

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego 2016



Kęty, 03 listopada 2016 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	4
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	9
III.	Wybrane dane finansowe	10
IV.	Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2016 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.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	16
5.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku	18
6.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	19
7.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	20
V.	Informacje dotyczące segmentów działalności	21
1.	Stopy odlewnicze	21
2.	Topniki oraz sole	21
3.	Pozostałe	21
VI.	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 9 miesięcy 2016 roku	27
1.	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	27
2.	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku	28
3.	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	29
4.	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	30
VII.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	31
VIII.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
1.	Sytuacja rynkowa	39
2.	Kolejne wpłaty na kapitał zakładowy ALUMETAL Group Hungary Kft.	43

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

3.	Zaliczkowa wypłata dywidendy z ALUMETAL Poland sp. z o.o. do ALUMETAL S.A.	43
4.	Pełne wykorzystanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w celu finansowania budowy Zakładu na Węgrzech	43
5.	Wypłata I transzy zaliczki dotacji gotówkowej przez HIPA oraz złożenie kolejnych wniosków o zaliczkowe wypłaty	44
6.	Zawarcie krótkoterminowej umowy kredytowej z Citibank Europe pls Hungarian Branch Office	44
7.	Uruchomienie działalności operacyjnej Zakładu na Węgrzech	44
8.	Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	45
IX.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	45
X.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	45
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	45
XII.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	46
XIII.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
XIV.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	47
XV.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48
XVI.	Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	48
XVII.	Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów	48
XVIII.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	48
XIX.	Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	48
XX.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	49
XXI.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	49
XXII.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	49

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

XXIII.	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	50
1.	Decyzja w sprawie zaangażowania kapitałowego w SKTB ALUMINIUM	50
2.	Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	50
XXIV.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	50
XXV.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	51
XXVI.	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	51
XXVII.	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	51
1.	Ostatnia faza realizacji przedsięwzięcia na Węgrzech	51
2.	Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	51
XXVIII.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52

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 1.537.898,00 zł (słownie: jeden milion, pięćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych zero groszy) i dzieli się na 15.378.980 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

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

Wobec spełnienia przesłanek do wdrożenia programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku („Program Motywacyjny”), o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 roku („Prospekt”) oraz raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 roku, w ramach realizacji przyjętego Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 150.770 warrantów serii B, za które zostało objętych odpowiednio 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) oraz 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Zarząd GPW podjął w dniu 27 maja 2015 roku Uchwałę Nr 509/2015, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki z dniem 01 czerwca 2015 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 28 maja 2015 roku. Zarząd GPW podjął w dniu 15 lipca 2016 roku Uchwałę Nr 728/2016, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki z dniem 20 lipca 2016 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 30 czerwca 2016 r. jak i na dzień 30 września 2016 r. wchodzi:

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

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 2016

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

Informacje podstawowe

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

ALUMETAL Group Hungary Kft.

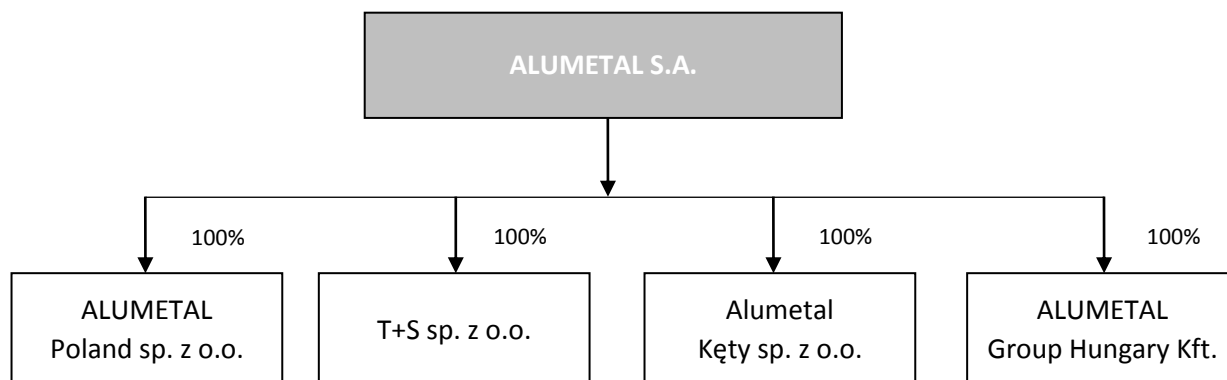
ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014 roku w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

Informacje podstawowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Na dzień 30 września 2016 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 września 2016 r.	30 czerwca 2016 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 (aktualnie w fazie inwestycyjnej)	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 oraz usługi finansowo-księgowe.

ALUMETAL Poland sp. z o.o. to główna spółka produkcyjna Grupy wytwarzająca jej główne produkty wtórne aluminiowe stopy odlewnicze oraz stopy wstępne. Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą wszystkie trzy zakłady produkcyjne Grupy, zlokalizowane w Kętach (woj. małopolskie), Nowej Soli (woj. lubuskie) i Gorzycach (woj. podkarpackie).

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

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

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 jest zaplanowany na rok 2016.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Dnia 28 stycznia 2016 roku ALUMETAL S.A. nabyła 15% udziałów w spółce SKTB ALUMINIUM spółka akcyjna uproszczona („SKTB ALUMINIUM”) z siedzibą w Gorcy (54730) ul. Jean Joseph Labbe 1 (Francja) zajmującej się produkcją i sprzedażą wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na dzień opublikowania niniejszego raportu została wszczęta procedura odsprzedaży nabytych wcześniej akcji poprzednim właścicielom po cenie ich nabycia.

Na dzień sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego konsolidowane są spółki:

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

Alumetal Kęty sp. z o.o. oraz SKTB ALUMINIUM société par actions simplifiée nie podlegają konsolidacji.

II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego akcjonariat ALUMETAL S.A. 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 3 listopada 2016 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.068.660	39,46	6.068.660	39,46
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.506.000	9,79	1.506.000	9,79
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	7,42	1.140.650	7,42
Pozostali	6.663.670	43,33	6.665.670	43,33
Razem	15.378.980	100,00	15.378.980	100,00

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego.

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 3 listopada 2016 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.068.660	39,46	6.068.660	39,46
Krzysztof Błasiak	380.142	2,47	380.142	2,47
Szymon Adamczyk	257.718	1,68	257.718	1,68
Przemysław Grzybek	149.322	0,97	149.322	0,97
Frans Bijlhouver	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślęzak	0	0	0	0

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach stanu posiadania akcji osób zarządzających lub nadzorujących od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

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 2016	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	119 698	124 863	119 698	124 863
Przychody netto ze sprzedaży	954 950	1 103 763	218 584	265 423
Zysk z działalności operacyjnej	74 421	66 680	17 035	16 035
EBITDA	90 704	81 658	20 762	19 636
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	758	654	173	157
Zysk przed opodatkowaniem	75 955	61 412	17 386	14 768
Zysk netto	73 890	59 102	16 913	14 212
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 122	30 228	16 966	7 269
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-97 576	-22 233	-22 335	-5 346
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 083	-31 034	1 163	-7 463
Przepływy pieniężne netto razem	-18 372	-23 039	-4 205	-5 540
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,80	3,88	1,10	0,93
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,78	3,85	1,10	0,93
POZYCJE BILANSU	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	680 609	570 458	157 841	133 863
Aktywa trwałe	319 963	223 767	74 203	52 509
Aktywa obrotowe	360 645	346 691	83 638	81 354
Kapitał własny	421 883	380 895	97 839	89 381
Kapitał akcyjny	1 538	1 523	357	357
Zobowiązania długoterminowe	59 981	18 307	13 910	4 296
Zobowiązania krótkoterminowe	198 745	171 256	46 091	40 187
Liczba akcji	15 378 980	15 228 210	15 378 980	15 228 210
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	27,43	25,01	6,36	5,87
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	27,32	24,83	6,34	5,83
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)*	2,55	2,55	0,59	0,60

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Dane dotyczące Jednostkowego Sprawozdania Finansowego wg MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015
Przychody netto ze sprzedaży	10 667	8 100	2 442	1 948
Zysk z działalności operacyjnej	-468	-1 842	-107	-443
EBITDA	134	-1 264	31	-304
Zysk przed opodatkowaniem	77 394	56 288	17 715	13 536
Zysk netto	77 369	56 383	17 710	13 558
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 441	92	559	22
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 534	25 710	-2 182	6 183
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 145	-24 946	1 407	-5 999
Przepływy pieniężne netto razem	-948	856	-217	206
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,03	3,70	1,15	0,89
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	5,01	3,68	1,15	0,88
POZYCJE BILANSU	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	304 993	227 960	70 731	53 493
Aktywa trwałe	302 540	223 001	70 162	52 329
Aktywa obrotowe	2 452	4 958	569	1 164
Kapitał własny	259 328	215 753	60 141	50 628
Kapitał akcyjny	1 538	1 523	357	357
Zobowiązania długoterminowe	43 535	3 479	10 096	816
Zobowiązania krótkoterminowe	2 130	8 728	494	2 048
Liczba akcji	15 378 980	15 228 210	15 378 980	15 228 210
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,86	14,17	3,91	3,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,79	14,06	3,89	3,30
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)*	2,55	2,55	0,59	0,60

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

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 września 2016 roku - 4,3120 EUR/PLN oraz na dzień 31. grudnia 2015 roku - 4,2615 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 2016 roku - 4,3688 EUR/PLN oraz za 9 miesięcy 2015 roku - 4,1585 EUR/PLN

* na 31 grudnia 2015 roku dywidenda planowana przeliczona przez liczbę akcji ALUMETAL S.A. istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania

na 30 września 2016 roku dywidenda wypłacona przeliczona przez liczbę akcji ALUMETAL S.A. istniejących na dzień wypłaty

IV. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2016 roku

1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane kwartalne skrócone 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. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 i należy je czytać łącznie z nim.

2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

A. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego skróconego 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.

B. 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,

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

iż dla wszystkich jednostek Grupy, z wyłączeniem spółki zagranicznej ALUMETAL Group Hungary Kft., walutą funkcjonalną jest PLN.

C. *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 pomniejszone salda środków pieniężnych.

D. *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.

E. *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.

F. *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.

G. *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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

odroczonego rozpoznanego w niniejszym skonsolidowanym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym.

