	9 270 279,13	5 069 356,27
SUMA AKTYWÓW	302 660 310,09	306 343 456,34
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 537 898,00
Kapitał zapasowy	200 293 871,77	164 822 114,67
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	–	658 095,00
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	55 683 102,24	92 219 480,17
Kapitał własny ogółem	257 524 923,31	259 237 587,84
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	35 175 183,30	42 762 384,00
Rezerwy	112 466,50	104 514,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	235 101,90	204 756,59
Rozliczenia międzyokresowe	–	–
	35 522 751,70	43 071 654,93
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	8 264 545,11	1 540 543,45
Rezerwy	–	919,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	766 137,44	1 629 309,03
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	581 952,53	863 441,53
	9 612 635,08	4 034 213,57
Zobowiązania razem	45 135 386,78	47 105 868,50
SUMA PASYWÓW	302 660 310,09	306 343 456,34

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

3. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	40 158 580,63	77 394 271,85
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	455 176,40	601 966,28
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	54 979,62
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	-934,02	1 035,86
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	2 246 768,56	1 867 888,83
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-757 606,83	-78 322,11
Odsetki i dywidendy netto	-40 507 872,59	-77 895 524,78
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-281 489,00	-115 926,02
Zmiana stanu rezerw	7 032,60	14 149,72
Podatek dochodowy zapłacony	-17 195,00	154 577,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	75 480,00	551 888,41
	1 377 940,75	2 441 025,42
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	56 109,70
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-263 872,75	-1 491 145,39
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-45 503 200,00
Dywidendy otrzymane	40 384 468,83	77 995 340,65
Odsetki otrzymane	356 901,09	92 770,75
Udzielenie pożyczek	-	-40 683 867,43
	40 477 497,17	-9 533 991,72
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	2 990 241,75	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych	-	40 684 081,09
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	-44 906 621,60	-38 831 935,50
Odsetki otrzymane	1 217,53	619,16
Odsetki zapłacone	-234 714,86	-193 205,78
	-42 149 877,18	6 144 966,47
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-294 439,26	-947 999,83
Różnice kursowe netto	934,02	-1 249,52
Środki pieniężne na początek okresu	-46 839,93	348 934,43
Środki pieniężne na koniec okresu	-340 345,17	-600 314,92

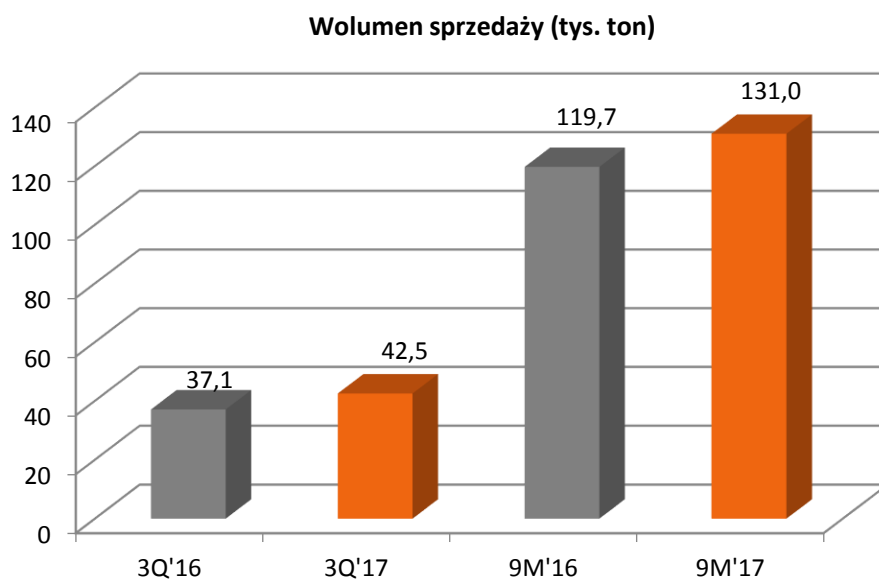
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

4. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 537 898,00	164 822 114,67	658 095,00	92 219 480,17	259 237 587,84
Zysk netto za okres	–	–	–	40 128 235,32	40 128 235,32
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres	–	–	–	40 128 235,32	40 128 235,32
Podwyższenie kapitału	10 051,30	2 980 190,45	–	–	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego	–	–	75 480,00	–	75 480,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	-733 575,00	733 575,00	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	32 491 566,65	–	-32 491 566,65	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	-44 906 621,60	-44 906 621,60
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	1 547 949,30	200 293 871,77	–	55 683 102,24	257 524 923,31
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 522 821,00	142 962 113,77	1 572 673,89	69 695 069,88	215 752 678,54
Zysk netto za okres	–	–	–	77 369 494,57	77 369 494,57
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres	–	–	–	77 369 494,57	77 369 494,57
Podwyższenie kapitału	15 077,00	4 470 330,50	–	–	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	–	–	551 888,41	–	551 888,41
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	-1 292 827,94	1 292 827,94	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	17 389 670,40	–	-17 389 670,40	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	-38 831 935,50	-38 831 935,50
Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)	1 537 898,00	164 822 114,67	831 734,36	92 135 786,49	259 327 533,52

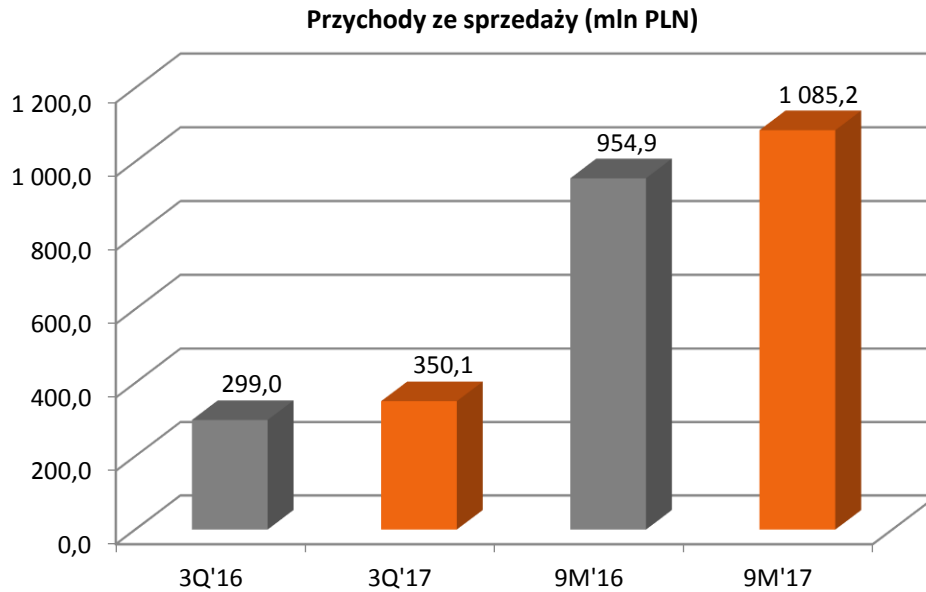
VII. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

W III kwartale 2017 roku Spółka zanotowała taki sam poziom sprzedaży ilościowej jak w II kwartale bieżącego roku, pomimo iż w okresie tym ma miejsce zwyczajowa przerwa wakacyjna w branży motoryzacyjnej skutkująca mniejszym poziomem zamówień ze strony klientów. Wolumen sprzedaży wyrobów w III kwartale 2017 roku wyniósł 42,5 tys. ton i był o 15% większy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł w skali całej Grupy Alumetal 170,6 tys. ton.

