

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny  
za I kwartał roku obrotowego 2016



Kęty, 12 maja 2016 roku

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

## Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	4
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2.	Spółki zależne	5
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	9
III.	Wybrane dane finansowe	11
IV.	Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku	16
5.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku	18
6.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku	20
7.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku	22
V.	Informacje dotyczące segmentów działalności	23
1.	Stopy odlewnicze	23
2.	Topniki oraz sole	23
3.	Pozostałe	23
VI.	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2016 roku	26
1.	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku	26
2.	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku	27
3.	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku	29
4.	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku	31
VII.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	32
VIII.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
1.	Sytuacja rynkowa	39
2.	Wpłaty na kapitał zakładowy Alumetal Group Hungary Kft.	41
3.	Postępowanie naprawcze podmiotów z Grupy Kapitałowej Arche	42

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

IX.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	42
X.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	42
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	43
XII.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	43
XIII.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
XIV.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	44
XV.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45
XVI.	Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	45
XVII.	Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów	45
XVIII.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	45
XIX.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	45
XX.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	46
XXI.	Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	46
XXII.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	46
XXIII.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	46
XXIV.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	46
XXV.	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	47
1.	Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	47
2.	Złożenie wniosku o wypłatę zaliczki dotacji gotówkowej na finansowanie projektu „Budowa Zakładu na Węgrzech”	47
3.	Ubezpieczenie należności handlowych	48
4.	Postępy realizacji projektu „Budowa Zakładu na Węgrzech”	48

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

XXVI. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	48
XXVII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	48
XXVIII. 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	48
XXIX. 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	49
1. Udzielenie poręczenia umowy o dotację	49
2. Nabycie 15% akcji francuskiego producenta aluminiowych stopów odlewniczych	49
3. Wejście w życie umowy o dotację gotówkową	49
4. Zaciągnięcie kolejnych transz kredytu inwestycyjnego	50
5. Kolejne wpłaty na kapitał zakładowy ALUMETAL Group Hungary Kft.	50
6. Zawarcie istotnej umowy z Grupą Federal-Mogul	50
7. Utworzenie odpisu aktualizującego na należności Grupy Arche	50
8. Zawarcie istotnej umowy z Grupą Volkswagen	51
9. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	51
10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51

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

### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

ALUMETAL S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), utworzona w 1999 roku, została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 19 października 2001 r. 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 r., Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną ALUMETAL S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 28 października 2003 r.

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 1.522.821 zł (słownie: jeden milion pięćset dwadzieścia dwa tysiące osiemset dwadzieścia jeden złotych zero groszy) i dzieli się na 15.228.210 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.

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

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął w dniu 11 lipca 2014 r. uchwałę 802/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na runku podstawowym GPW akcji

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

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 r. postanowił wprowadzić z dniem 17 lipca 2014 r. 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 r. („Program Motywacyjny”), o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 r. („Prospekt”) oraz raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 r., w ramach realizacji przyjętego Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które do dnia 29 kwietnia 2015 r. zostało objętych 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 r.

Zarząd GPW podjął w dniu 27 maja 2015 r. 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 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 28 maja 2015 r.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 grudnia 2015 r. jak i na dzień 31 marca 2016 r. wchodził:

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

## 2. Spółki zależne

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

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

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

#### Informacje podstawowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I 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.**

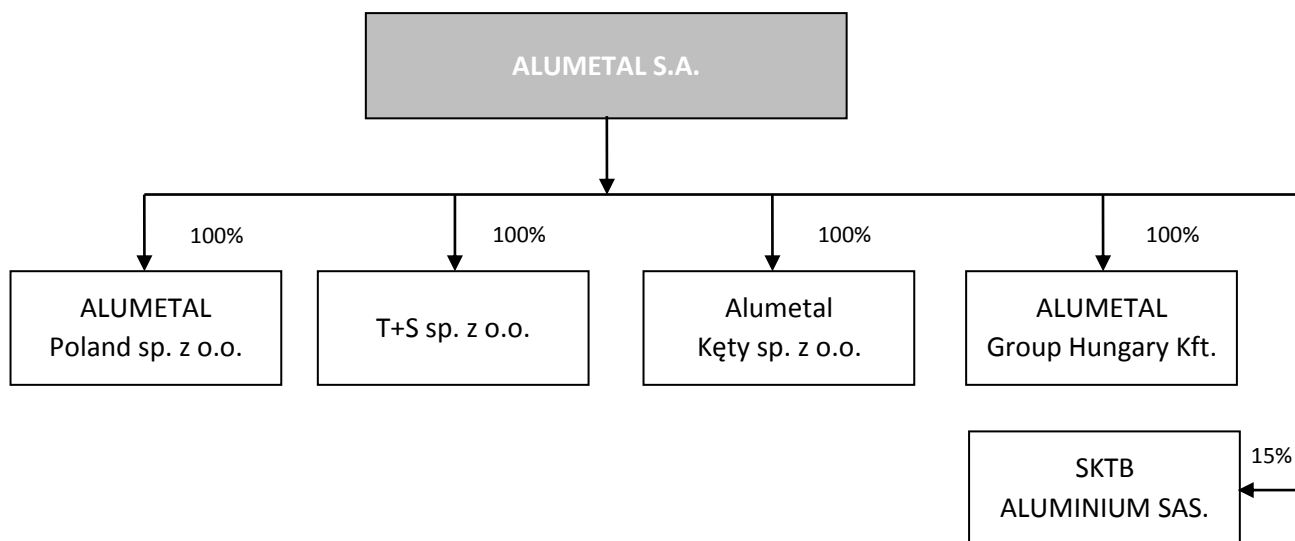
ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014 r. w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

Informacje podstawowe

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Group Hungary Kft.
Siedziba i adres:	2900 Komárom, Honfoglalás u.16. Węgry
Kapitał zakładowy:	2.800.000.000 HUF
Podstawowy przedmiot działalności:	Odlewnictwo metali lekkich

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

Na dzień 31 marca 2016 r. schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			31 marca 2016 r.	31 grudnia 2015 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%
SKTB ALUMINIUM société par actions simplifiée	Gorcy, Francja	Produkcja i sprzedaż	15%	0%

**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-księgowo.

**ALUMETAL Poland sp. z o.o.** to główna spółka produkcyjna Grupy wytwarzająca jej główne produkty wtórne aluminiowe stopy odlewnicze oraz stopy wstępne. Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą 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.



## GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

### Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2016

**SKTB ALUMINIUM société par actions simplifiée** to spółka prawa francuskiego zajmująca się produkcją i sprzedażą wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych.