H. 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.

I. Wycena rezerw na sprawy sporne

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

J. 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.

K. Wycena programów motywacyjnych

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

L. 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 2016 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 2016

4. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	298 961 174,43	954 949 910,18	351 337 714,03	1 103 762 821,64
Przychody ze sprzedaży	298 961 174,43	954 949 910,18	351 337 714,03	1 103 762 821,64
Koszt własny sprzedaży	-270 305 473,75	-848 718 105,28	-312 788 554,86	-1 008 979 164,51
Zysk brutto ze sprzedaży	28 655 700,68	106 231 804,90	38 549 159,17	94 783 657,13
Pozostałe przychody operacyjne	1 036 950,47	3 236 408,51	1 038 663,59	2 993 767,80
Koszty sprzedaży	-5 730 183,71	-16 838 468,72	-4 980 365,47	-15 662 865,27
Koszty ogólnego zarządu	-5 616 754,92	-17 914 660,27	-5 347 539,93	-15 228 474,98
Pozostałe koszty operacyjne	-92 370,04	-293 792,81	-84 477,19	-205 994,69
Zysk z działalności operacyjnej	18 253 342,48	74 421 291,61	29 175 440,17	66 680 089,99
Przychody finansowe	896 504,89	2 244 117,09	893,72	5 474,55
Koszty finansowe	-318 717,83	-710 811,09	-39 573,66	-5 273 327,05
Zysk brutto	18 831 129,54	75 954 597,61	29 136 760,23	61 412 237,49
Podatek dochodowy	-205 626,49	-2 065 063,13	-1 414 042,74	-2 310 544,80
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 625 503,05	73 889 534,48	27 722 717,49	59 101 692,69
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	18 625 503,05	73 889 534,48	27 722 717,49	59 101 692,69
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-227 605,63	790 602,13	148 675,02	118 251,46
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-227 605,63	790 602,13	148 675,02	118 251,46
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	18 397 897,42	74 680 136,61	27 871 392,51	59 219 944,15

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Zysk przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	18 625 503,05	73 889 534,48	27 722 717,49	59 101 692,69
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
	18 625 503,05	73 889 534,48	27 722 717,49	59 101 692,69
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	18 397 897,42	74 680 136,61	27 871 392,51	59 219 944,15
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
	18 397 897,42	74 680 136,61	27 871 392,51	59 219 944,15

<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>
<i>30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>30 września 2015 r. (niebadane)</i>	<i>30 września 2015 r. (niebadane)</i>

Zysk na jedną akcję:

- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,21	4,80	1,82	3,88
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,20	4,86	1,82	3,88
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,21	4,78	1,81	3,85
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,19	4,84	1,81	3,85

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

5. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku

	30 września 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2015 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 722 803,97	1 722 008,47
Rzeczowe aktywa trwałe	308 882 358,85	215 371 106,80
Pozostałe należności długoterminowe	1 855 485,50	1 809 454,24
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	904 600,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 598 141,96	4 854 047,44
	319 963 390,28	223 766 616,95
Aktywa obrotowe		
Zapasy	146 594 315,17	143 961 552,32
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	203 967 009,89	183 683 036,48
Pozostałe aktywa finansowe	3 943 737,03	14 655 940,96
Pozostałe aktywa niefinansowe	318 159,61	195 697,83
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	154 577,00
Pochodne instrumenty finansowe	226 641,16	273 616,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 595 496,08	3 766 852,95
	360 645 358,94	346 691 274,40
SUMA AKTYWÓW	680 608 749,22	570 457 891,35
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 537 898,00	1 522 821,00
Kapitał zapasowy	235 749 124,75	200 054 142,26
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	1 039 391,03	2 004 910,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 560 592,17	769 990,04
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	181 996 084,83	176 543 179,87
Kapitał własny ogółem	421 883 090,78	380 895 043,17
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	43 120 000,00	3 109 045,51
Rezerwy	788 490,13	595 811,41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293 465,20	287 118,53
Rozliczenia międzyokresowe	15 778 709,93	14 314 710,41
	59 980 665,26	18 306 685,86
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	64 060 868,92	47 405 413,31
Rezerwy	-	139 821,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131 457 735,56	120 059 442,53
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	362 265,00	126 462,42
Rozliczenia międzyokresowe	2 864 123,70	3 525 022,55
	198 744 993,18	171 256 162,32
Zobowiązania razem	258 725 658,44	189 562 848,18
SUMA PASYWÓW	680 608 749,22	570 457 891,35

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

6. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	75 954 597,61	61 412 237,49
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	16 282 963,28	14 978 155,65
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-267 713,15	-16 500,00
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	-647 949,66	-510 280,01
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	-20 452 466,45	- 10 850 362,41
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-2 632 762,85	827 106,72
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9 538 198,99	-31 041 291,52
Odsetki i dywidendy netto	490 005,40	840 682,76
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 955 351,93	-1 934 144,35
Zmiana stanu rezerw	52 857,21	-743 647,66
Podatek dochodowy zapłacony	-3 412 431,40	-4 889 696,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	1 171 843,92	2 155 506,88
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 121 790,97	30 227 767,55
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	437 588,08	16 500,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-107 879 028,47	-22 166 854,33
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-894 600,00	-
Nabycie/Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	10 712 203,93	-
Zrealizowane straty z instrumentów pochodnych	47 433,96	-82 224,88
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-97 576 402,50	-22 232 579,21
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	4 485 407,50	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	40 797 393,37	-
Spłata pożyczek/kredytów	-3 636 472,03	-5 278 025,81
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-38 831 935,50	-29 401 008,00
Odsetki otrzymane	16 438,74	-
Odsetki zapłacone	-506 444,14	-840 682,76
Otrzymane dotacje	2 758 452,60	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 082 840,54	-31 034 309,07
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-18 371 770,99	-23 039 120,73
Różnice kursowe netto	-91 513,52	772 794,02
Środki pieniężne na początek okresu	-40 002 088,33	-34 451 860,48
Środki pieniężne na koniec okresu	-58 465 372,84	-56 718 187,19

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

7. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 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 2016 r.	1 522 821,00	200 054 142,26	2 004 910,00	769 990,04	176 543 179,87	380 895 043,17	-	380 895 043,17
Zysk netto za okres	-	-	-	-	73 889 534,48	73 889 534,48	-	73 889 534,48
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	790 602,13	-	790 602,13	-	790 602,13
Całkowity dochód za okres	-	-	-	790 602,13	73 889 534,48	74 680 136,62	-	74 680 136,62
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. (niebadane)	1 537 898,00	235 749 124,75	1 039 391,03	1 560 592,17	181 996 084,83	421 883 090,78	-	421 883 090,78
	<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 2015 r.	1 507 744,00	223 480 911,35	1 330 630,00	-21 610,70	98 495 523,69	324 793 198,34	-	324 793 198,34
Zysk netto za okres	-	-	-	-	59 101 692,69	59 101 692,69	-	59 101 692,69
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	118 251,46	-	118 251,46	-	118 251,46
Całkowity dochód za okres	-	-	-	118 251,46	59 101 692,69	59 219 944,15	-	59 219 944,15
Podwyższenie kapitału	15 077,00	4 470 330,50	-	-	-	4 485 407,50	-	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	-	-	2 073 282,00	-	-	2 073 282,00	-	2 073 282,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	-	-1 897 638,00	-	1 897 638,00	-	-	-
Przeniesienie z kapitału zapasowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	-	-27 897 099,59	-	-	27 897 099,59	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-29 401 008,00	-29 401 008,00	-	-29 401 008,00
Na dzień 30 września 2015 r. (niebadane)	1 522 821,00	200 054 142,26	1 506 274,00	96 640,76	157 990 945,97	361 170 823,99	-	361 170 823,99

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. Łączne realne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy kształtowały się w III kwartale 2016 roku na poziomie 165,0 tys. ton w skali roku (podobnie jak w roku 2015). Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu. Pod koniec września 2016 roku Grupa Alumetal rozpoczęła produkcję w nowo wybudowanym zakładzie na Węgrzech w Komarom, co spowoduje wzrost zdolności produkcyjnych Grupy do poziomu 225 tys. ton rocznie w 2017 roku.

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 do przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (około 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów: 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, zasypki izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne spółki kształtują się na poziomie 7 tys. ton rocznie.

Materiały pomocnicze wykorzystywane są zarówno w procesie produkcji wtórnych 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

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

Wyniki segmentów monitorowane są przez Zarząd na poziomie zysku brutto ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego przed kosztami ogólnymi. Aktywa oraz zobowiązania nie są monitorowane przez Zarząd na poziomie segmentów. Uzgodnienie do danych przedstawionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji, co zostało zaprezentowane w odrębnej kolumnie „Wyłączenia konsolidacyjne”;
- następujące pozycje zostały zaprezentowane łącznie/netto: Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne; Przychody/(koszty) finansowe.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

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				-205 626,49	-	-205 626,49
Zysk netto				-	-	18 625 503,05

*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 2016

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	38 435	809	8 497	-	-2 353	45 406
- sprzedaż pomiędzy segmentami	306	739	1 309	-	-2 353	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	38 435	797	948	-	-1 992	38 207
- sprzedaż pomiędzy segmentami	306	739	948	-	-1 992	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	12	7 351	-	-361	7 002
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	361	-	-361	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	197	-	-	197
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	340 792 884,01	1 689 829,52	22 146 687,43	-	-13 291 686,93	351 337 714,03
- sprzedaż pomiędzy segmentami	2 669 652,66	1 487 923,08	9 134 111,19	-	-13 291 686,93	-
Koszt własny sprzedaży	-304 359 935,38	-1 099 395,87	-19 458 288,43	-	12 129 064,82	-312 788 554,86
Zysk brutto ze sprzedaży	36 432 948,63	590 433,65	2 688 399,00	-	-1 162 622,11	38 549 159,17
Koszty sprzedaży	-4 936 517,38	-52 299,74	-41 465,58	-	49 917,23	-4 980 365,47
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	31 496 431,25	538 133,91	2 646 933,42	-	-1 112 704,88	33 568 793,70
% marża	9,2%	31,8%	12,0%	-	-	9,6%
Koszty ogólnego zarządu				-5 805 348,25	457 808,32	-5 347 539,93
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				954 186,40	-	954 186,40
Amortyzacja				5 104 569,73	-9 442,57	5 095 127,16
EBITDA *				-	-	34 270 567,33
% marża				-	-	9,8%
Przychody/koszty finansowe				-38 679,94	-	-38 679,94
Zysk brutto				-	-	29 136 760,23
Podatek				-1 414 042,74	-	-1 414 042,74
Zysk netto				-	-	27 722 717,49

*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 2016

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				-2 065 063,13	-	-2 065 063,13
Zysk netto				-	-	73 889 534,48