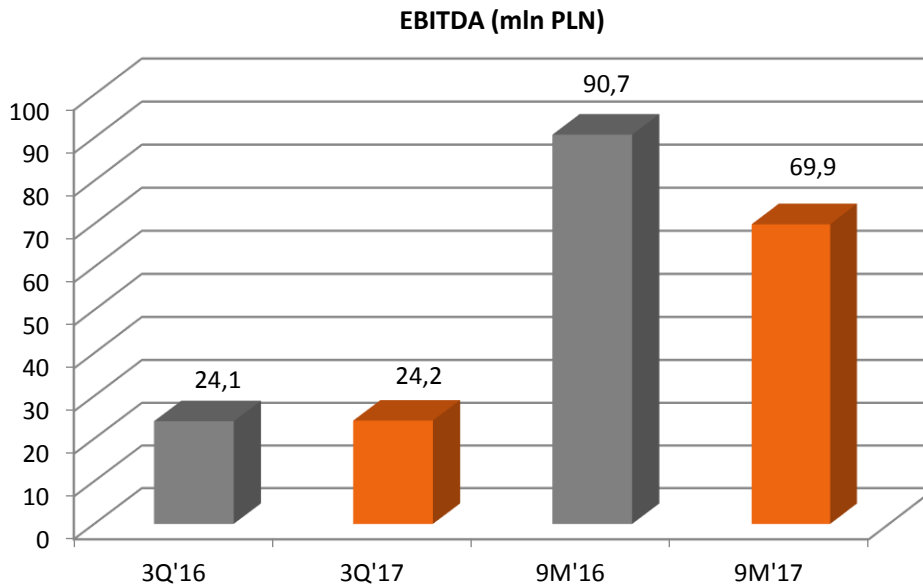


Średnia cena sprzedaży wyrobów gotowych Grupy Alumetal w III kwartale 2017 roku była o 6% wyższa w porównaniu do III kwartału 2016 roku, co w połączeniu z istotnym zwiększeniem ilości sprzedaży wyrobów spowodowało (po uwzględnieniu niższej z kolei łącznej wartości sprzedaży usług, towarów, materiałów i odpadów) wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 350,1 mln zł, czyli wzrost o 17% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,402 mld zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

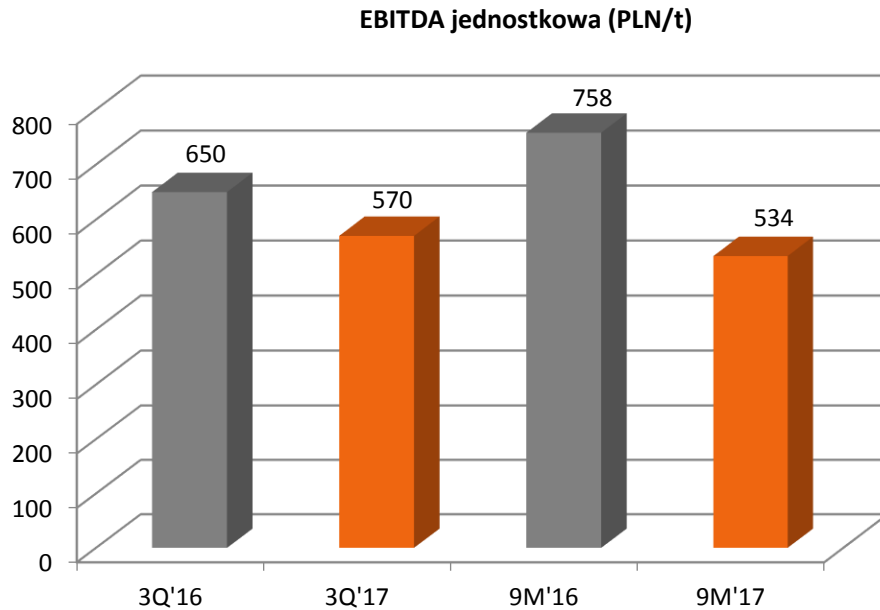


Pomimo znacznie wyższych przychodów ze sprzedaży zysk EBITDA w III kwartale 2017 roku ukształtował się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie poprzedniego roku, czyli nieco powyżej 24 mln zł, ze względu na mniej korzystną relację pomiędzy cenami stopów a cenami surowców złomowych. Za 9 miesięcy 2017 roku zysk EBITDA wyniósł 69,9 mln zł i spadł o 23% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 95,1 mln zł.

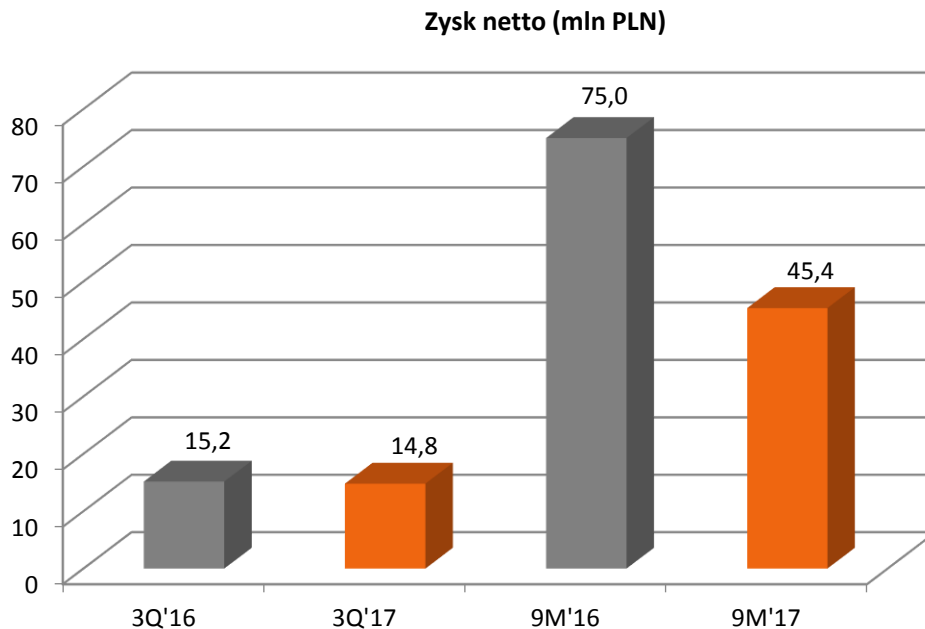


Jednostkowy zysk EBITDA w III kwartale 2017 roku ukształtował się na poziomie 570 zł/tonę i spadł o 12% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, kiedy to wyniósł 650 zł/tonę. Wynik uzyskany w III kwartale 2017 w tym zakresie jest jednak o 20% wyższy od osiągniętego w II kwartale 2017 roku. Za 9 miesięcy 2017 roku jednostkowy zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 534 zł/tonę i był o 30% niższy niż za pierwsze 9 miesięcy 2016 roku. Jednostkowy zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 557 zł/t.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017



Zysk netto w III kwartale 2017 roku wyniósł 14,8 mln zł i był niższy od zysku netto w III kwartale 2016 roku o 2%, natomiast za 9 miesięcy 2017 roku ukształtował się na poziomie 45,4 mln zł i był niższy o 39% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 60,4 mln zł.