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

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

Na dzień 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:

<b>Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 12 maja 2016 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	39,60	6.031.130	39,60
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.506.000	9,89	1.506.000	9,89
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	7,49	1.140.650	7,49
Pozostali	6.550.430	43,02	6.550.430	43,02
Razem	15.228.210	100,00	15.228.210	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:

<b>Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 14 marca 2016 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	39,60	6.031.130	39,60
Krzysztof Błasiak	357.526	2,35	357.526	2,35
Szymon Adamczyk	257.194	1,69	257.194	1,69
Przemysław Grzybek	130.476	0,86	130.476	0,86
Frans Bijlhouver	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślązak	0	0	0	0

Spółka otrzymała w dniu 18 marca 2016 r. informację przesłaną przez Pana Szymona Adamczyka o dokonany przez niego zbyciu w dniu 16 marca 2016 r. 22.000 akcji ALUMETAL S.A. Spółka przekazała uzyskaną informację do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 6/2016 z dnia 18 marca 2016 r. nie podając jednocześnie imienia i nazwiska osoby zawiadamiającej ze względu na skorzystanie z uprawnienia określonego w § 3 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ALUMETAL S.A. na dzień opublikowania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 12 maja 2016 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	39,60	6.031.130	39,60
Krzysztof Błasiak	357.526	2,35	357.526	2,35
Szymon Adamczyk	235.194	1,54	235.194	1,54
Przemysław Grzybek	130.476	0,86	130.476	0,86
Frans Bijlhouver	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślązak	0	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I 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	
	3 miesiące 2016	3 miesiące 2015	3 miesiące 2016	3 miesiące 2015
Ilość sprzedanych wyrobów – tony	42 494	45 386	42 494	45 386
Przychody netto ze sprzedaży	337 928	385 376	77 579	92 888
Zysk z działalności operacyjnej	30 492	14 358	7 000	3 461
EBITDA	35 777	19 231	8 213	4 635
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	842	424	193	102
Zysk przed opodatkowaniem	29 416	8 932	6 753	2 153
Zysk netto	28 713	9 822	6 592	2 367
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 668	-19 406	2 679	-4 677
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 630	-3 341	-6 343	-805
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 735	-1 993	3 842	-480
Przepływy pieniężne netto razem	773	-24 739	177	-5 963
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,89	0,65	0,43	0,16
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,87	0,65	0,43	0,16
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	603 727	570 458	141 441	133 863
Aktywa trwałe	242 509	223 767	56 815	52 509
Aktywa obrotowe	361 218	346 691	84 626	81 354
Kapitał własny	409 864	380 895	96 023	89 381
Kapitał akcyjny	1 523	1 523	357	357
Zobowiązania długoterminowe	36 025	18 307	8 440	4 296
Zobowiązania krótkoterminowe	157 838	171 256	36 978	40 187
Liczba akcji	15 228 210	15 228 210	15 228 210	15 228 210
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	26,91	25,01	6,31	5,87
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN / EUR)	26,73	24,83	6,26	5,83
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)*	2,55	2,55	0,60	0,60

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

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG  
MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2016	3 miesiące 2015	3 miesiące 2016	3 miesiące 2015
Przychody netto ze sprzedaży	4 036	2 214	927	534
Zysk z działalności operacyjnej	-239	-1 117	-55	-269
EBITDA	-40	-925	-9	-223
Zysk przed opodatkowaniem	-410	-1 119	-94	-270
Zysk netto	-397	-1 114	-91	-268
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 081	689	478	166
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 973	-1 063	-6 192	-256
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 583	-6	4 266	-1
Przepływy pieniężne netto razem	-6 308	-380	-1 448	-92
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,03	-0,07	-0,01	-0,02
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR) *	-0,03	-0,07	-0,01	-0,02
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	245 433	227 960	57 500	53 493
Aktywa trwałe	242 473	223 001	56 806	52 329
Aktywa obrotowe	2 961	4 958	694	1 164
Kapitał własny	215 668	215 753	50 527	50 628
Kapitał akcyjny	1 523	1 523	357	357
Zobowiązania długoterminowe	21 498	3 479	5 037	816
Zobowiązania krótkoterminowe	8 267	8 728	1 937	2 048
Liczba akcji	15 228 210	15 228 210	15 228 210	15 228 210
Wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN / EUR)	14,16	14,17	3,32	3,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	14,06	14,06	3,29	3,30
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR) *	2,55	2,55	0,60	0,60

\* Dywidenda planowana przeliczona przez liczbę akcji ALUMETAL S.A. istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2016 - 4,2684 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2015 - 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: I kwartał 2016 - 4,3559 EUR/PLN oraz na I kwartał 2015 - 4,1488 EUR/PLN

## **IV. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 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, 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 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 31 marca 2016 r. 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 I kwartał roku obrotowego 2016

**4. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 r. (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	337 928 198,86	385 375 684,56
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>337 928 198,86</b>	<b>385 375 684,56</b>
Koszt własny sprzedaży	-296 857 497,98	-360 898 384,05
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>41 070 700,88</b>	<b>24 477 300,51</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 151 023,66	623 347,38
Koszty sprzedaży	-5 345 289,31	-5 545 964,85
Koszty ogólnego zarządu	-6 263 879,60	-5 132 012,86
Pozostałe koszty operacyjne	-120 266,73	-64 656,91
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>30 492 288,90</b>	<b>14 358 013,27</b>
Przychody finansowe	3 415,49	760,16
Koszty finansowe	-1 079 248,73	-5 426 791,86
<b>Zysk brutto</b>	<b>29 416 455,66</b>	<b>8 931 981,57</b>
Podatek dochodowy	-702 988,89	890 191,71
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>28 713 466,77</b>	<b>9 822 173,28</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>28 713 466,77</b>	<b>9 822 173,28</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-137 952,21	9 546,10
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-137 952,21</b>	<b>9 546,10</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>28 575 514,56</b>	<b>9 831 719,38</b>

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2016 r.</i>	<i>31 marca 2015 r.</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28 713 466,77	9 822 173,28
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28 575 514,56	9 831 719,38
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2016 r.</i>	<i>31 marca 2015 r.</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,89	0,65
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,89	0,65
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,87	0,63
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,87	0,63

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

**5. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku**

	<i>31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 697 992,02	1 722 008,47
Rzeczowe aktywa trwałe	232 440 722,68	215 371 106,80
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	904 600,00	10 000,00
Pozostałe należności długoterminowe	1 807 458,67	1 809 454,24
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 658 080,29	4 854 047,44
	<hr/>	<hr/>
	<b>242 508 853,66</b>	<b>223 766 616,95</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	117 041 850,54	143 961 552,32
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	217 262 666,55	183 683 036,48
Pozostałe aktywa finansowe	22 787 217,22	14 655 940,96
Pozostałe aktywa niefinansowe	223 528,34	195 697 ,83
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	154 577,00
Pochodne instrumenty finansowe	1 080 580,07	273 616,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 822 430,92	3 766 852,95
	<hr/>	<hr/>
	<b>361 218 273,64</b>	<b>346 691 274,40</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>603 727 127,30</b>	<b>570 457 891,35</b>

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

	31 marca 2016 (niebadane)	roku	31 grudnia 2015 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	1 522 821,00		1 522 821,00
Kapitał zapasowy	200 054 142,26		200 054 142,26
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	2 398 789,00		2 004 910,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	632 037,83		769 990,04
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	205 256 646,64		176 543 179,87
<b>Udziały niekontrolujące</b>	-		-
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>409 864 436,73</b>		<b>380 895 043,17</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	21 106 637,44		3 109 045,51
Rezerwy	762 204,17		595 811,41
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272 435,27		287 118,53
Rozliczenia międzyokresowe	13 883 226,05		14 314 710,41
	<b>36 024 502,93</b>		<b>18 306 685,86</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	44 027 467,05		47 405 413,31
Rezerwy	-		139 821 ,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 232 727,58		120 059 442,53
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	472 172,00		126 462,42
Pochodne instrumenty finansowe	-		-
Rozliczenia międzyokresowe	4 105 821,01		3 525 022,55
	<b>157 838 187,64</b>		<b>171 256 162,32</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>193 862 690,57</b>		<b>189 562 848,18</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>603 727 127,30</b>		<b>570 457 891,35</b>