*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 2016

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	125 837	2 512	26 115	-	-8 091	146 373
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 130	2 167	4 794	-	-8 091	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	125 837	2 323	3 398	-	-6 695	124 863
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 130	2 167	3 398	-	-6 695	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	189	22 370	-	-1 396	21 162
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	1 396	-	-1 396	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	348	-	-	348
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 076 601 039,98	5 234 482,85	68 396 429,73	-	-46 469 130,92	1 103 762 821,64
- sprzedaż pomiędzy segmentami	9 501 311,88	4 438 715,74	32 529 103,30	-	-46 469 130,92	-
Koszt własny sprzedaży	-987 290 363,52	-3 272 088,47	-60 922 290,55	-	42 505 578,03	-1 008 979 164,51
Zysk brutto ze sprzedaży	89 310 676,46	1 962 394,38	7 474 139,18	-	-3 963 552,89	94 783 657,13
Koszty sprzedaży	-15 562 820,23	-178 388,77	-88 257,71	-	166 601,44	-15 662 865,27
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	73 747 856,23	1 784 005,61	7 385 881,47	-	-3 796 951,45	79 120 791,86
% marża	6,9%	34,1%	10,8%	-	-	7,2%
Koszty ogólnego zarządu				-16 404 990,08	1 176 515,10	-15 228 474,98
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				2 810 273,11	-22 500,00	2 787 773,11
Amortyzacja				15 013 644,60	-35 488,95	14 978 155,65
EBITDA*				-	-	81 658 245,64
% marża				-	-	7,4%
Przychody/koszty finansowe				53 362 025,57	-58 629 878,07	-5 267 852,50
Zysk brutto				-	-	61 412 237,49
Podatek				-2 310 544,80	-	-2 310 544,80
Zysk netto				-	-	59 101 692,69

*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 2016

**VI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A.
 za 9 miesięcy 2016 roku**

**1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy
 zakończony dnia 30 września 2016 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	3 369 990,80	10 666 902,80	2 878 483,56	8 099 784,15
Przychody ze sprzedaży	3 369 990,80	10 666 902,80	2 878 483,56	8 099 784,15
Koszt własny sprzedaży	-2 919 359,80	-9 266 042,40	-2 425 175,24	-6 959 269,05
Zysk brutto ze sprzedaży	450 631,00	1 400 860,40	453 308,32	1 140 515,10
Pozostałe przychody operacyjne	264 525,30	323 624,47	-18 221,27	174 230,32
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-402 643,97	-2 172 563,63	-1 196 453,55	-3 139 195,94
Pozostałe koszty operacyjne	-3 068,57	-20 001,66	8 132,87	-17 670,24
Zysk z działalności operacyjnej	309 443,76	-468 080,42	-753 233,63	-1 842 120,76
Przychody finansowe	11 614 146,60	78 180 125,46	20 578,75	58 633 452,84
Koszty finansowe	-37 109,41	-317 773,19	-494 602,34	-503 397,93
Zysk brutto	11 886 480,95	77 394 271,85	-1 227 257,22	56 287 934,15
Podatek dochodowy	-106 450,66	-24 777,28	135 595,73	94 999,34
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 780 030,29	77 369 494,57	-1 091 661,49	56 382 933,49
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	11 780 030,29	77 369 494,57	-1 091 661,49	56 382 933,49
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	11 780 030,29	77 369 494,57	-1 091 661,49	56 382 933,49

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,77	5,03	-0,07	3,70
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,77	5,03	-0,07	3,70
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,76	5,01	-0,07	3,68
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,76	5,01	-0,07	3,68

2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku

	30 września 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2015 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 708 353,97	1 687 933,97
Rzeczowe aktywa trwałe	5 520 997,85	4 716 126,88
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	295 311 017,30	216 597 362,81
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
	302 540 369,12	223 001 423,66
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 316 737,27	4 180 177,40
Pozostałe aktywa finansowe	24 000,00	24 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	103 771,65	108 220,35
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	154 577,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 901,25	491 459,07
	2 452 410,17	4 958 433,82
SUMA AKTYWÓW	304 992 779,29	227 959 857,48
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 537 898,00	1 522 821,00
Kapitał zapasowy	164 822 114,67	142 962 113,77
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	831 734,36	1 572 673,89
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	92 135 786,49	69 695 069,88
Kapitał własny ogółem	259 327 533,52	215 752 678,54
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	43 120 000,00	3 109 045,51
Rezerwy	140 704,11	97 124,26
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	274 069,18	272 770,90
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	43 534 773,29	3 478 940,67
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	608 216,17	142 524,64
Rezerwy	-	29 430,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 037 325,69	7 978 905,86
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23 479,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	461 451,62	577 377,64
	2 130 472,48	8 728 238,27
Zobowiązania razem	45 665 245,77	12 207 178,94
SUMA PASYWÓW	304 992 779,29	227 959 857,48

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

3. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	77 394 271,85	56 287 934,15
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	601 966,28	577 859,93
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	54 979,62	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	1 035,86	3 275,46
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	1 867 888,83	892 774,14
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-78 322,11	-118 458,32
Odsetki i dywidendy netto	-77 895 524,78	-58 599 014,27
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-115 926,02	100 544,07
Zmiana stanu rezerw	14 149,72	-728 602,00
Podatek dochodowy zapłacony	154 577,00	29 581,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	551 888,41	1 646 185,93
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 441 025,42	92 080,09
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	56 109,70	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 491 145,39	-266 977,20
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-45 503 200,00	-11 956 380,00
Dywidendy otrzymane	77 995 340,65	37 933 700,18
Odsetki otrzymane	92 770,75	-
Udzielenie pożyczek	-40 683 867,43	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 533 991,72	25 710 342,98
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	4 485 407,50	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów	40 684 081,09	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	-38 831 935,50	-29 401 008,00
Odsetki otrzymane	619,16	-
Odsetki zapłacone	-193 205,78	-30 863,80
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 144 966,47	-24 946 464,30
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-947 999,83	855 958,77
Różnice kursowe netto	-1 249,52	-3 275,46
Środki pieniężne na początek okresu	348 934,43	-1 051 061,49
Środki pieniężne na koniec okresu	-600 314,92	-198 378,18

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku

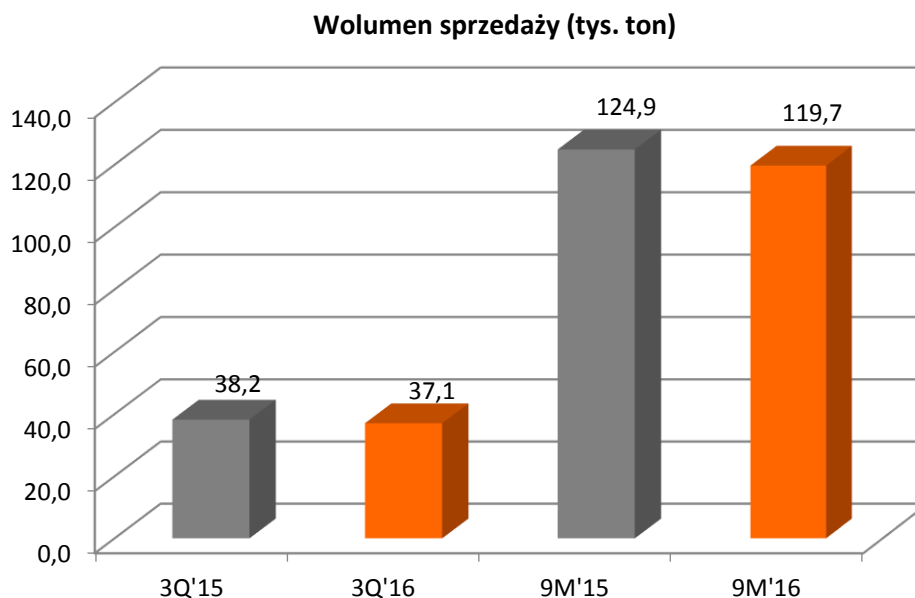
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 522 821,00	142 962 113,77	1 572 673,89	69 695 069,88	215 752 678,54
Zysk netto za okres	-	-	-	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
	<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 2015 roku	1 507 744,00	166 388 882,86	1 104 422,90	13 368 132,85	182 369 182,61
Zysk netto za okres	-	-	-	56 382 933,49	56 382 933,49
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	56 382 933,49	56 382 933,49
Podwyższenie kapitału	15 077,00	4 470 330,50	-	-	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	-	-	1 646 185,93	-	1 646 185,93
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	-	-1 575 039,54	1 575 039,54	-
Przeniesienie z kapitału zapasowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	-	-27 897 099,59	-	27 897 099,59	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-29 401 008,00	-29 401 008,00
Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	1 522 821,00	142 962 113,77	1 175 569,29	69 822 197,47	215 482 701,53

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

W okresie III kwartału 2016 roku Spółka zanotowała nieco niższy poziom sprzedaży niż w poprzednich dwóch kwartałach bieżącego roku, ponieważ w okresie tym ma miejsce zwyczajowa przerwa wakacyjna w branży motoryzacyjnej skutkująca mniejszym poziomem zamówień ze strony klientów. Wolumen sprzedaży wyrobów w III kwartale 2016 roku wyniósł 37,1 tys. ton i był o 3% mniejszy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

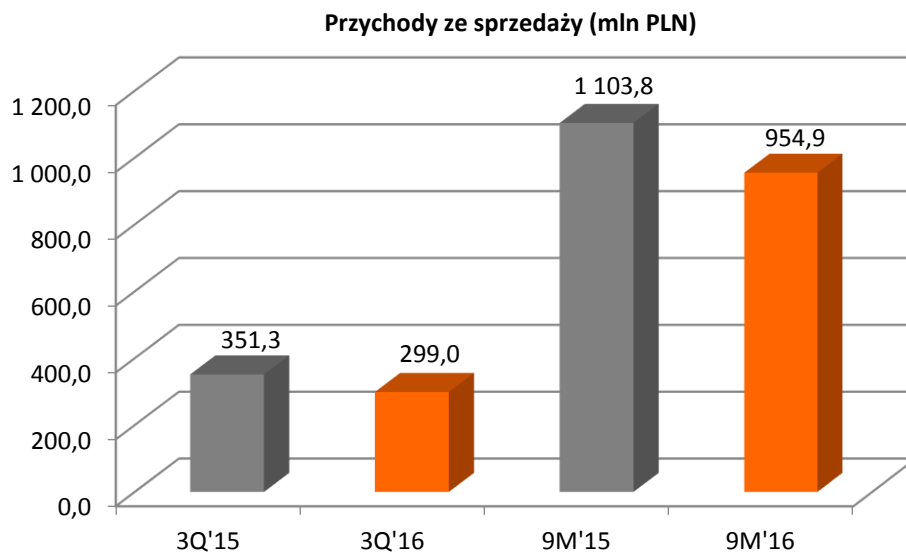
We wrześniu 2016 roku została zrealizowana pierwsza sprzedaż przez ALUMETAL Group Hungary Kft. w postaci jednej wysyłki o wielkości 23,9 tony.

Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł w skali całej Grupy Alumetal 159,7 tys. ton.



Średnia cena sprzedaży wyrobów gotowych Grupy Alumetal w III kwartale 2016 roku była o 14% niższa w porównaniu do III kwartału 2015 roku, co w połączeniu ze zmniejszeniem ilości sprzedaży wyrobów o 3% spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży (po uwzględnieniu nieco większej z kolei łącznej wartości sprzedaży usług, towarów, półfabrykatów, materiałów i odpadów) do poziomu 299 mln zł, czyli spadek o 15% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,293 mld zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

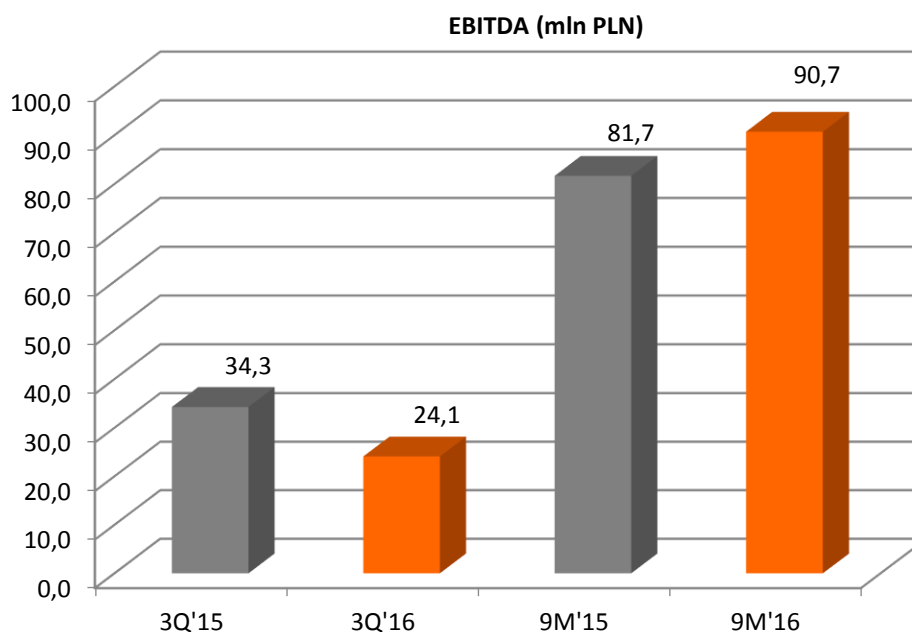


Spadek cen stopów w III kwartale 2016 roku nie został w pełni zrównoważony spadkiem cen surowców, co spowodowało spadek EBITDA do poziomu 24,1 mln zł w porównaniu z 34,3 mln zł w III kwartale 2015 roku czyli o 30%.

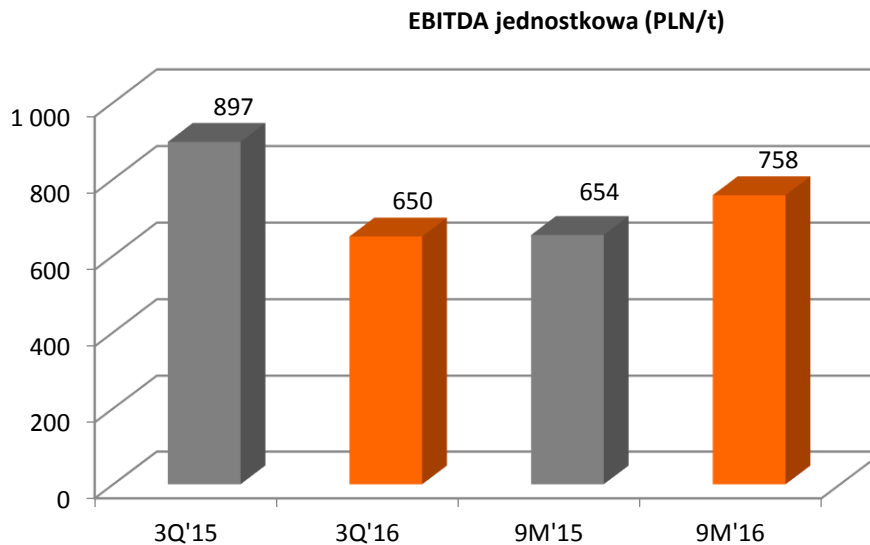
EBITDA jednostkowa w III kwartale 2016 roku ukształtowała się na poziomie 650 zł/tonę i spadła o 28% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, kiedy to osiągnęła historycznie rekordowy poziom 897 zł/tonę.

Za 9 miesięcy 2016 roku EBITDA wyniosła 90,7 mln zł i wzrosła w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 11%, natomiast EBITDA jednostkowa ukształtowała się na poziomie 758 zł/tonę i była o 16% wyższa niż za pierwsze 9 miesięcy 2015 roku.

EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniosła 115,7 mln zł.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016



Wśród zdarzeń jednorazowych wpływających na wyniki 9 miesięcy 2016 roku należy wymienić koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego – 654 tys. zł (z czego na III kwartał 2016 roku przypadła kwota 131 tys. zł) oraz wpływ drugiej (z ośmiu) półrocznej raty zaległych należności od klienta CIMOS d.d. o równowartości 366 tys. zł (wpłynęła w II kwartale 2016).

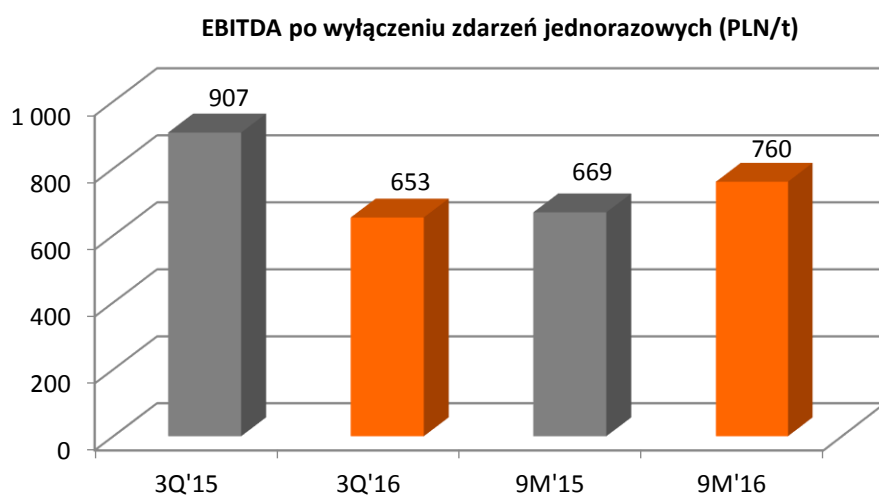
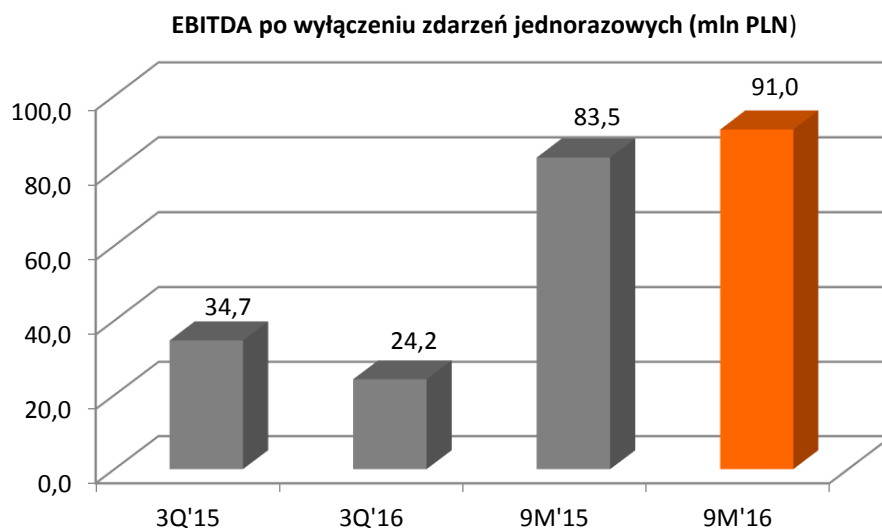
Na wyniki Grupy Alumetal za 9 miesięcy 2015 roku jako zdarzenia jednorazowe miał wpływ jedynie koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego w wysokości 1.850 tys. zł.

Poniższe wykresy prezentują wpływ zdarzeń jednorazowych na wartość EBITDA. Znormalizowana EBITDA za III kwartał 2016 roku wyniosła 24,2 mln zł i była o 30% niższa niż w III kwartale 2015 roku, natomiast za 9 miesięcy 2016 roku EBITDA ukształtowała się na poziomie 91,0 mln zł i była wyższa o 9% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W ujęciu jednostkowym EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych w III kwartale 2016 roku wyniosła 653 zł/t, co oznacza spadek o 28% w stosunku do III kwartału 2015 roku, natomiast za 9 miesięcy 2016 poziom skorygowanej EBITDA w ujęciu jednostkowym wyniósł 760 zł/t i był wyższy o 14% analizując rok do roku.

Jednostkowa wartość skorygowanej EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniosła 788 zł/t.