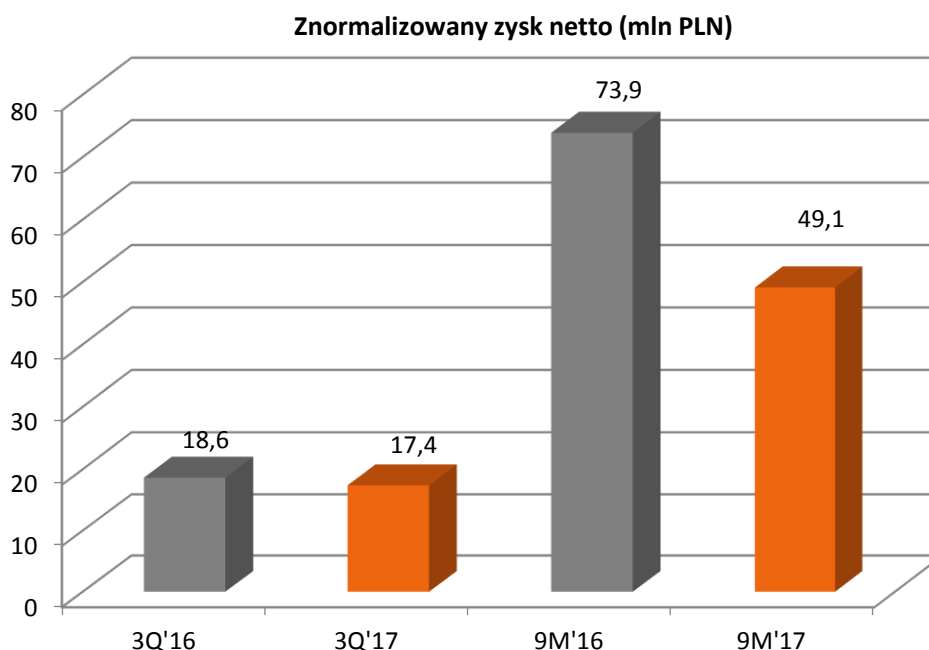


Zysk netto jest korygowany poprzez wyłączenie wpływu zmiany stanu aktywa z tytułu zwolnienia z CIT w celu wyliczenia tzw. znormalizowanego zysku netto. Poniższa tabela prezentuje czynniki wpływające na zmianę stanu aktywa z tytułu zwolnienia z CIT i w konsekwencji na zysk netto w ostatnich siedmiu kwartałach.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Czynniki wpływające na zmianę stanu aktywa w postaci zwolnienia z CIT	I kwartał 2016	II kwartał 2016	III kwartał 2016	IV kwartał 2016	I kwartał 2017	II kwartał 2017	III kwartał 2017
Wykorzystanie zwolnienia z CIT w danym okresie	-5.092	-4.474	-3.478	-3.898	-4.432	-2.891	-3.578
Wzrost zwolnienia z CIT w związku z wydatkami kwalifikowanymi w okresie	5.005	9.087	18	690	2.940	3.230	991
Suma	-87	4.613	-3.460	-3.208	-1.492	339	-2.587

Znormalizowany zysk netto w III kwartale 2017 roku wyniósł 17,4 mln zł i był niższy od znormalizowanego zysku netto w III kwartale 2016 roku o 7%. Wynik uzyskany w III kwartale 2017 roku w tym zakresie jest jednak o 27% wyższy od osiągniętego w II kwartale 2017 roku. W pierwszych 9 miesiącach 2017 roku znormalizowany zysk netto wyniósł 49,1 mln zł, co oznacza spadek o 34% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 67,3 mln zł.

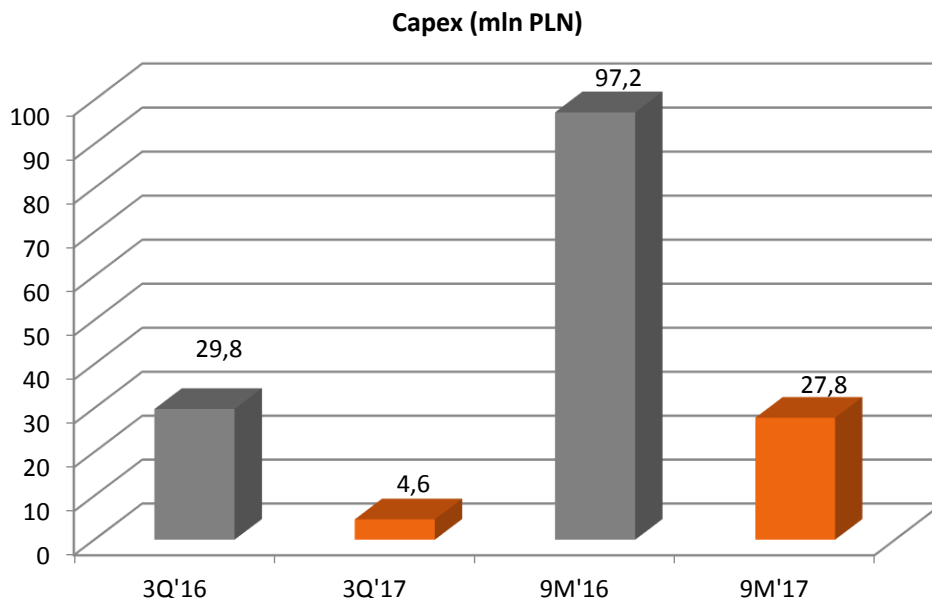


W związku z zakończeniem w 2016 roku zasadniczej części programu inwestycyjnego na Węgrzech zanotowano spadek wydatków inwestycyjnych w 2017 roku, pomimo realizacji projektu *Rozbudowy zakładu stopów wstępnych*. Za pierwsze III kwartały 2017 roku wydatki te wyniosły 27,8 mln zł i były o 71% niższe rok do roku, a ich struktura wyglądała następująco:

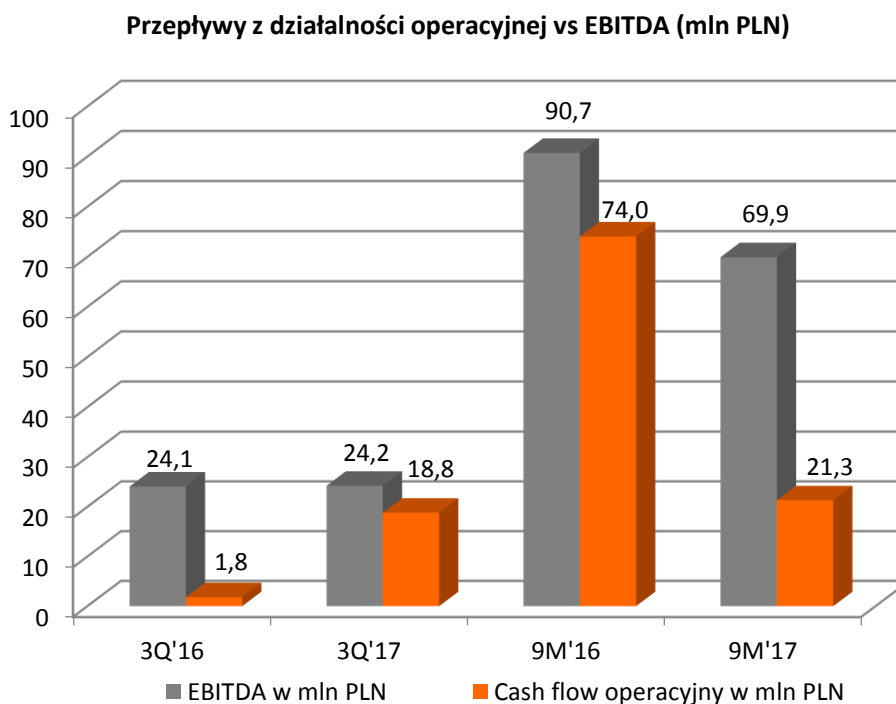
- 6,2 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 2,3 mln PLN wydatki w sferze metal management,
- 19,3 mln PLN wydatki w sferze product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych.

Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 39,0 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017



Powodem niskiej konwersji zysku EBITDA na operacyjny cash flow na przestrzeni 2017 roku (odpowiednio 69,9 mln zł vs 21,3 mln zł) było zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy spowodowane wzrostem przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2017 o 10% w stosunku do IV kwartału 2016 roku. Efekt ten został jednocześnie spotęgowany wydłużeniem cyklu rotacji kapitału pracującego w 2017 roku o około 7 dni, co z kolei spowodowane było ekspansją sprzedażową na rynkach charakteryzujących się długimi terminami płatności. Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 95,1 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł 33,1 mln zł.

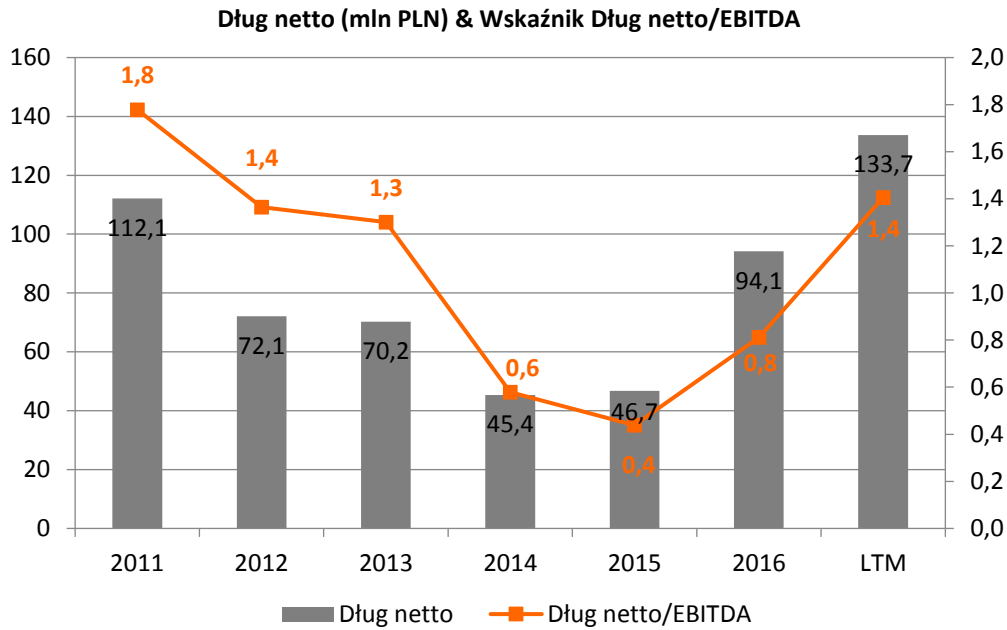


Zadłużenie odsetkowe netto na koniec III kwartału 2017 roku wyniosło 133,7 mln zł roku i było na wyższym poziomie niż na koniec 2016 roku, kiedy to wyniosło 94,1 mln zł, był to jednak niższy poziom niż na koniec I półrocza 2017 (149,3 mln zł). Głównymi powodami tego wzrostu zadłużenia

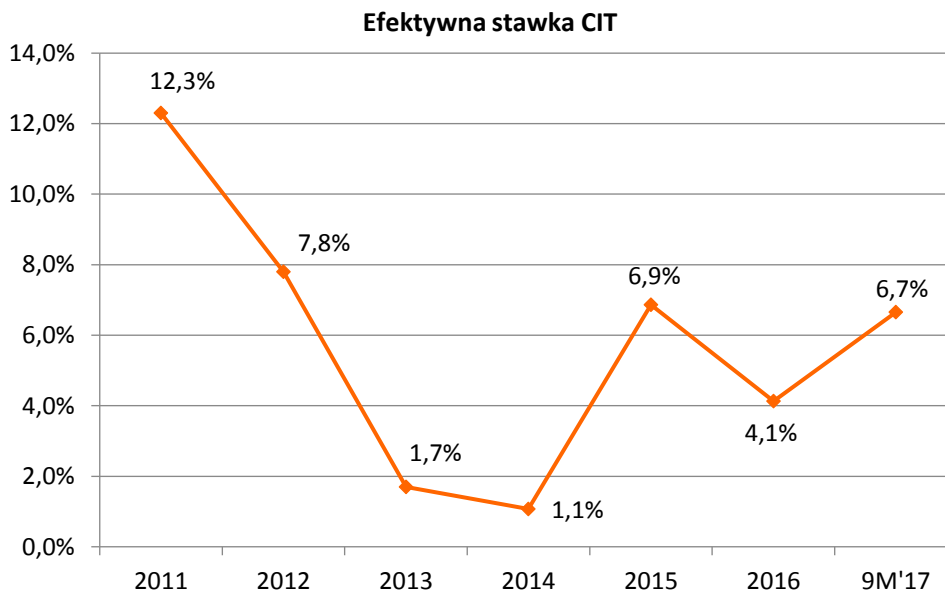
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

w 2017 roku były poniesione wydatki inwestycyjne w wysokości 27,8 mln zł, wzrost zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w związku z wzrostem przychodów, wydłużenie cyklu rotacji kapitału pracującego, a także wypłata dywidendy w wysokości 44,9 mln zł w czerwcu 2017 roku.

Dług netto/EBITDA na koniec III kwartału 2017 roku wzrósł do poziomu 1,4 z poziomu 0,8 na koniec 2016 roku. Nastąpił jednak spadek tego wskaźnika w stosunku do końca czerwca bieżącego roku, kiedy to wynosił 1,6.



Efektywna stawka CIT za 9 miesięcy 2017 roku ukształtowała się na poziomie 6,7%.