## 6. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>29 416 455,66</b>	<b>8 931 981,57</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 284 647,31	4 872 704,07
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-1 461 377,81	-222 129,22
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-33 605 465,01	-34 080 289,45
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	26 919 701,78	-3 430 956,47
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-15 581 124,98	6 721 290,43
Odsetki i dywidendy, netto	118 569,01	233 976,43
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	149 314,10	-325 561,79
Zmiana stanu rezerw	26 571,25	-572 049,22
Podatek dochodowy zapłacony	-1 021 418,42	-1 994 627,28
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	1 422 566,00	460 048,50
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 668 438,89</b>	<b>-19 405 612,43</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 17 575 836,71	-4 196 539,96
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	- 9 025 876,26	-
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych	-	855 958,50
Zrealizowane straty z instrumentów pochodnych	- 1 028 687,00	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 27 630 399,97</b>	<b>-3 340 581,46</b>

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>31 marca 2015 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych	18 615 128,42	–
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-1 761 690,45	-1 758 539,94
Odsetki otrzymane	3 415,49	–
Odsetki zapłacone	- 121 984,50	-233 976,43
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>16 734 868,96</b>	<b>-1 992 516,37</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>772 907,88</b>	<b>-24 738 710,26</b>
Różnice kursowe netto	-155 541,67	-823 479,93
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>- 40 002 088,33</b>	<b>-34 451 860,48</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>- 39 384 722,12</b>	<b>-60 014 050,67</b>

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

**7. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku**

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (badane)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>200 054 142,26</b>	<b>2 004 910,00</b>	<b>769 990,04</b>	<b>176 543 179,87</b>	<b>380 895 043,17</b>	–	<b>380 895 043,17</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	28 713 466,77	28 713 466,77	–	28 713 466,77
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	-137 952,21	–	-137 952,21	–	-137 952,21
<b>Całkowity dochód za okres</b>	–	–	–	<b>-137 952,21</b>	<b>28 713 466,77</b>	<b>28 575 514,56</b>	–	<b>28 575 514,56</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	393 879,00	–	–	393 879,00	–	393 879,00
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>200 054 142,26</b>	<b>2 398 789,00</b>	<b>632 037,83</b>	<b>205 256 646,64</b>	<b>409 864 436,73</b>	–	<b>409 864 436,73</b>

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku (badane)</b>	<b>1 507 744,00</b>	<b>223 480 911,35</b>	<b>1 330 630,00</b>	<b>-21 610,70</b>	<b>98 495 523,69</b>	<b>324 793 198,34</b>	–	<b>324 793 198,34</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	9 822 173,28	9 822 173,28	–	9 822 173,28
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	9 546,10	–	9 546,10	–	9 546,10
<b>Całkowity dochód za okres</b>	–	–	–	<b>9 546,10</b>	<b>9 822 173,28</b>	<b>9 831 719,38</b>	–	<b>9 831 719,38</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	1 316 007,00	–	–	1 316 007,00	–	1 316 007,00
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>1 507 744,00</b>	<b>223 480 911,35</b>	<b>2 646 637,00</b>	<b>-12 064,60</b>	<b>108 317 696,97</b>	<b>335 940 924,72</b>	–	<b>335 940 924,72</b>

## 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 I 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.

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 (ponad 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, zasyпки 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.

Wyniki segmentów monitorowane są przez Zarząd Spółki na poziomie zysku brutto ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego przed kosztami ogólnymi. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej.



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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	42 770	994	8 390	-	-2 165	49 988
- sprzedaż pomiędzy segmentami	327	818	1 021	-	-2 165	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	42 770	867	702	-	-1 845	42 494
- sprzedaż pomiędzy segmentami	327	817	702	-	-1 845	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	27	7 688	-	-319	7 396
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	319	-	-319	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	99	-	-	-1	98
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1	-	-	-1	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	330 678 142,19	2 665 229,56	16 783 918,35	-	-12 199 091,24	337 928 198,86
- sprzedaż pomiędzy segmentami	2 352 888,26	1 774 650,50	8 071 552,48	-	-12 199 091,24	-
Koszt własny sprzedaży	-291 169 313,96	-1 885 897,54	-14 566 796,76	-	10 764 510,28	-296 857 497,98
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>39 508 828,23</b>	<b>779 332,02</b>	<b>2 217 121,59</b>	-	<b>-1 434 580,96</b>	<b>41 070 700,88</b>
Koszty sprzedaży	-5 329 962,96	-55 981,87	-13 777,48	-	54 433,00	-5 345 289,31
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>34 178 865,27</b>	<b>723 350,15</b>	<b>2 203 344,11</b>	-	<b>-1 380 147,96</b>	<b>35 725 411,57</b>
% marża	10,3%	27,1%	13,1%	-	-	10,6%
Koszty ogólnego zarządu				-6 788 247,07	524 367,47	-6 263 879,60
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				1 039 981,68	-9 224,75	1 030 756,93
Amortyzacja				5 292 584,65	-7 937,35	5 284 647,31
<b>EBITDA</b>				-	-	<b>35 776 936,21</b>
% marża				-	-	10,6%
Przychody/koszty finansowe				-1 046 487,21	-29 346,03	-1 075 833,24
<b>Zysk brutto</b>				-	-	<b>29 416 455,66</b>
Podatek				-702 988,89	-	-702 988,89
<b>Zysk netto</b>				-	-	<b>28 713 466,77</b>

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	45 807	872	8 657	-	-3 112	52 225
- sprzedaż pomiędzy segmentami	479	743	1 890	-	-3 112	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	45 807	801	1 278	-	-2 500	45 386
- sprzedaż pomiędzy segmentami	479	743	1 278	-	-2 500	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	71	7 229	-	-612	6 688
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	612	-	-612	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	150	-	-	150
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	377 638 873,04	1 800 619,52	23 347 766,27	-	-17 411 574,27	385 375 684,56
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 902 734,83	1 484 512,76	12 024 326,68	-	-17 411 574,27	-
Koszt własny sprzedaży	-354 814 169,80	-1 075 938,57	-21 042 596,86	-	16 034 321,18	-360 898 384,05
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 824 703,24</b>	<b>724 680,95</b>	<b>2 305 169,41</b>	-	<b>-1 377 253,09</b>	<b>24 477 300,51</b>
Koszty sprzedaży	-5 512 430,68	-62 652,28	-29 272,79	-	58 390,90	-5 545 964,85
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>17 312 272,56</b>	<b>662 028,67</b>	<b>2 275 896,62</b>	-	<b>-1 318 862,19</b>	<b>18 931 335,66</b>
% marża	4,6%	36,8%	9,7%	-	-	4,9%
Koszty ogólnego zarządu				-5 467 019,74	335 006,88	-5 132 012,86
Pozostałe koszty/przychody operacyjne				581 190,47	-22 500,00	558 690,47
Amortyzacja				4 880 584,62	-7 880,55	4 872 704,07
<b>EBITDA</b>				-	-	<b>19 230 717,34</b>
% marża				-	-	5,0%
Przychody/koszty finansowe				-5 426 031,70	-	-5 426 031,70
<b>Zysk brutto</b>				-	-	<b>8 931 981,57</b>
Podatek				890 191,71	-	890 191,71
<b>Zysk netto</b>				-	-	<b>9 822 173,28</b>