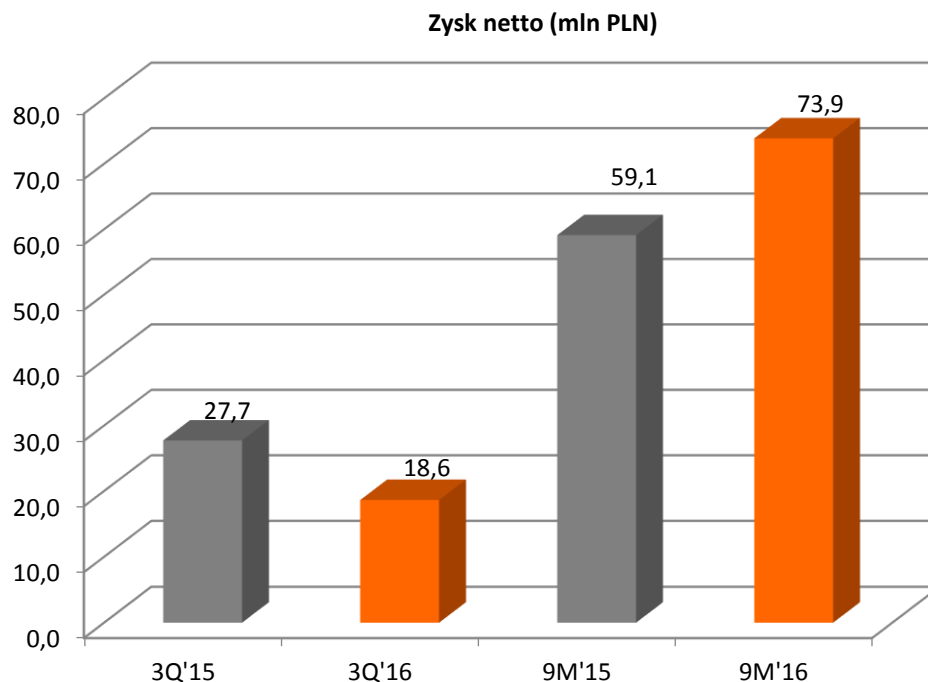
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016



Zysk netto w III kwartale 2016 roku wyniósł 18,6 mln zł i był niższy od zysku netto w III kwartale 2015 roku o 33%, natomiast za 9 miesięcy 2016 roku ukształtował się na poziomie 73,9 mln zł i był wyższy o 25% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 92,4 mln zł.

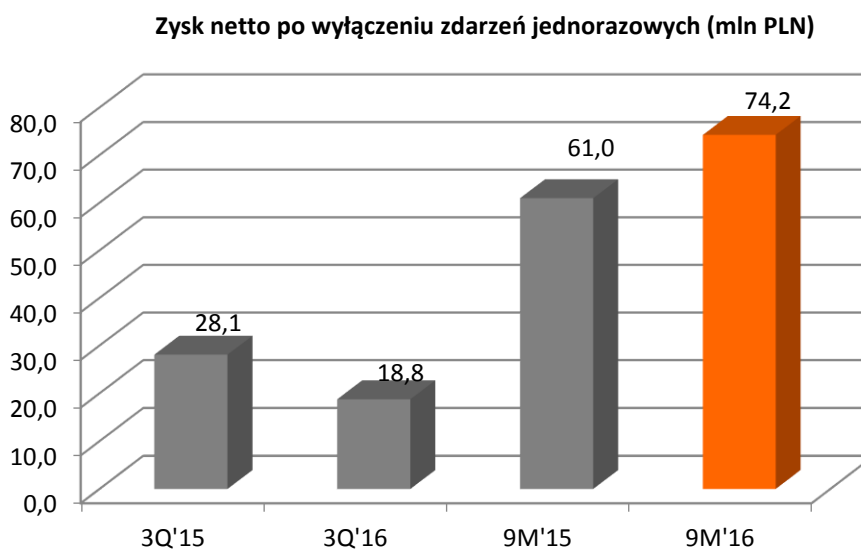
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016



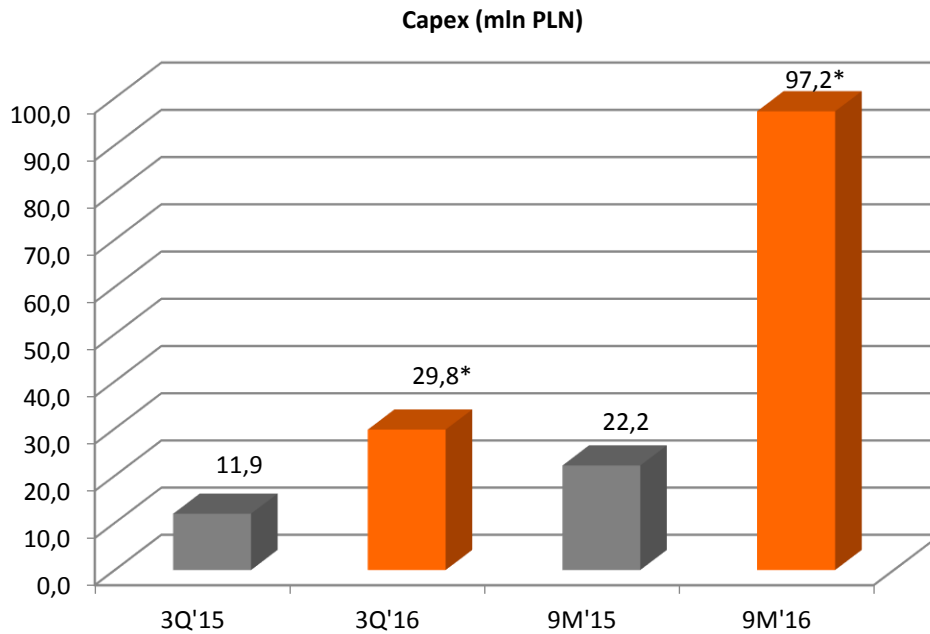
Skorygowany zysk netto, po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, wyniósł w III kwartale 2016 roku 18,8 mln zł i był niższy o 33% niż III kwartale 2015 roku, natomiast za 9 miesięcy 2016 roku poziom skorygowanego zysku netto wyniósł 74,2 mln zł i był wyższy o 22% porównując rok do roku.

W ciągu trzech kwartałów 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe, wpływające dodatkowo na wyniki na poziomie zysku netto poza czynnikami wymienionymi powyżej wpływającymi na zyski już na poziomie EBITDA.

Skorygowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 101,8 mln zł.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016



W efekcie realizowanego programu inwestycyjnego wydatki w III kwartale 2016 roku wyniosły 29,8 mln zł, a za 9 miesięcy 2016 roku wyniosły 97,2 mln zł i były o 338% wyższe niż w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku, a ich struktura na przestrzeni 2016 roku wyglądała następująco:

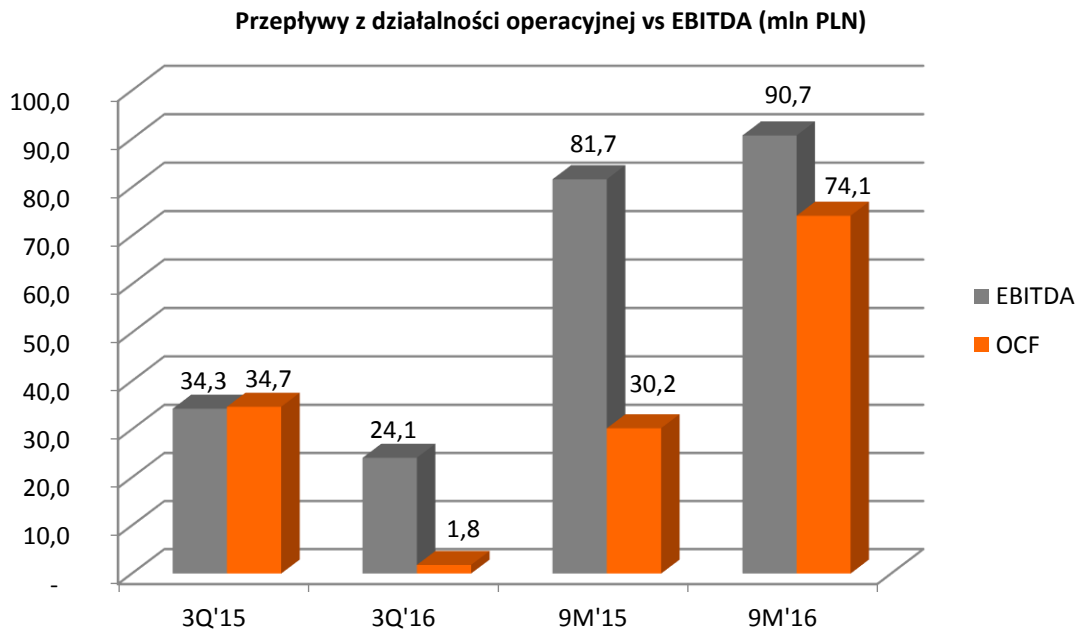
- 5,2 mln zł wydatki odtworzeniowe i doposażeniowe,
- 2,5 mln zł metal management,
- * 89,5 mln zł inwestycje w product mix /zwiększenie mocy produkcyjnych*

* z uwzględnieniem środków wpłaconych na rachunek collateral manager (usługa construction trustee)

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Poniższy wykres prezentuje porównanie EBITDA i operacyjnego cash flow, które w III kwartale 2016 roku wynosiły odpowiednio 24,1 mln zł i 1,8 mln zł. Powstała różnica jest efektem wydłużenia cyklu rotacji kapitału pracującego o 8 dni w skali całej Grupy na przestrzeni analizowanego kwartału, co spowodowało dodatkowe zaangażowanie kapitału obrotowego w kwocie 18,8 mln zł, przy czym ponad połowa tej kwoty (9,6 mln zł) to efekt rozpoczęcia zakupów surowców i produkcji w Zakładzie na Węgrzech.

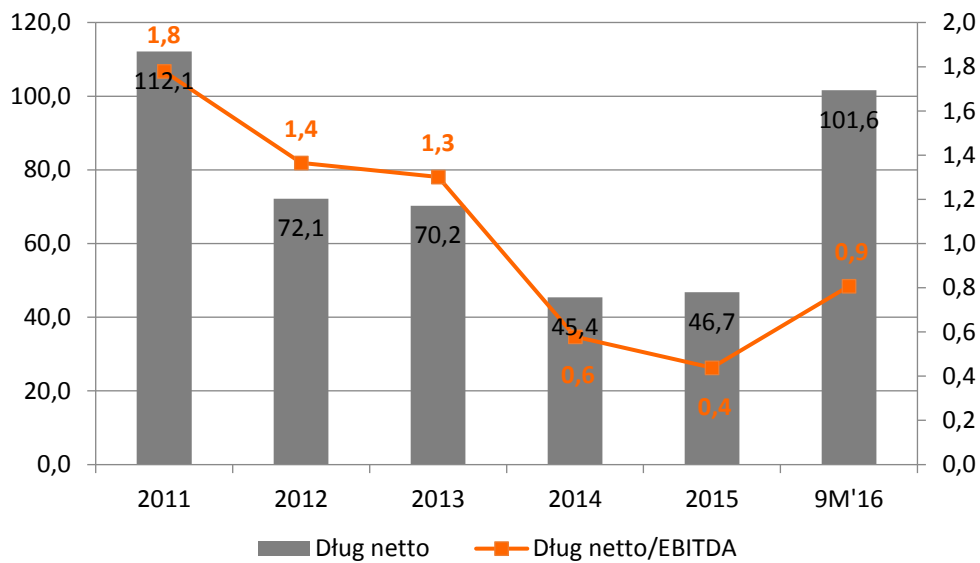
Za 9 miesięcy 2016 roku EBITDA jest wyższa od operacyjnego cash flow o 16,6 mln zł, głównie z powodu wydłużenia cyklu rotacji kapitału pracującego na przestrzeni bieżącego roku o 10 dni.