VIII. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

1. Sytuacja rynkowa

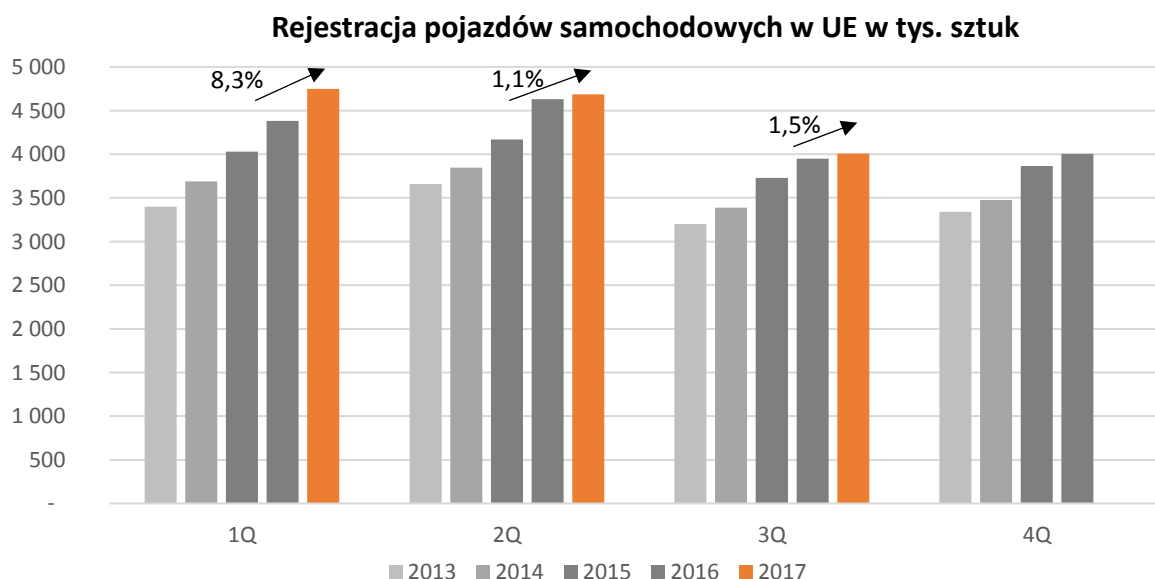
A. Rynek sprzedaży

W okresie 9 miesięcy 2017 roku, jak również w samym III kwartale bieżącego roku, mieliśmy do czynienia z kontynuacją wzrostu rejestracji pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej. Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów (www.acea.be) wskazują, że w tym okresie zarejestrowano 11.660 tys. nowych samochodów osobowych, co odpowiada 3,7% dynamice wzrostu w stosunku do roku ubiegłego. Największe zmiany odnotowano na rynkach wschodzących, jak Węgry (+19%), Polska (+17%), czy Rumunia (+16%). Największe europejskie rynki w okresie trzech kwartałów pokazały następujące wzrosty: Niemcy (+2,2%), Francja (+3,9%) i Włochy (+9%). Analizując wyłącznie III kwartał 2017 roku w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 3.449 tys. sztuk, co przełożyło się o 1,4% wyższy poziom w stosunku do III kwartału 2016 roku.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej wyniosła 1.780 tys. sztuk, co oznacza wzrost o 3,6% w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Największym rynkiem sprzedaży tego typu samochodów w analizowanym okresie była Francja, gdzie sprzedaż wzrosła o 6,5% i wyniosła 361,5 tys. sztuk. W III kwartale 2017 roku wzrost rejestracji samochodów użytkowych wyniósł w sumie 2,0%. W tym okresie zarejestrowano w Unii Europejskiej ponad 558 tys. nowych pojazdów użytkowych.

Na terenie Unii Europejskiej w okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku zarejestrowano w sumie 13.440 tys. nowych pojazdów, zarówno samochodów osobowych (PC), jak i użytkowych (CV), co odpowiada 3,7% wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. W samym III kwartale 2017 roku odnotowano 1,5% wzrost.

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



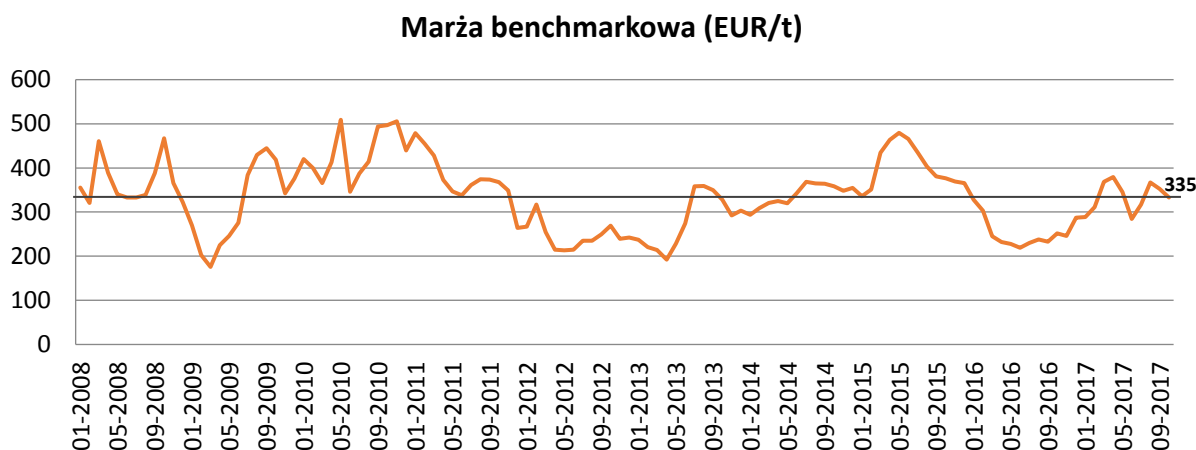
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

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 w okresie pierwszych trzech kwartałów 2017 roku dużą zmienność w krótkich okresach czasu. W styczniu 2017 roku średnia marża benchmarkowa wynosiła 288 EUR/t i wzrosła do 379 EUR/t w kwietniu, by spaść do poziomu 285 EUR/t w czerwcu i ponownie wzrosnąć do 352 EUR/t we wrześniu. W samym III kwartale 2017 roku marża benchmarkowa wyniosła 346 EUR/t.

Średnia z trzy kwartały 2017 roku wyniosła 335 EUR/t i odpowiada poziomowi średniej długookresowej (2008 – wrzesień 2017).

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

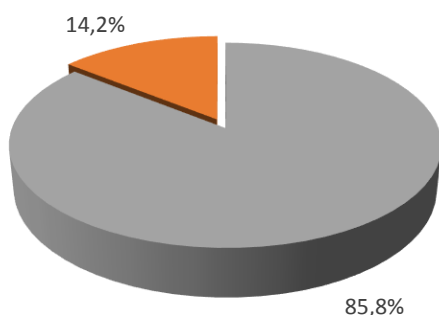


Struktura przychodów ze sprzedaży wśród odbiorców na przestrzeni dziewięciu miesięcy 2017 roku pokazała dalszy spadek udziału dostaw do branży motoryzacyjnej, różnica w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej wyniosła 2,1 punktu procentowego. Podobna sytuacja widoczna jest w okresie III kwartału 2017 roku, gdzie udział sprzedaży do klientów reprezentujących przemysł motoryzacyjny w strukturze przychodów ze sprzedaży spadł o 1,8 punktu procentowego rok do roku. Taka sytuacja jest rezultatem realizacji polityki dywersyfikacji portfela sprzedaży.