## VI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2016 roku

### 1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	4 035 782,00	2 213 768,21
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 035 782,00</b>	<b>2 213 768,21</b>
Koszt własny sprzedaży	-3 507 514,53	-1 921 413,50
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>528 267,47</b>	<b>292 354,71</b>
Pozostałe przychody operacyjne	20 577,88	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-776 933,78	-1 405 867,90
Pozostałe koszty operacyjne	-10 700,00	-3 801,32
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-238 788,43</b>	<b>-1 117 314,51</b>
Przychody finansowe	29 350,08	4 004,10
Koszty finansowe	-200 204,27	-6 182,17
<b>Zysk brutto</b>	<b>-409 642,62</b>	<b>-1 119 492,58</b>
Podatek dochodowy	12 626,25	5 713,74
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-397 016,37</b>	<b>-1 113 778,84</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-397 016,37</b>	<b>-1 113 778,84</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>-397 016,37</b>	<b>-1 113 778,84</b>

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

	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,03	-0,07
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,03	-0,07
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy	-0,03	-0,07
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,03	-0,07

## 2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku

	<i>31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 670 459,02	1 687 933,97
Rzeczowe aktywa trwałe	5 312 703,71	4 716 126,88
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	235 489 554,74	216 597 362,81
	<hr/>	<hr/>
	<b>242 472 717,47</b>	<b>223 001 423,66</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 742 837,22	4 180 177,40
Pozostałe aktywa finansowe	24 000,00	24 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	187 114,04	108 220,35
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	154 577,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 705,75	491 459,07
	<hr/>	<hr/>
	<b>2 960 657,01</b>	<b>4 958 433,82</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>245 433 374,48</b>	<b>227 959 857,48</b>

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

	<b>31 marca 2016 r.</b> <i>(niebadane)</i>	<b>31 grudnia 2015 r.</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom dominującej jednostki)</b>		
Kapitał podstawowy	1 522 821,00	1 522 821,00
Kapitał zapasowy	142 962 113,77	142 962 113,77
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	1 885 413,81	1 572 673,89
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	69 298 053,51	69 695 069,88
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>215 668 402,09</b>	<b>215 752 678,54</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	21 106 637,44	3 109 045,51
Rezerwy	131 270,97	97 124,26
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260 144,65	272 770,90
	<b>21 498 053,06</b>	<b>3 478 940,67</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	5 968 021,22	142 524,64
Rezerwy	-	29 430,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 230 879,22	7 978 905,86
Rozliczenia międzyokresowe	1 068 018,89	577 377,64
	<b>8 266 919,33</b>	<b>8 728 238,27</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>29 764 972,39</b>	<b>12 207 178,94</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>245 433 374,48</b>	<b>227 959 857,48</b>

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

### 3. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2015 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>-409 642,62</b>	<b>-1 119 492,58</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	198 555,99	192 140,53
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	1 961,86	-1 267,11
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	1 358 446,49	1 806 015,08
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-59 112,18	-694 072,92
Odsetki i dywidendy, netto	28 733,62	6 084,71
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	490 641,25	21 312,87
Zmiana stanu rezerw	4 716,58	-567 034,00
Podatek dochodowy zapłacony	154 577,00	-
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	312 739,92	1 044 909,56
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 081 617,91</b>	<b>688 596,14</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-666 072,33	-14 080,45
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-7 695 100,00	-1 048 740,00
Odsetki otrzymane	2 928,82	-
Udzielenie pożyczek	-18 615 128,42	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-26 973 371,93</b>	<b>-1 062 820,45</b>

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

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek / kredytów	18 615 128,42	–
Odsetki otrzymane	4,05	–
Odsetki zapłacone	-31 666,49	-6 084,71
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>18 583 465,98</b>	<b>-6 084,71</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-6 308 288,04</b>	<b>-380 309,02</b>
Różnice kursowe netto	-1 961,86	1 267,11
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>348 934,43</b>	<b>-1 051 061,49</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-5 961 315,47</b>	<b>- 1 430 103,40</b>

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

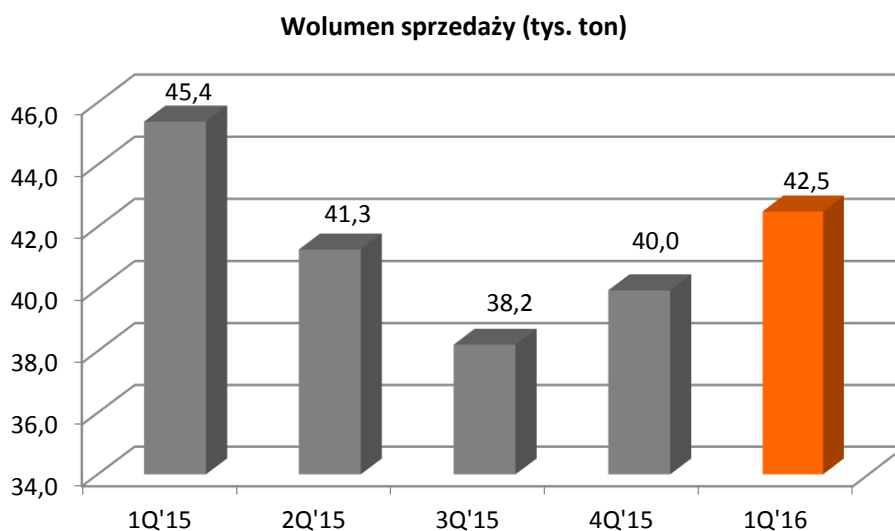
**4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku**

	<i>kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>kapitał z tytułu wyceny notywacyjnego</i>	<i>program</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (badane)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>142 962 113,77</b>	<b>1 572 673,89</b>		<b>69 695 069,88</b>	<b>215 752 678,54</b>
Strata netto za okres	-	-	-		-397 016,37	-397 016,37
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-		-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	-		<b>-397 016,37</b>	<b>-397 016,37</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	312 739,92		-	312 739,92
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>142 962 113,77</b>	<b>1 885 413,81</b>		<b>69 298 053,51</b>	<b>215 668 402,09</b>
	<i>kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>kapitał z tytułu wyceny notywacyjnego</i>	<i>program</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku (badane)</b>	<b>1 507 744,00</b>	<b>166 388 882,86</b>	<b>1 104 422,90</b>		<b>13 368 132,85</b>	<b>182 369 182,61</b>
Strata netto za okres	-	-	-		-1 113 778,84	-1 113 778,84
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-		-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	-		<b>-1 113 778,84</b>	<b>-1 113 778,84</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	1 044 909,56		-	1 044 909,56
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>1 507 744,00</b>	<b>166 388 882,86</b>	<b>2 149 332,46</b>		<b>12 254 354,01</b>	<b>182 300 313,33</b>