Wyplata dywidendy w kwocie 38,8 mln zł, bardzo dynamiczny wzrost wydatków inwestycyjnych oraz wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, spowodowały zwiększenie poziomu długu netto do kwoty 101,6 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec III kwartału 2016 roku wyniósł 0,9, a więc był ponad dwukrotnie wyższy niż na początku bieżącego roku.

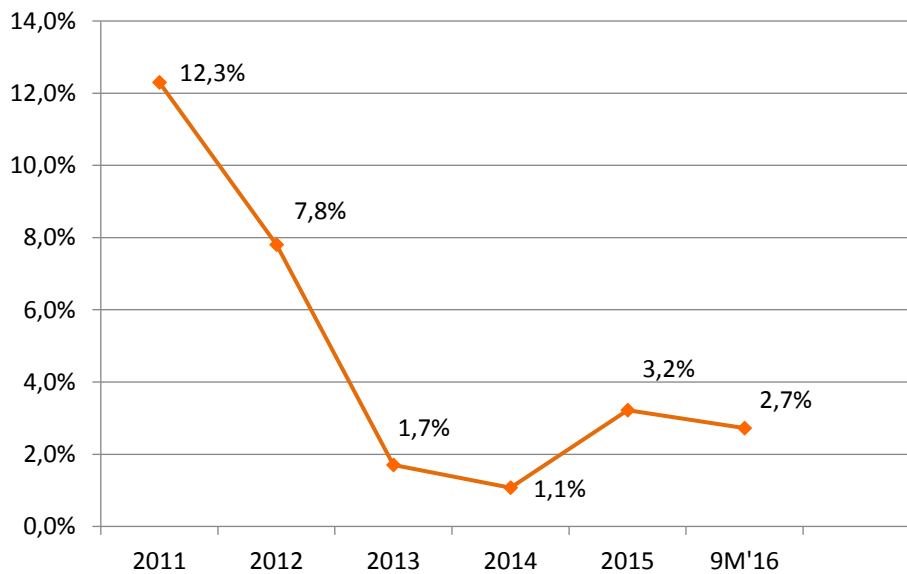
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Dług netto (mln PLN) & Wskaźnik Dług netto/EBITDA



Efektywna stawka CIT na za 9 miesięcy 2016 roku ukształtowała się na poziomie 2,7%.

Efektywna stawka CIT



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

1. Sytuacja rynkowa

A. Rynek sprzedaży

Sytuacja rynkowa w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 roku charakteryzowała się kontynuacją trendów wzrostowych w zakresie sprzedaży nowych pojazdów w Europie.

Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów (www.acea.be) wskazują, że w tym okresie zarejestrowano 11.243 tys. nowych samochodów osobowych, co odpowiada 8,0% dynamice wzrostu w stosunku do roku ubiegłego. Największe zmiany odnotowano na trzecim co do wielkości rynku UE, tj. we Włoszech, gdzie na przestrzeni 9 miesięcy 2016 roku zarejestrowano 1.406 tys. nowych samochodów osobowych, czyli o 17,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W tym samym czasie największy unijny rynek samochodowy, czyli niemiecki, odnotował wzrost na poziomie 6,1%.

Analizując wyłącznie III kwartał 2016 roku, w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 3.400 tys. sztuk, co oznacza o 4,9% wyższy poziom w stosunku do III kwartału 2015 roku.

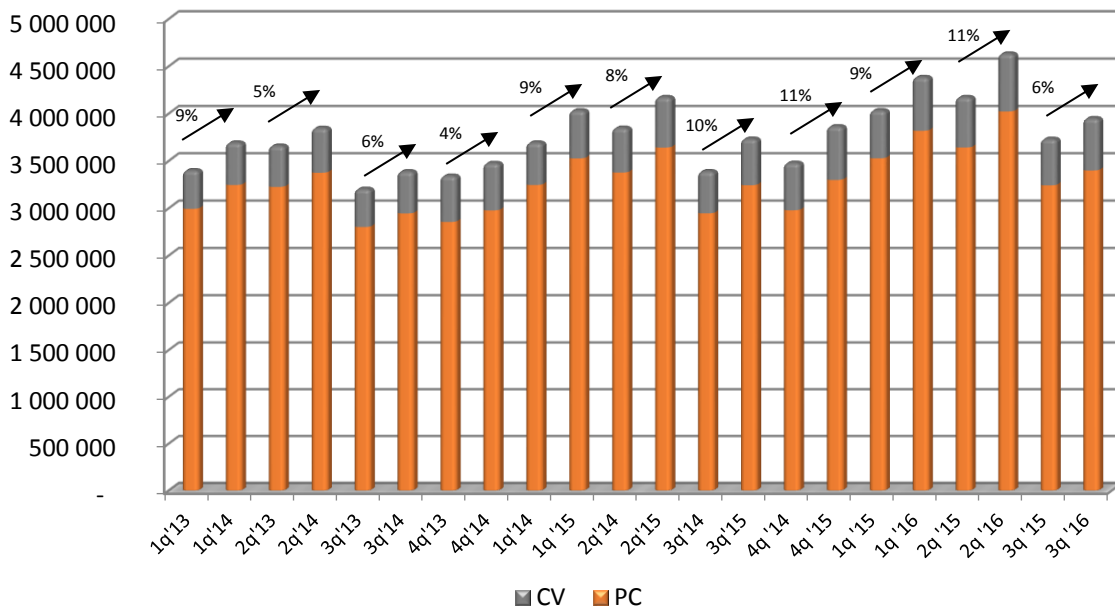
W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2016 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej wyniosła 1.717 tys. sztuk, co przełożyło się na 13,2% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Największym rynkiem sprzedaży tego typu samochodów w analizowanym okresie była Francja, gdzie sprzedaż wyniosła 339,5 tys. sztuk, odnotowując wzrost o 10,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2015 roku. Drugi co do wielkości rynek, czyli Wielka Brytania, wzrósł w tym samym okresie o 2%.

W III kwartale 2016 roku wzrost rejestracji samochodów użytkowych wyniósł w sumie 12,2%. W tym okresie zarejestrowano w Unii Europejskiej ponad 546,9 tys. nowych pojazdów użytkowych.

Na terenie Unii Europejskiej w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku zarejestrowano w sumie 12.960 tys. nowych pojazdów, zarówno samochodów osobowych (PC), jak i użytkowych (CV), co przekłada się na 8,6% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej.

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 2016

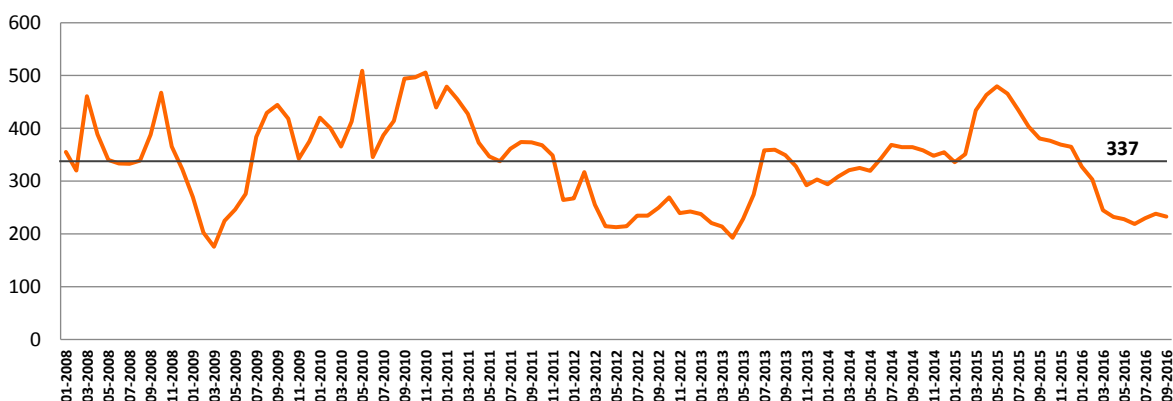


Analiza wskaźnika cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226), a ceną adekwatnego surowca złomowego, używanego do produkcji tego stopu, pokazuje w okresie pierwszych trzech kwartałów 2016 roku tendencję spadkową zapoczątkowaną jeszcze w II kwartale 2015 roku. W III kwartale 2016 roku spread rynkowy ustabilizował się na poziomie 6,8% poniżej tegorocznej średniej. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 roku wyniósł 251 EUR/t i był niższy o 25,6% w stosunku do długoterminowej średniej z okresu od stycznia 2008 do września 2016 roku włącznie, która wynosi 337 EUR/t.

Zbyt długo utrzymujący się niski poziom marży benchmarkowej, dotyczący stopu 226 może wpłynąć na zmianę marżowości pozostałych stopów odlewniczych, czego efektem jest uwidoczniony spadek jednostkowych zysków w III kwartale 2016 roku.

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

Marża benchmarkowa (EUR/t)

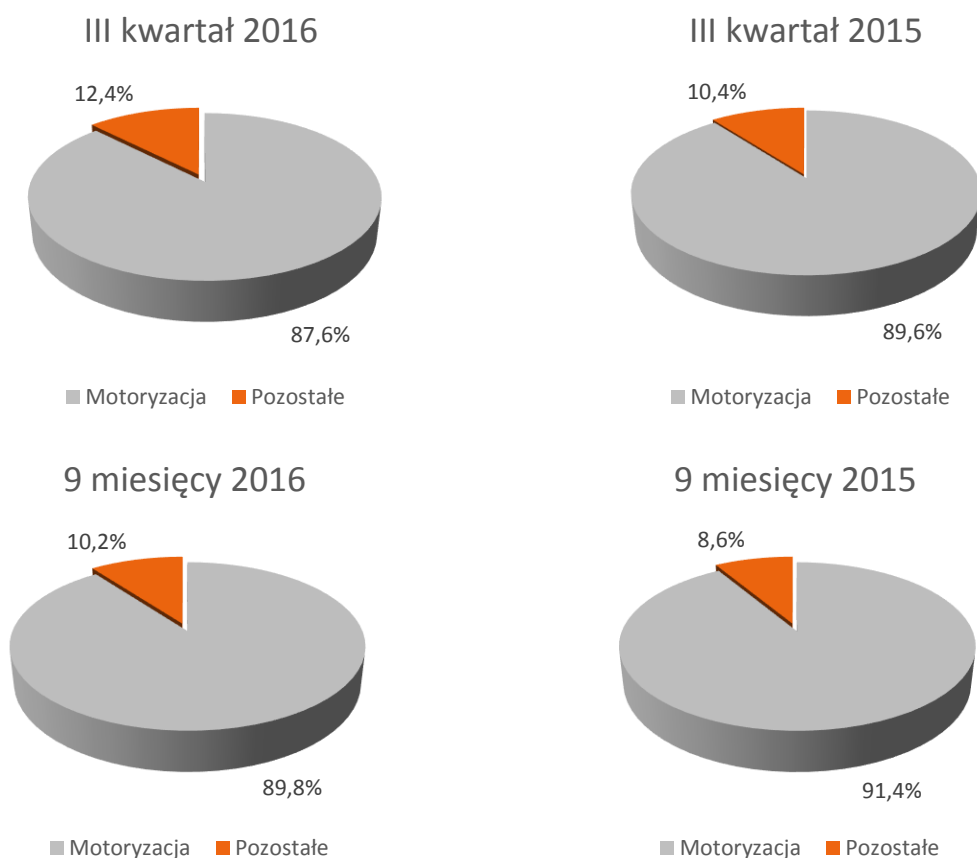


Pomimo dużej i utrzymującej się presji na marżę benchmarkową w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Grupa Alumetal była w stanie poprawić wyniki finansowe porównując z analogicznym okresem w roku poprzednim. Możliwe było to dzięki zdywersyfikowanej gamie posiadanych technologii

produkcji, możliwości wykorzystania szerokiej palety gatunków materiałów wsadowych, sprzedawania różnorodnych gatunków stopów odlewniczych oraz podejmowaniu optymalnych decyzji operacyjnych.