Branżowa struktura sprzedaży Grupy Alumetal				
	III kwartał 2017	III kwartał 2016	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2016
Motoryzacja	85,8%	87,6%	87,7%	89,8%
Pozostałe	14,2%	12,4%	12,3%	10,2%

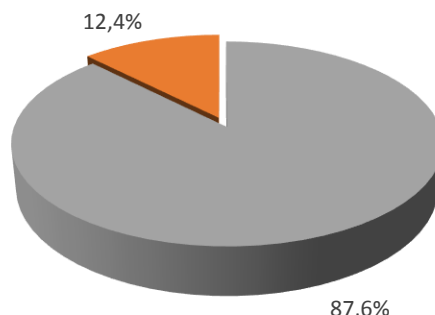
Sprzedaż według branż

III kwartał 2017 roku



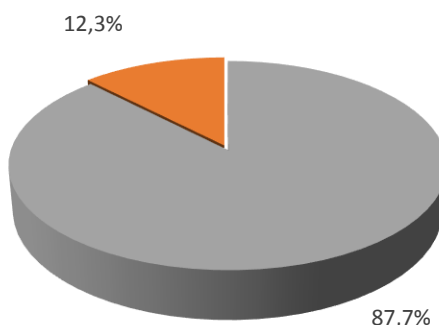
■ Motoryzacja ■ Inne

III kwartał 2016 roku



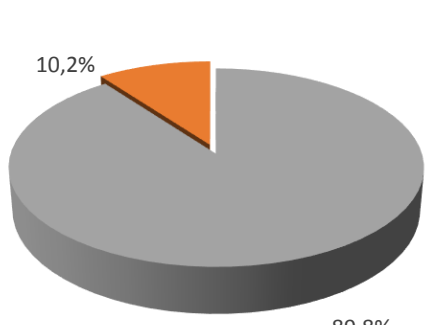
■ Motoryzacja ■ Inne

9 miesięcy 2017 roku



■ Motoryzacja ■ Inne

9 miesięcy 2016 roku



■ Motoryzacja ■ Inne

Zarówno w okresie trzech kwartałów 2017 roku, jak i samym III kwartale 2017 roku geograficzna struktura sprzedaży uległa widocznym zmianom. Udział przychodów ze sprzedaży wyrobów Grupy Alumetal poza granice Polski w okresie od stycznia do września 2017 roku kształtował się na poziomie 62%, natomiast w samym III kwartale 2017 roku wielkość sprzedaży ulokowana poza rynkiem krajowym wyniosła 67%. Taka sytuacja odzwierciedla ekspansję sprzedaży z nowej, węgierskiej lokalizacji produkcyjnej Grupy Alumetal.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal				
	III kwartał 2017	III kwartał 2016	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2016
Rynek polski	33%	42%	38%	40%
Pozostałe rynki	67%	58%	62%	60%

Grupa Alumetal w okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku pozyskała 49 nowych klientów, z czego 15 nowych odbiorców pozyskano w samym tylko III kwartale 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

B. Rynek zaopatrzenia

W III kwartale 2017 roku Spółka kontynuując politykę dywersyfikacji dostaw surowca złomowego pozyskała 4 nowych dostawców.

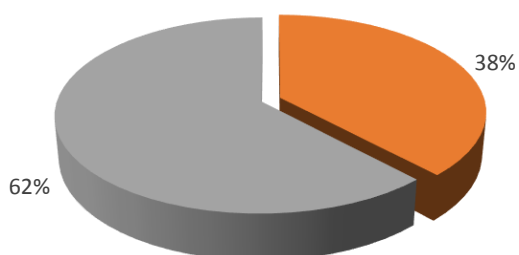
Poniższe tabele prezentują ilość zakupionego złomu w poszczególnych okresach oraz strukturę geograficzną zakupu.

Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal w III kwartale 2017 roku w porównaniu do III kwartału 2016 roku			
	III kwartał 2017 (t)	III kwartał 2016 (t)	Zmiana (%)
Rynek polski	17 492	15 934	+9,7%
Pozostałe rynki	27 415	29 774	-7,9%
Razem	44 907	45 708	-1,8%

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal w okresie 9 miesięcy 2017 roku w porównaniu do 9 miesięcy 2016 roku			
	9 miesięcy 2017 (t)	9 miesięcy 2016 (t)	Zmiana (%)
Rynek polski	57 550	49 763	+15,6%
Pozostałe rynki	86 715	84 304	+2,8
Razem	144 265	134 067	+7,6%

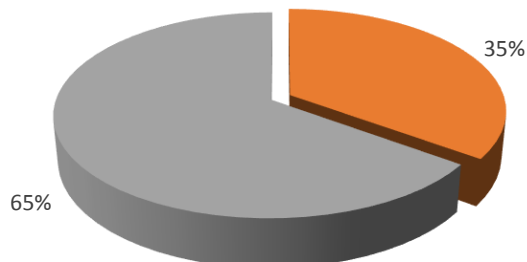
Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal

III kwartał 2017



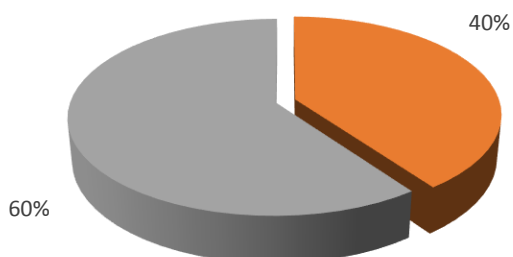
■ Polska ■ Pozostałe rynki

III kwartał 2016



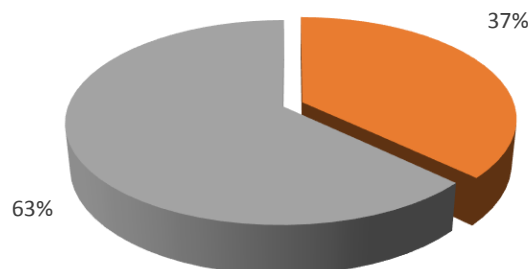
■ Polska ■ Pozostałe kraje

9 miesięcy 2017



■ Polska ■ Pozostałe kraje

9 miesięcy 2016



■ Polska ■ Pozostałe kraje

2. Zakończenie programu motywacyjnego

Zakończenie w dniu 21 lipca 2017 roku emisji akcji serii F było tożsame z zakończeniem programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku („Program Motywacyjny”). Założenia Programu Motywacyjnego przewidywały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostały wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne warranty subskrypcyjne w trzech transzach (serii A, B i C) oraz odpowiadające im trzy transze nowych akcji Spółki (serii D, E i F) o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 45.231 zł.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 12 grudnia 2014 roku. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała w latach 2015-2017 trzy serie akcji: D, E oraz F wydawanych w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C.

Akcje wszystkich serii emitowane były w postaci zdematerializowanej zgodnie z art. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Akcje serii D (150.770 akcji) zostały wydane na podstawie złożonych oświadczeń 27 osobom w dniu 01 czerwca 2015 roku, akcje serii E (150.770 akcji) 25 osobom

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

w dniu 20 lipca 2016 roku, zaś akcje serii F (100.513 akcji) 23 osobom w dniu 21 lipca 2017 roku. Wszystkie akcje (łącznie 402.053 akcji) były obejmowane po cenie emisyjnej wynoszącej 29,75 zł i zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tak jak to zostało opisane w pkt I.1. niniejszego sprawozdania.

O zakończeniu Programu Motywacyjnego Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 26/2017 z dnia 03 sierpnia 2017 roku.