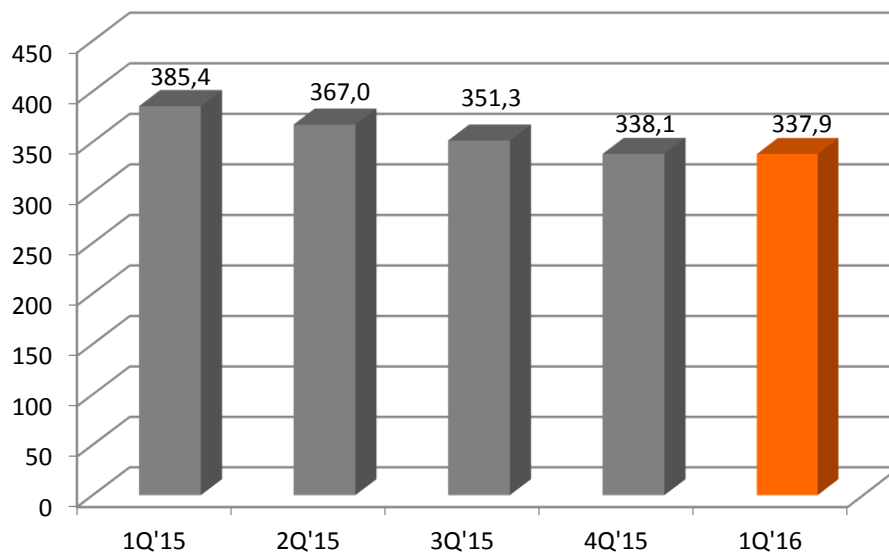
## VII. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

W okresie I kwartału 2016 roku Spółka sprzedała 42,5 tys. ton. Wolumen sprzedaży był niższy o 6% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, co wynika z faktu niekorzystnych relacji cenowych jednego z gatunków złomu w stosunku do ceny stopu, do produkcji którego wspomniany złom jest wykorzystywany i w konsekwencji świadomego obniżenia poziomu produkcji i sprzedaży. Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł 161,9 tys. ton i był o 2% mniejszy niż w 2015 roku.



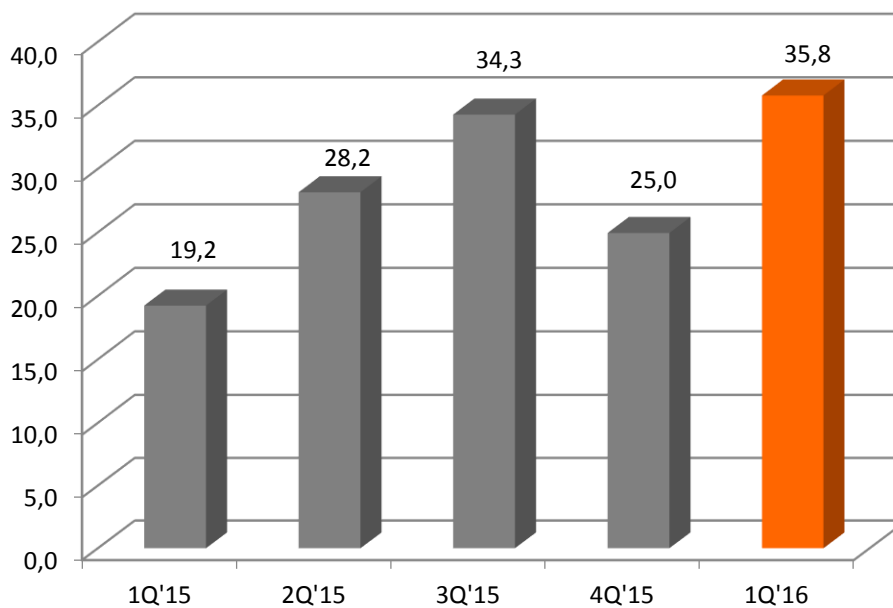
Średnia cena sprzedaży wyrobów Grupy Alumetal w I kwartale 2016 była o 6% niższa w porównaniu do I kwartału 2015 roku, co w połączeniu ze zmniejszeniem ilości sprzedaży o 6% spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody w I kwartale 2016 roku wyniosły 337,9 mln zł a za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,394 mld zł.

**Przychody ze sprzedaży (mln PLN)**



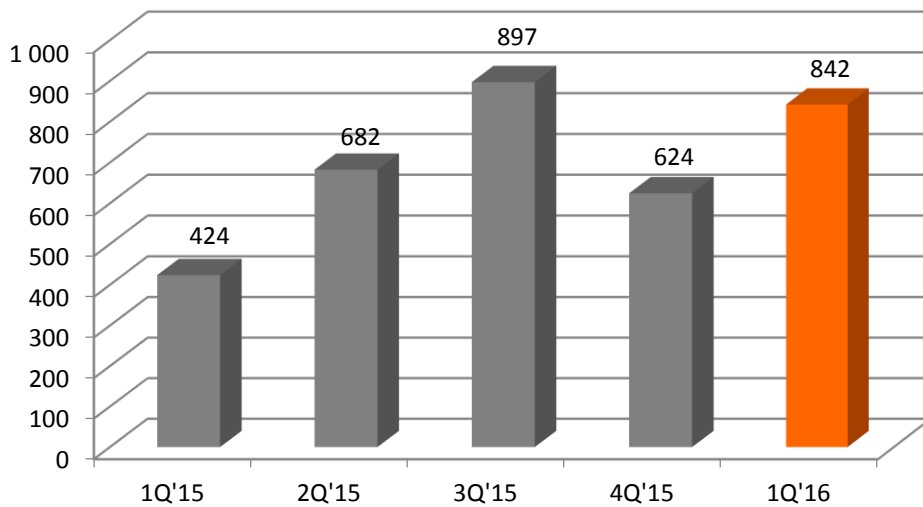
Spadek ilości i cen sprzedaży nie przełożył się jednak negatywnie na poziom zysku EBITDA, który wyniósł 35,8 mln zł i był większy o 86% w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 123,2 mln zł.

**EBITDA (mln PLN)**



Jednostkowy zysk EBITDA w I kwartale 2016 roku wyniósł 842 zł/tonę, co oznacza wzrost o 99% w stosunku do I kwartału 2015 roku.

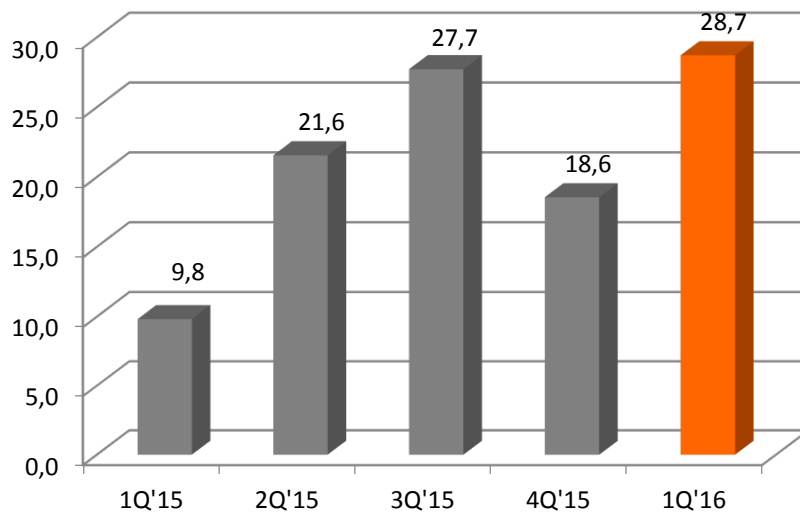
**EBITDA jednostkowa (PLN/t)**



Zysk netto w I kwartale 2015 roku wyniósł 28,7 mln zł i był wyższy od zysku netto w I kwartale 2015 roku o 192%.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 96,5 mln zł.