Struktura przychodów ze sprzedaży wśród odbiorców na przestrzeni dziewięciu miesięcy 2016 roku wykazała dalszy nieznaczny spadek udziału dostaw do branży motoryzacyjnej, który wyniósł 1,6 punktu procentowego. W okresie III kwartału 2016 roku udział sprzedaży do klientów reprezentujących przemysł motoryzacyjny w strukturze przychodów ze sprzedaży spadł o 2 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Taka sytuacja jest rezultatem realizacji polityki dywersyfikacji portfela klientów.

Sprzedaż według branż



Zarówno w trakcie dziewięciu miesięcy 2016 roku, jak i samym III kwartale 2016 roku, geograficzna struktura sprzedaży nie uległa znaczącym zmianom. Udział przychodów ze sprzedaży wyrobów Grupy Alumetal poza granice Polski w okresie od stycznia do września 2016 roku kształtował się na poziomie 60%, natomiast w okresie III kwartału 2016 wielkość sprzedaży ulokowana poza rynkiem krajowym wyniosła 58%.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal				
	III kwartał 2016	III kwartał 2015	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015
Polska	42%	38%	40%	37%
Zagranica	58%	62%	60%	63%

Grupa Alumetal w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku pozyskała 52 nowych klientów, z czego 20 nowych odbiorców pozyskano w samym tylko III kwartale 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

B. Rynek zaopatrzenia

W III kwartale 2016 roku Spółka kontynuując politykę dywersyfikacji dostaw surowca złomowego pozyskała 15 nowych dostawców.

W lipcu 2016 roku Spółka rozpoczęła kontraktację dostaw surowców złomowych dla ALUMETAL Group Hungary Kft.

Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal w III kwartale 2016 roku w porównaniu do III kwartału 2015 roku			
	III kwartał 2016 (t)	III kwartał 2015 (t)	Zmiana (%)
Zakupy importowe	28 720	22 623	26,9
Zakupy krajowe*	16 988	17 702	-4,1
Razem	45 708	40 325	13,3

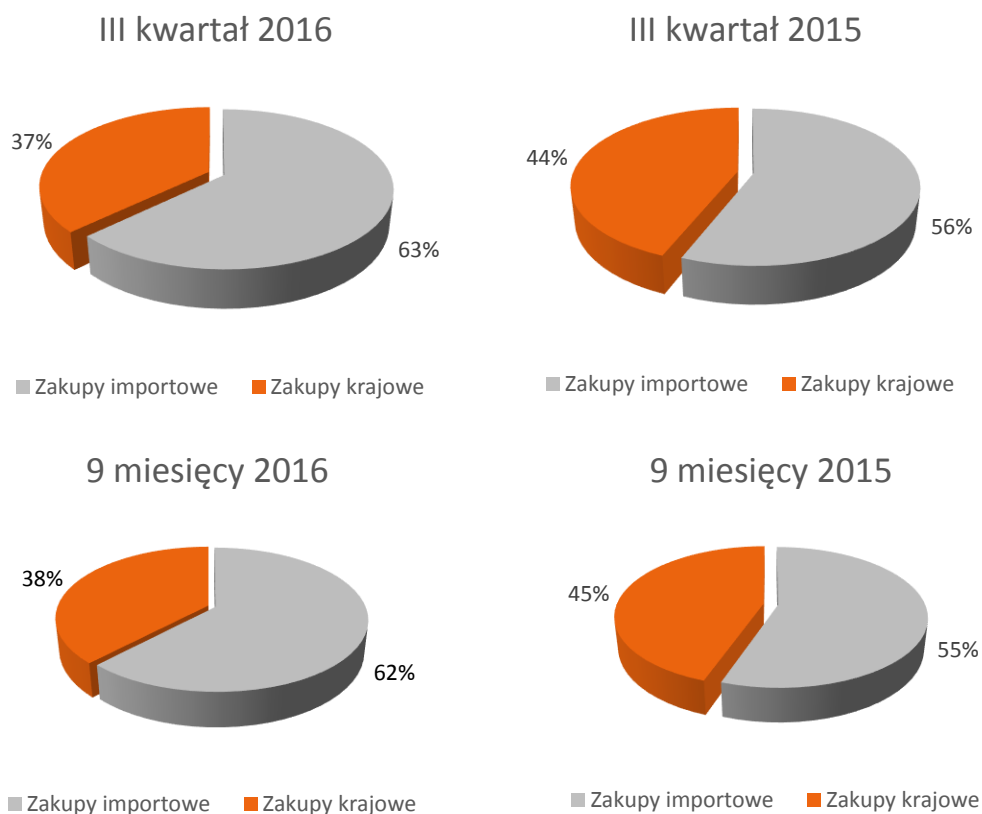
*dotyczy zakupów na rynku polskim dla zakładów w Polsce oraz węgierskim dla zakładu na Węgrzech

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal w okresie 9 miesięcy 2016 roku w porównaniu do 9 miesięcy 2015 roku			
	9 miesięcy 2016 (t)	9 miesięcy 2015 (t)	Zmiana (%)
Zakupy importowe	83 249	77 670	7,2
Zakupy krajowe*	50 818	62 640	-18,9
Razem	134 067	140 310	-4,4

*dotyczy zakupów na rynku polskim dla zakładów w Polsce oraz węgierskim dla zakładu na Węgrzech

Widoczny na poniższych wykresach wzrost udziału złomu importowanego w zakupach w Grupie Alumetal jest spowodowany ograniczeniem zakupu droższego złomu krajowego i zwiększeniem ilości zakupu tańszego, w analizowanym okresie, materiału importowanego.

Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal



2. Kolejne wpłaty na kapitał zakładowy ALUMETAL Group Hungary Kft.

ALUMETAL S.A. dokonała w III kwartale 2016 roku kolejnych podwyższeń kapitału w ALUMETAL Group Hungary Kft. na kwotę 1.200.000.000,00 HUF z czego całość została opłacona. W konsekwencji łączny opłacony kapitał zakładowy w ALUMETAL Group Hungary Kft. na dzień bilansowy wynosił 5.500.000.000,00 HUF (równowartość 75.080.492,00 zł).

3. Zaliczkowa wypłata dywidendy z ALUMETAL Poland sp. z o.o. do ALUMETAL S.A.

W celu umożliwienia sfinansowania przez ALUMETAL S.A. podniesienia kapitału w ALUMETAL Group Hungary Kft., ALUMETAL Poland sp. z o.o. wypłaciła ALUMETAL S.A. w III kwartale 2016 roku zaliczkę na dywidendę za rok 2016 w kwocie 11.500.000,00 zł.

4. Pełne wykorzystanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w celu finansowania budowy Zakładu na Węgrzech

W związku z kontynuacją procesów inwestycyjnych w Zakładzie na Węgrzech ALUMETAL S.A. zaciągnęła ostatnią transzę kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. (środki niezwłocznie przekazane do ALUMETAL Group Hungary Kft. w postaci pożyczki długoterminowej). Wysokość zaciągniętego kredytu inwestycyjnego (jak i pożyczki długoterminowej dla węgierskiej spółki zależnej) na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 10.000.000,00 EUR, co oznacza uruchomienie tego kredytu w pełnej, docelowej wysokości.

5. Wypłata I transzy zaliczki dotacji gotówkowej przez HIPA oraz złożenie kolejnych wniosków o zaliczkowe wypłaty

Dnia 20 września 2016 roku wpłynęła do ALUMETAL Group Hungary Kft. pierwsza rata dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency w kwocie 197.781.071,00 HUF (równowartość 2 758 452,60 zł). Ponadto w III kwartale 2016 roku złożono kolejne dwa wnioski o zaliczkową wypłatę dotacji:

- drugi wniosek złożony i zaakceptowany, spodziewana wypłata 587 019 328,82 HUF (równowartość 8,2 mln zł) do końca 2016 roku,
- trzeci wniosek złożony, spodziewana wypłata 158 916 631,11 HUF (równowartość 2,2 mln zł) w I kwartale 2017 roku.

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

ALUMETAL Group Hungary Kft. podpisała 12 września 2016 roku umowę na krótkoterminowy kredyt bankowy (linia dwuwalutowa w rachunkach bieżących w EUR i HUF) o równowartości 1.875.000 EUR, z terminem spłaty 17 sierpnia 2017 roku, co oznacza (biorąc także pod uwagę wcześniej podpisane umowy krótkoterminowe z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz BPH S.A.) pełne zabezpieczenie potrzeb spółki pod kątem finansowania jej działalności operacyjnej.