3. Kolejne wypłaty dotacji gotówkowej

ALUMETAL Group Hungary Kft otrzymała w III kwartale 2017 roku w ramach przysługującej jej pomocy publicznej kolejne zaliczkowe raty dotacji gotówkowej w następujących kwotach:

- 63 894 918 HUF (równowartość 874 657,53 zł) w dniu 21 lipca 2017 roku,
- 139 506 710 HUF (równowartość 1 909 707,35 zł) w dniu 31 lipca 2017 roku,
- 101 039 459 HUF (równowartość 1 424 050,14 zł) w dniu 18 sierpnia 2017 roku.

4. Realizacja programu naprawczego Grupy Arche

ALUMETAL Poland sp. z o.o otrzymała w dniach 06 lipca 2017 roku, 27 lipca 2017 roku, 05 września 2017 roku i 29 września 2017 roku kolejne wpłaty środków pieniężnych od SIFA Technologies Société anonyme w kwocie 34.983,00 EUR każda. Wpłaty te korespondują z protokołem ustaleń zawartym w planie naprawczym zatwierdzonym przez Sąd Handlowy w Paryżu w dniu 24 listopada 2016 roku.

5. Uruchomienie drugiej linii produkcyjnej w Zakładzie na Węgrzech

ALUMETAL Group Hungary Kft. dokonała, w ścisłej współpracy z dostawcą urządzeń, inwestycji w dodatkowe wyposażenie drugiej linii odlewniczej w zakładzie w Komárom, dzięki czemu uzyskała satysfakcjonującą poprawę uzyskiwanych wyników w zakresie efektywności technologicznej. Pozwoliło to na rozpoczęcie produkcji na tej linii i zwiększenie sprzedaży w skali całego zakładu. Potwierdzenie uzyskiwanych rezultatów nastąpi do końca bieżącego roku, a testy akceptacji końcowej całości drugiej linii odlewniczej zaplanowano na I kwartał 2018 roku.

6. Przedłużenie umowy kredytowej krótkoterminowej z Citibank Europe pls Hungarian Branch Office

Alumetal Group Hungary Kft. przedłużyła w III kwartale 2017 roku umowę na krótkoterminowy kredyt bankowy (linia dwuwalutowa w rachunkach bieżących w EUR i HUF) o równowartości 1.875.000 EUR, na kolejny rok z terminem spłaty 16 sierpnia 2018 roku, co oznacza (biorąc także pod uwagę wcześniej podpisane umowy krótkoterminowe z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz DNB Bank Polska S.A.) pełne zabezpieczenie potrzeb spółki pod kątem finansowania jej działalności operacyjnej.

7. Inwestycje i prace rozwojowe

A. *Rozwój operacyjny zakładu na Węgrzech*

Spółka ALUMETAL Group Hungary Kft. w dniu 11 października 2017 roku złożyła 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” w zakresie modyfikacji treści Umowy polegającej na przesunięciu terminu formalnego zakończenia inwestycji na dzień 31 grudnia 2018 roku, obniżeniu zobowiązania co do wymaganego poziomu zatrudnienia w zakładzie oraz zmiany zabezpieczenia wykonania Umowy. Powyższe informacje zostały opublikowane raportem bieżącym nr 39/2017 z dnia 11 października 2017 roku.

ALUMETAL Group Hungary Kft. dokonała inwestycji w dodatkowe wyposażenie drugiej linii odlewniczej w zakładzie w Komarom, dzięki czemu uzyskała satysfakcjonującą poprawę uzyskiwanych wyników w zakresie efektywności technologicznej. Potwierdzenie uzyskiwanych rezultatów nastąpi do końca bieżącego roku. W rezultacie testy akceptacji końcowej całości drugiej linii odlewniczej zaplanowano na I kwartał 2018 roku.

B. *Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach*

Decyzja Zarządu w sprawie realizacji planu inwestycyjnego „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych” w Gorzycach została przekazana do wiadomości publicznej w dniu 29 lipca 2016 roku raportem bieżącym 25/2016.

Część prac budowlanych rozpoczęto na początku lipca bieżącego roku. Aktualnie następuje ich kontynuacja oraz rozpoczęcie fazy montażu niektórych maszyn i urządzeń technologicznych. Jednocześnie zakończono przetarg na wykonanie pozostałych robót budowlanych, a ich start planowany jest na drugą połowę listopada 2017.

Za 3 kwartały 2017 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 9,7 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 18,1 mln zł. Aktualnie projekt jest realizowany zgodnie z założonym harmonogramem (uruchomienie produkcji w I półroczu 2018 roku) oraz ryzykiem niewielkiego przekroczenia budżetu (istotna zmiana kosztów prac budowlanych).

IX. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Jedynie miesiące sierpień i grudzień są miesiącami o niższej sprzedaży w związku z występującym w branży motoryzacyjnej w tych okresach przerwami odpowiednio wakacyjną i świąteczną.

X. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

	30 września 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r.
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	65 132 209,41	68 460 309,68
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	45 233 397,68	52 582 261,25
Produkty gotowe	48 135 124,84	44 062 062,87
Zaliczki na dostawy	457 473,16	3 855 927,42
Towary	37 096,11	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	158 995 301,20	168 960 561,22
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-144 117,11	-369 067,57

XI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizacyjne należności	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Bilans otwarcia	11 256 148,02	11 536 250,81	11 466 810,07	11 876 082,75
Zwiększenie	-	1 503 048,87	-	-
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	-831 753,81	-2 614 905,47	-121 057,32	-530 330,00
Bilans zamknięcia	10 424 394,21	10 424 394,21	11 345 752,75	11 345 752,75

XII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Bilans otwarcia	601 486,58	642 619,40	761 918,89	735 632,92
Utworzenie	15 328,47	45 985,41	26 571,24	79 713,73
Wykorzystanie/rozwiązanie	-32 171,33	-103 961,09	-	-26 856,52
Bilans zamknięcia	584 643,72	584 643,72	788 490,13	788 490,13

XIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Obciążenie podatkowe:

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku, przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane, przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane, przekształcone)
Ujęte w zysku:				
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	925 030,00	2 824 744,00	1 096 376,00	3 802 811,00
<i>Odroczonego podatku dochodowy:</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 691 915,84	407 912,99	2 568 808,49	-2 804 141,95
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	2 616 945,84	3 232 656,99	3 665 184,49	998 669,05

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2017

Odroczony podatek dochodowy:

	30 września 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	44 769 365,20	45 661 147,21
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	45 036 805,88	45 881 778,42
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-267 440,68	-220 631,21

XIV. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2017 roku zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy Alumetal do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 25.454.870,44 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w wysokości 21.558.450,75 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kontraktowe zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 33 290 840,55 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w Alumetal Poland sp. z o.o. Zakład Gorzyce w wysokości 20.429.559,16 zł.

XV. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe	Okres 3 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy	Okres 9 miesięcy
	zakończony dnia 30 września 2017	zakończony dnia 30 września 2017	zakończony dnia 30 września 2016	zakończony dnia 30 września 2016
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 132 874,03	22 841 988,96	37 268 155,43	109 866 165,36
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	4 552,85	68 699,19	196 479,68	437 588,08

XVI. Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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 Panu Jerzemu Nykiel prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw kwoty 1.503.048,87 złotych. Aktualnie trwa postępowanie sądowe, a na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w wyniku dokonania kompensat saldo należności zmniejszyło się do poziomu 1.266.471,77 zł.