**Zysk netto (mln PLN)**

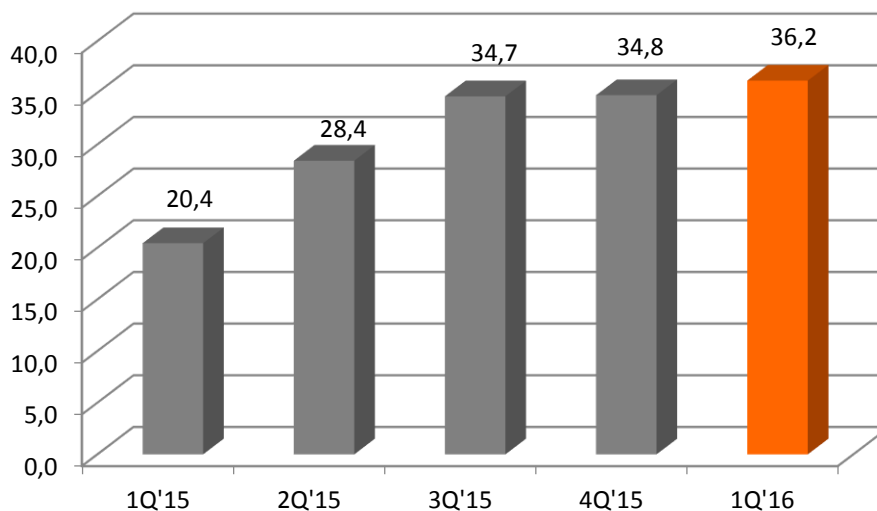


Wśród zdarzeń jednorazowych wpływających na wyniki I kwartału 2016 roku należy wymienić jedynie koszty z tytułu wyceny programu motywacyjnego, które wyniosły 394 tys. zł. Dla porównania w I kwartale 2015 roku koszty te wyniosły 1.205 tys. zł.

Wykres poniżej prezentuje wpływ zdarzeń jednorazowych na wartość EBITDA. Znormalizowana EBITDA za I kwartał 2016 roku wyniosła 36,2 mln zł i była o 77% wyższa niż w I kwartale 2015 roku, Skorygowana EBITDA za ostatnie cztery kwartały ukształtowała się na poziomie 134,0 mln zł.

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

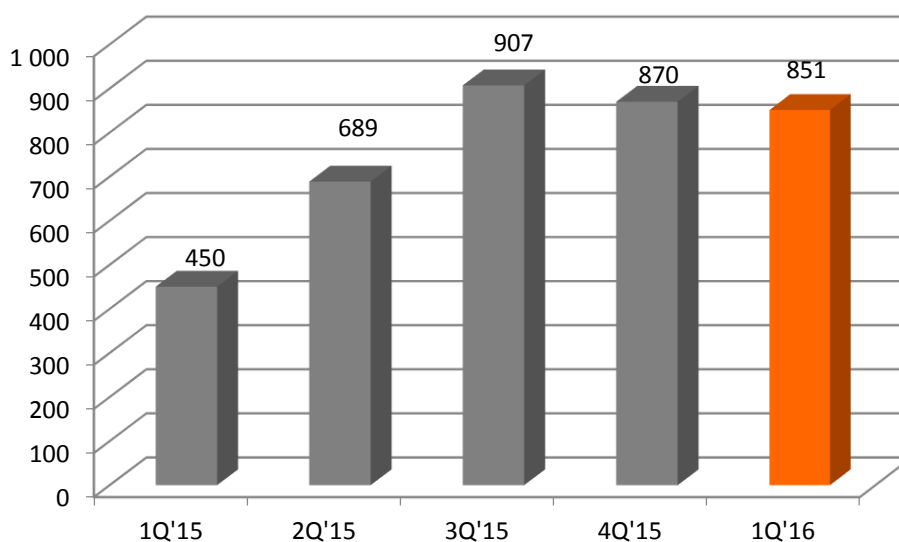
**EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych (mln PLN)**



W ujęciu jednostkowym skorygowana EBITDA w I kwartale 2016 roku wyniosła 851 zł/t, co oznacza wzrost o 89% w stosunku do I kwartału 2015 roku.

Jednostkowa wartość skorygowanej EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniosła 828 zł/t.

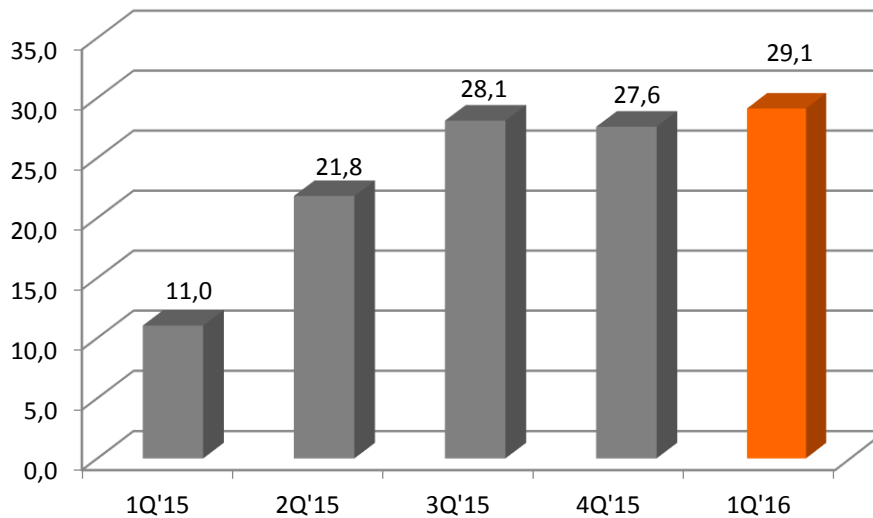
**EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych (PLN/t)**



Skorygowany zysk netto po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych wyniósł 29,1 mln zł był w I kwartale 2016 roku wyższy o 164% w porównaniu do I kwartału 2015 roku.

Skorygowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 106,6 mln zł.