7. Uruchomienie działalności operacyjnej Zakładu na Węgrzech

Wśród najważniejszych zdarzeń w zakresie realizacji przedsięwzięcia na Węgrzech należy wymienić:

- 18 lipca 2016 roku rozpoczęto dostawy i przyjęcia surowców złomowych;
- 17 sierpnia 2016 roku podpisano z Generalnym Wykonawcą protokół odbioru wszystkich robót budowlanych i przekazania całej nieruchomości Inwestorowi;
- 22 sierpnia 2016 roku ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała prawomocne pozwolenie na użytkowanie wszystkich obiektów budowlanych;
- 22 września 2016 roku spółka rozpoczęła produkcję wyrobów gotowych (stopów odlewniczych) na pierwszej linii odlewniczej; wyroby po przejściu pozytywnej kontroli jakości mogą być sprzedawane; uruchomienie produkcji na II linii odlewniczej planowane jest zgodnie z założeniami w IV kwartale 2016 roku, co pozwoli osiągnąć docelowe zdolności produkcyjne na poziomie 60 tys. ton;
- 29 września 2016 roku został wysłany pierwszy ładunek z wyrobami ALUMETAL Group Hungary Kft. do klienta zewnętrznego. Od tego czasu spółka systematycznie wysyła kolejne ilości stopów aluminiowych do następnych klientów, celem sprawdzenia jakości oraz dopuszczenia przez kolejnych klientów zakładu w Komarom, jako certyfikowanego dostawcy;
- 30 września 2016 roku ALUMETAL Group Hungary Kft. zatrudniała 87 osób.

Projekt zbliża się do zakończenia, zgodnie z harmonogramem oraz ok. 3,5% przekroczeniem budżetu. Od stycznia do września 2016 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 88,2 mln zł, a od rozpoczęcia inwestycji 118,6 mln zł.

8. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym nr 25/2016 z dnia 29 lipca 2016 roku Grupa Alumetal podjęła decyzję w sprawie realizacji przedsięwzięcia „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych” w Gorzycach w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EUROPARK-WISŁOSAN.

- 27 września 2016 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. uzyskała *Zezwolenie* od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na realizację tej inwestycji;
- dokonano wyboru zasadniczych maszyn i urządzeń oraz zawarto pierwsze kontrakty;
- nakłady inwestycyjne nie powinny przekroczyć 58,5 mln złotych;
- projekt przebiega zgodnie z założonymi budżetem i harmonogramem, z którego między innymi wynika, że zakończenie inwestycji ma nastąpić w II kwartale 2018 roku.

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 2016 r. (niebadane)	31 grudnia 2015 r.
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	74 546 885,54	54 912 942,58
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	44 998 145,16	39 469 852,30
Produkty gotowe	24 443 780,52	47 960 038,74
Zaliczki na dostawy	2 605 503,95	1 618 718,70
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	146 594 315,17	143 961 552,32
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-27 366,50	-450 922,51

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	01.07.2016	01.01.2016	01.07.2015	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Bilans otwarcia	11 466 810,07	11 876 082,75	4 642 536,54	5 104 968,12
Zwiększenie	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-121 057,32	-530 330,00	- 74 523,87	-536 955,45
Bilans zamknięcia	11 345 752,75	11 345 752,75	4 568 012,67	4 568 012,67

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

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

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	01.07.2016	01.01.2016	01.07.2015	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Bilans otwarcia	761 918,89	735 632,92	707 533,01	736 631,45
Utworzenie	26 571,24	79 713,73	3 147,78	9 443,34
Rozwiązanie	-	-26 856,52	-17 697,00	-53 091,00
Bilans zamknięcia	788 490,13	788 490,13	692 983,79	692 983,79
Rezerwa na sprawy sądowe	01.07.2016	01.01.2016	01.07.2015	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Bilans otwarcia	-	-	-	700 000,00
Utworzenie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	700 000,00
Bilans zamknięcia	-	-	-	-
Rezerwa na usługi doradcze	01.07.2016	01.01.2016	01.07.2015	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Bilans otwarcia	-	-	400 000,00	400 000,00
Utworzenie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	400 000,00	400 000,00

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 2016 roku oraz 30 września 2015 roku, przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Ujęte w zysku:				
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 096 376,00	3 802 811,00	2 430 431,00	4 689 012,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-890 749,51	-1 737 747,87	-1 016 388,26	-2 378 467,20
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	205 626,49	2 065 063,13	1 414 042,74	2 310 544,80

Odroczony podatek dochodowy:

	30 września 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	6 304 676,76	4 566 928,91
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	6 598 141,96	4 854 047,44
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-293 465,20	-287 118,53

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

Na dzień 30 września 2016 roku zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy Alumetal do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 25.117.945,56 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

„Budowa zakładu na Węgrzech” w wysokości 20.805.655,33 zł. W zakładach ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązania wyniosły 4.152.870,61 zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 95.453.371,93 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Budowa zakładu na Węgrzech” w wysokości 91.675.091,85 zł.

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

Rzeczowe aktywa trwałe	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	37 268 155,43	109 866 165,36	13 424 453,61	23 458 368,79
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	196 479,68	437 588,08	6 000,00	16 500,00

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

Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w sprawach sądowych i spornych na dzień 30 września 2016 roku o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

XVII. Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów

Nie zanotowano błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów wymagających wskazania.

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

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

XIX. 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.

XX. 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.

XXI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

Zarząd ALUMETAL S.A. zarekomendował w dniu 14 marca 2016 roku podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 w kwocie 56.255.805,90 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) w następujący sposób:

- kwotę 38.831.935,50 zł (słownie: trzydzieści osiem milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć złotych pięćdziesiąt groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. 2,55 zł (słownie: dwa złote pięćdziesiąt pięć groszy) na jedną akcję,
- kwotę 34.200,00 zł (słownie: trzydzieści cztery tysiące dwieście złotych zero groszy) przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- pozostałą kwotę w wysokości 17.389.670,40 zł (słownie: siedemnaście milionów trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt złotych czterdzieści groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zarząd zarekomendował wyznaczenie dnia dywidendy na dzień 20 maja 2016 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 31 maja 2016 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2016 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2015 oraz zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku zgodny z wnioskiem Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki zarekomendowała również zmianę terminu dnia wypłaty dywidendy z rekomendowanego przez Zarząd dnia 31 maja 2016 roku na dzień 07 czerwca 2016 roku.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015 raportem bieżącym nr 5/2016 z dnia 14 marca 2016 roku oraz raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. w którego porządku obrad ujęto sprawę podziału zysku za rok obrotowy 2015 odbyło się 13 maja 2016 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 10/2016 z dnia 13 maja 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. przychyliło się do wniosku Zarządu Spółki w zakresie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2015 oraz do opinii Rady Nadzorczej Spółki w sprawie ustanowienia dat dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy ustalając dzień dywidendy na 20 maja 2016 roku, zaś dzień wypłaty dywidendy na 07 czerwca 2016 roku.

Uchwałę Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A., dotyczącą podziału zysku i wypłaty dywidendy Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2016 z dnia 13 maja 2016 roku.

Dywidenda w określonej wyżej wysokości została wypłacona dnia 07 czerwca 2016 roku.

XXIII. 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. Decyzja w sprawie zaangażowania kapitałowego w SKTB ALUMINIUM

W dniu 28 stycznia 2016 roku ALUMETAL S.A. nabyła od Fonds Lorrain de Consolidation Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Metz (Francja) 15% akcji SKTB ALUMINIUM Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Gorcy (Francja) z zamiarem podjęcia decyzji o ewentualnym dalszym zaangażowaniu w akcjonariacie SKTB ALUMINIUM do końca 2016 roku. Po przeprowadzeniu wspólnych analiz projektu ALUMETAL S.A. i SKTB ALUMINIUM zdecydowały w dniu 18 października 2016 roku o skorzystaniu z opcji put zawartej w umowie pomiędzy ALUMETAL S.A. a dotychczasowymi akcjonariuszami większościowymi francuskiej spółki, czyli z prawa ALUMETAL S.A. do odsprzedaży nabytych wcześniej akcji poprzednim właścicielom po cenie ich nabycia.

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

W dniu 27 października 2016 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. zanotowała wpływ na konto kwoty 92.415,60 EUR, czyli trzeciej z ośmiu półrocznych rat spłaty wynikającej z porozumienia podpisanego przez CIMOS d.d. z bankami i klientami odnośnie restrukturyzacji spółki.

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

Nie nastąpiły zmiany w tym obszarze.

XXV. 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.

XXVI. 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.

XXVII. 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. Ostatnia faza realizacji przedsięwzięcia na Węgrzech

W związku z uruchomieniem 22 września 2016 roku pierwszej linii produkcyjnej w zakładzie na Węgrzech oraz planowanego w IV kwartale 2016 uruchomienia drugiej linii ALUMETAL Group Hungary Kft. będzie systematycznie zwiększać zakupy, produkcję, sprzedaż i zatrudnienie w najbliższych tygodniach optymalizując jednocześnie procesy produkcyjne i organizacyjne oraz koszty w nowo wybudowanym zakładzie.

2. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

27 września 2016 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. uzyskała Zezwolenie od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na realizację tej inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych w Gorzycach” a w październiku 2016 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. rozpoczęła realizację projektu zgodnie z założonym harmonogramem, z którego między innymi wynika, że oddanie inwestycji do użytkowania ma nastąpić w I połowie 2018 roku.

XXVIII. 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 do końca 2016 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, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych.

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

Co do zasady ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, będących kluczowym produktem Grupy, są silnie powiązane w długim okresie z kursem aluminium (LME HG) oraz stopów aluminiowych (LME AA) na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Jednakże korelacja powyższa w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów. Kluczowym kosztem operacyjnym Grupy jest koszt pozyskiwania surowców. Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Ponadto Grupa wykorzystuje surowce czyste, w tym aluminium niestopowe do przetapiania w gąskach, krzem metaliczny, nikiel

katodowy, mangan, tytan oraz magnez. Surowce złomowe i czyste stanowią największą składową kosztów produkcji (85-90%). Ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, złomu aluminiowego oraz innych surowców wykorzystywanych w procesie produkcji przez Grupę podlegają znacznym fluktuacjom oraz są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od panujących ogólnych warunków gospodarczych, podaży i popytu na metale jako surowiec i półprodukty z tych metali na rynkach europejskich czy światowych. Wzrostowi cen złomów aluminiowych może nie towarzyszyć odpowiedni wzrost cen stopów produkowanych przez Grupę Alumetal, co z kolei może przełożyć się na spadek marż na sprzedawanych produktach i pogorszenie wyników finansowych Grupy w niedalekiej przyszłości. Podobne ryzyko może mieć miejsce w przypadku spadku cen stopów, któremu nie towarzyszy odpowiedni spadek cen złomów aluminiowych. 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 prowadziły agresywnej polityki cenowej i produktowej względem obecnych oraz potencjalnych dostawców i klientów Grupy Alumetal. Zgodnie z informacjami podanymi do publicznej wiadomości przez hiszpański podmiot Befesa, w 2014 roku działalność produkcyjną

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2016

na terenie Niemiec rozpoczął nowy zakład produkcyjny deklarujący moce produkcyjne na poziomie około 90.000 ton rocznie.

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

G. *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