XVII. Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów

Zgodnie z MSR 8 retrospektywnie dokonano korekty danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odnoszących się do okresu 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku. Korekta została dokonana w związku z rozpoznaniem aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych.

Wpływ zmian na zysk na akcję prezentuje poniższa tabela:

	<i>30 września 2016</i>
Zysk na akcję przed korektą	4,80
Zysk na akcję po korekcie	4,87
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu	4,78
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu	4,85

XVIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

XIX. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawarły w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

XX. Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Grupa Alumetal na dzień sprawozdania finansowego nie zmieniła sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

XXI. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie raportowanym nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

XXII. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa Alumetal w okresie sprawozdawczym nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

XXIII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 5 kwietnia 2017 roku zawniósł do Rady Nadzorczej o przeznaczenie kwoty 44.906.621,60 zł (słownie: czterdzieści cztery miliony dziewięćset sześć tysięcy sześćset dwadzieścia jeden złotych sześćdziesiąt groszy) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, czyli w wysokości 2,92 zł (słownie: dwa złote dziewięćdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję, jednocześnie rekomendując ustalenie dnia dywidendy na dzień 24 maja 2017 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 07 czerwca 2017 roku.

Rada Nadzorcza Spółki zaopiniowała pozytywnie wniosek Zarządu, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 maja 2017 roku uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości i terminach określonych we wniosku Zarządu.

Zgodnie z informacją uzyskaną z KDPW S.A. dywidenda za rok 2016 została wypłacona w dniu 07 czerwca 2017 roku.

XXIV. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

1. Złożenie wniosku o zmianę 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 zastawu hipotecznego na nieruchomości należącej do ALUMETAL Group Hungary Kft. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada nowych informacji o stanie postępowania zapoczątkowanego w/w wnioskiem. Ryzyka związane z umową o dotację gotówkową zostały określone w pkt XXIX lit. G niniejszego raportu.

2. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.

Grupa Alumetal w dniu 27 października 2017 roku zanotowała wpływ kolejnej raty od Cimos d.d. w kwocie 92.415,60 EUR. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach III kwartału 2017 roku w kwocie równej uzyskanemu wpływowi.

3. Nowy program motywacyjny

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 akcjonariuszy 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 będzie wynosić 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 r., na zasadach określonych w w/w uchwale oraz w regulaminie programu motywacyjnego, który będzie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki („Regulamin Programu Motywacyjnego III”). Emisja Akcji Motywacyjnych 3 będzie odbywać się z wyłączeniem w całości prawa poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Szczegółowe informacje wraz z uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Spółka przekazała raportem bieżącym nr 48/2017.

Spółka złożyła wniosek o rejestrację w/w warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 9 listopada 2017 roku.

XXV. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W dniu 25 października 2017 roku nastąpił zwrot trzech weksli z Alior Bank SA wystawionych przez ALUMETAL S.A., Alumetal Poland sp. z o.o. ALUMETAL Group Hungary Kft. jako zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego zaciągniętego w tym Banku w związku z jego spłatą w czerwcu 2017 roku.

XXVI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd w dniu 15 kwietnia 2016 roku podjął uchwałę o niepublikowaniu prognoz finansowych. Od tej chwili stanowisko Zarządu nie uległo zmianie.

XXVII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

ALUMETAL S.A. lub jednostka od niej zależna nie udzieliła w okresie sprawozdawczym poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji których łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

XXVIII. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

1. Powołanie Komitetu Audytu

Działając stosownie do obowiązku nałożonego art. 128 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku uznającą Spółkę za jednostkę zainteresowania publicznego Rada Nadzorcza Spółki powołała w dniu 04 sierpnia 2017 roku Komitet Audytu, w którego skład weszli: Pan Marek Kacprowicz jako Przewodniczący oraz Pan Grzegorz Stulgis i Pan Tomasz Pasiewicz jako Członkowie, przy czym Pan Marek Kacprowicz oraz Pan Tomasz Pasiewicz są członkami niezależnymi.

2. Powołanie Członka Zarządu

W dniu 10 października 2017 roku Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. powołała w skład Zarządu Spółki Panią Agnieszkę Drzyżdzyk. Informacje udostępnione przez Panią Agnieszkę Drzyżdzyk w związku z jej powołaniem do Zarządu ALUMETAL S.A. zostały przez Spółkę podane raportem bieżącym nr 37/2017 oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki. Zgodnie z Regulaminem Pracy Zarządu ALUMETAL S.A. w brzmieniu przyjętym w dniu 10 października 2017 roku Pani Agnieszka Drzyżdzyk objęła funkcję Dyrektora Handlowego.

3. Zmiany osób zarządzających ALUMETAL Group Hungary Kft.

W dniu 19 października 2017 roku dokonano zmian osób uprawnionych do reprezentacji ALUMETAL Group Hungary Kft. Po odwołaniu jednego z trzech zarządzających – Pana Józefa Młocka, stanowisko Dyrektora Zarządzającego (Ügyvezető) uprawnionego do reprezentacji spółki objął Pan Robert Ożóg.

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 7 listopada 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło następujące uchwały o charakterze merytorycznym:

- a) uchwałę 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 (dotyczy nowego programu motywacyjnego opisanego w pkt. XXIV.3)
- b) uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki koniecznych w świetle powołania Komitetu Audytu w Spółce (jak opisano pkt. XXVIII.1).

Pozostałe uchwały miały charakter formalno-porządkowy, a o szczegółach przebiegu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka poinformowała w dniu 7 listopada 2017 roku raportem bieżącym nr 48/2017.

XXIX. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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 lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal na przestrzeni 2017 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

B. Sytuacja w branży motoryzacyjnej

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na branży motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w przemyśle motoryzacyjnym. 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 branżę motoryzacyjną 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, która trwa nadal, 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, czy też preferencje konsumentów co do typów silników samochodowych.

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. Zbyt długo utrzymujący się niski poziom marży benchmarkowej, dotyczący bazowego stopu 226 może wpłynąć na zmianę marżowości poszczególnych, pozostałych stopów odlewniczych co efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Alumetal.

D. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie

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

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

Zmniejszona dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne może spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego, co może być szczególnie trudne zwłaszcza w okresie intensywnego wzrostu ilości produkcji i sprzedaży w Grupie.

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

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

G. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej

Pewnym ryzykiem dla wyników finansowych Grupy Alumetal może być też fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymuje dotację gotówkową oraz będzie 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. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Alumetal w niedalekiej przyszłości.

H. Wzrost kosztów inwestycji

W związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń oraz kosztów materiałów budowlanych w ostatnich miesiącach w ocenie Emitenta istnieje ryzyko wzrostu kosztów prowadzonych przez Grupę prac inwestycyjnych, w szczególności przy projekcie „Budowa Zakładu Stopów Wstępnych” realizowanym w Gorzycach”, które mogą mieć nieznaczny negatywny wpływ na NPV i okres zwrotu z realizowanych inwestycji.

I. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe

Na wyniki Grupy Alumetal w 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