**Zysk netto po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych (mln PLN)**

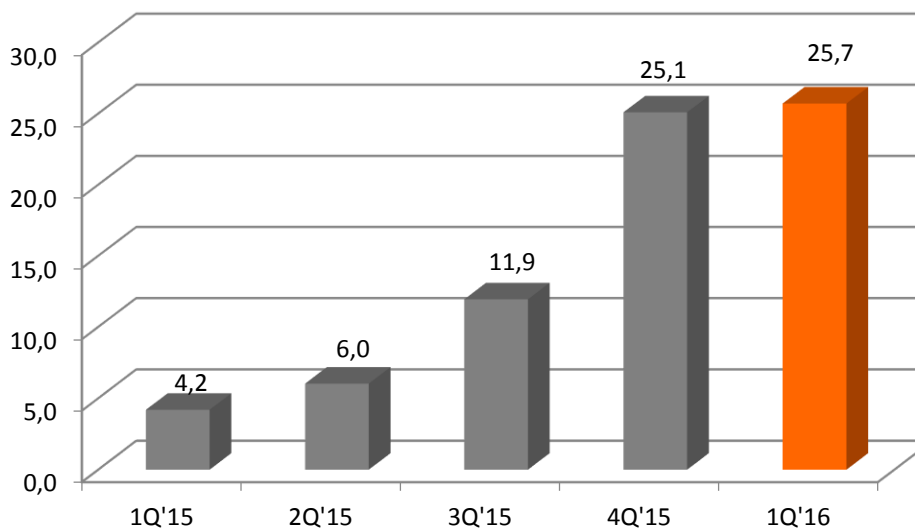


W związku z intensyfikacją realizacji przedsięwzięcia na Węgrzech wydatki inwestycyjne poniesione w I kwartale 2016 roku były o 513% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku i wyniosły 25,7 mln PLN a ich struktura wyglądała następująco:

- 2,3 mln PLN nakłady odtworzeniowe
- 0,3 mln PLN metal management
- 23,1 mln PLN product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych (Węgry).

W LTM nakłady inwestycyjne wzrosły o 46% do 69 mln PLN w stosunku do 2015.

**Capex (mln PLN)**

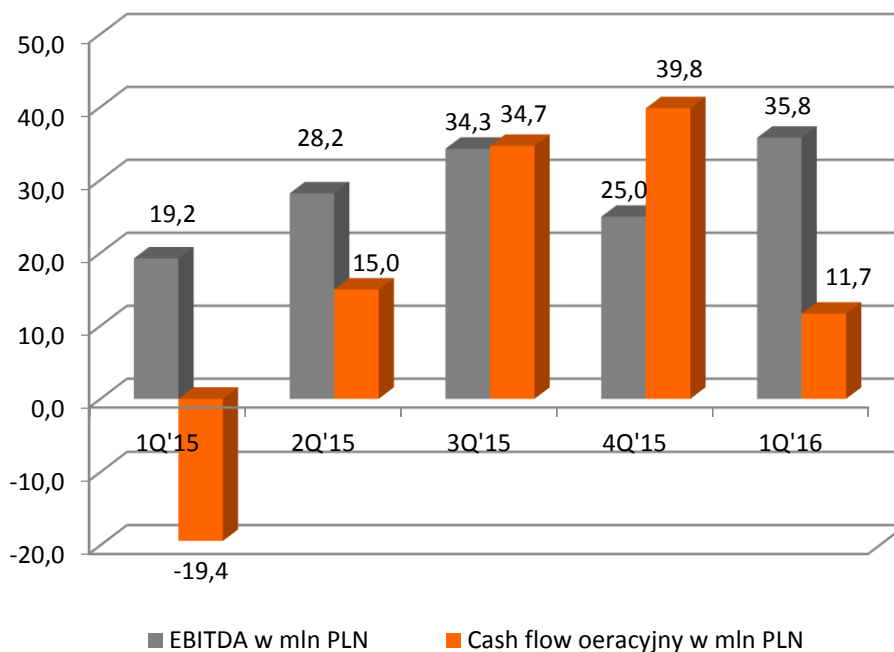


W I kwartale 2016 roku operacyjny cash flow był mniejszy o 24,1 mln w stosunku do EBITDA. Było to efektem nieznacznego wydłużenia cyklu rotacji kapitału pracującego na przestrzeni tego okresu. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku operacyjny cash flow był wyższy o 31,1 mln zł.

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

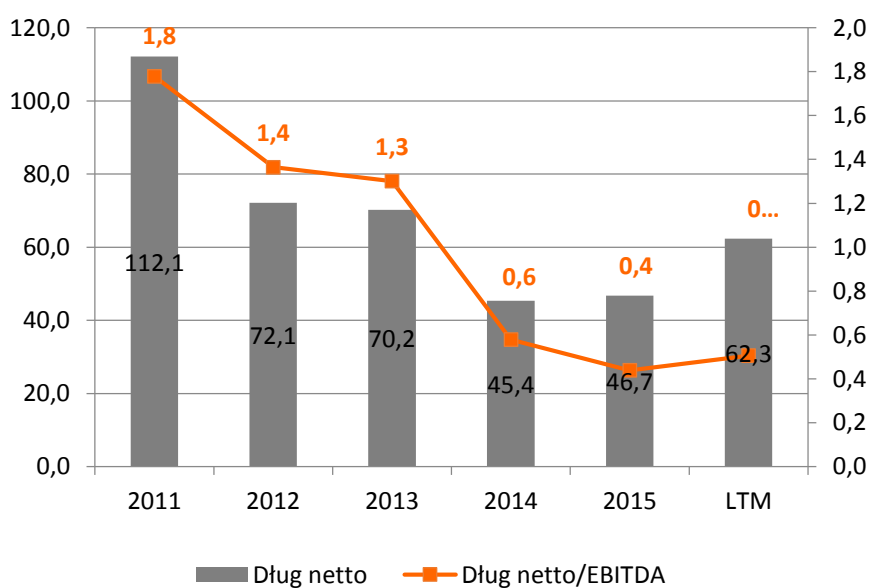
Za ostatnie cztery kwartały EBITDA wyniosła 123,2 mln zł a operacyjny cash flow wyniósł 101,1 mln zł.

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



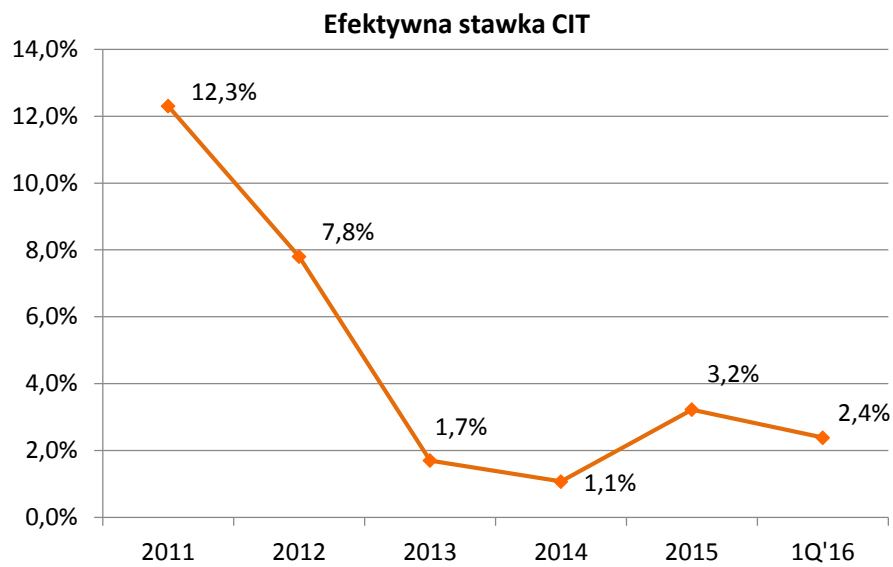
Wzrost wydatków inwestycyjnych spowodował zwiększenie poziomu długu netto do kwoty 62,3 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec I kwartału 2016 wyniósł 0,5 w stosunku do 0,4 na koniec 2015 roku.

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



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

Efektywna stawka CIT w I kwartale 2016 roku kształtowała się na poziomie 2,4%.



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

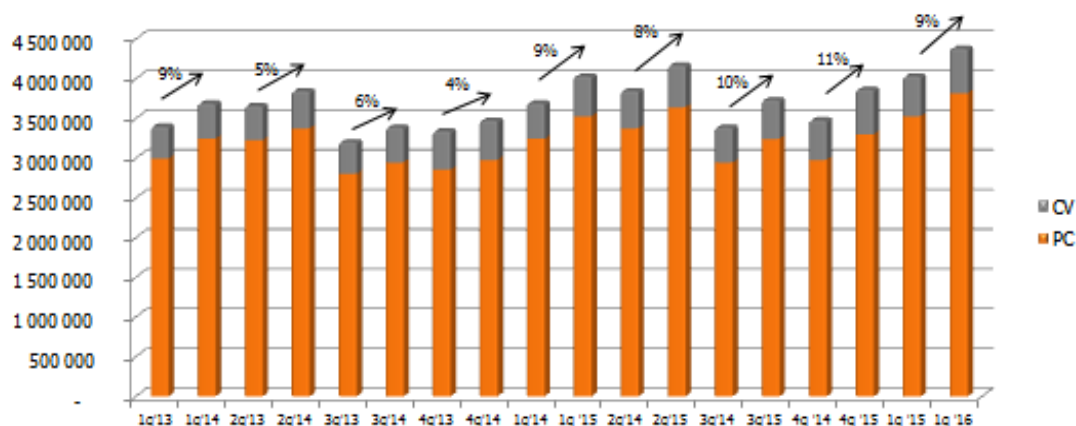
### 1. Sytuacja rynkowa

#### A. Rynek sprzedaży

Sytuacja rynkowa w I kwartale 2016 roku charakteryzowała się pozytywnymi trendami po stronie popytowej. Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów ([www.acea.be](http://www.acea.be)) wskazują, że w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 3.819 tys. sztuk, dając rezultat o 8,2% wyższy niż przed rokiem. Największe wzrosty odnotowano na trzecim co do wielkości rynku UE, tj. we Włoszech, gdzie zarejestrowano 519 tys. nowych samochodów osobowych, czyli o 20,8% więcej niż w analogicznym okresie rok temu. Największy ujemny, rynek Niemcy, wykazał 4,5% wzrostu.

Rejestracja samochodów użytkowych wyniosła 563 tys. sztuk, co dało zmianę o 12,1% w porównaniu do I kwartału 2015. Największym rynkiem tego typu samochodów w tym okresie była Francja z poziomem sprzedaży 113 tys. sztuk, odnotowując wzrost o 10,2% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Drugi co do wielkości rynek, Wielka Brytania, wzrósł o 2,2%.

Na terenie Unii Europejskiej w I kwartale 2016 zarejestrowano w sumie 4.382 tys. nowych pojazdów (zarówno samochodów osobowych (PC), jak i użytkowych (CV)), co przełożyło się na 8,7% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Poniższy wykres przedstawia kwartalne poziomy rejestracji samochodów w Unii Europejskiej oraz procentowe zmiany w tych okresach.



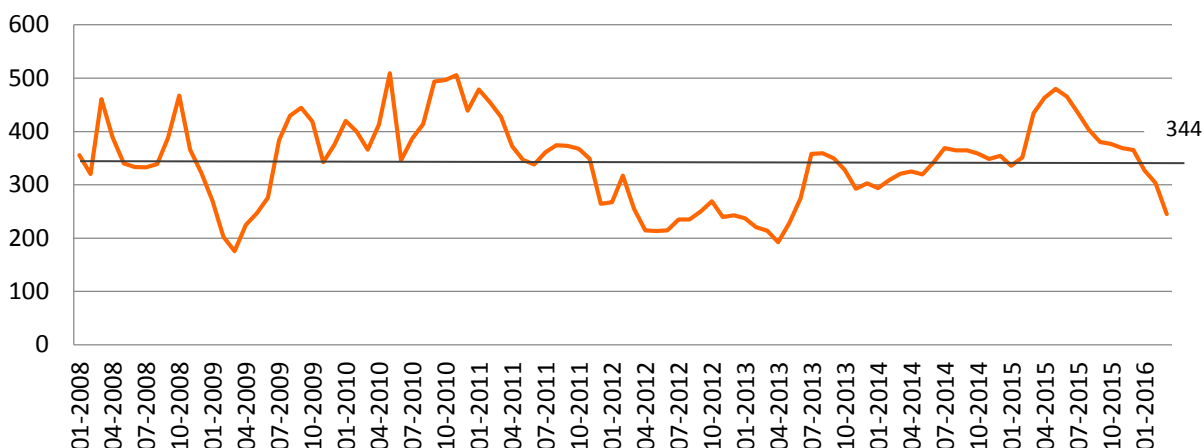
Analiza wskaźnika cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226), a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu pokazuje spadek marży w I kwartale 2016 roku. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku wyniósł 292 EUR/t.

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



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

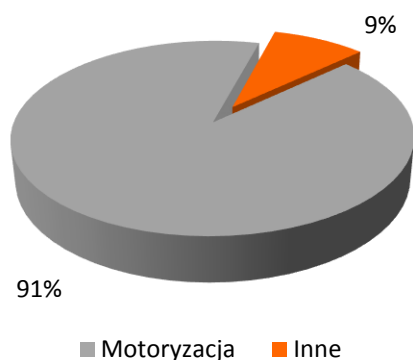
**Marża benchmarkowa (EUR/t)**



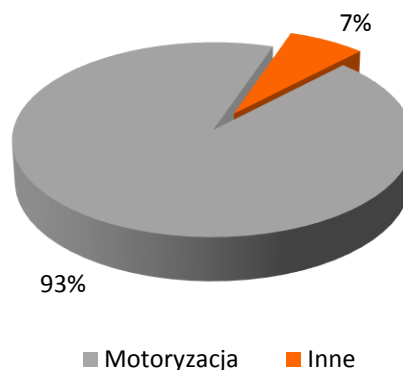
Niezależnie jednak od przedstawionego trendu w/w marży Spółka utrzymując dużą dywersyfikację sprzedaży zarówno pod kątem klientów jak i rodzaju stopów oraz podejmując właściwe działania operacyjne była w stanie utrzymać stosunkowo wysoki poziom sprzedaży oraz poziom realizowanych marż, co pozwoliło poprawić wyniki finansowe w I kwartale 2016 roku.

W I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży produktów do przemysłu motoryzacyjnego stanowiły 91% obrotu Spółki tj. o 2 punkty procentowe mniej niż w analogicznym okresie 2015 roku.

**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w I kwartale 2016 roku**



**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w I kwartale 2015 roku**



Zmianie uległa również struktura geograficzna sprzedaży. Udział przychodów krajowych wzrósł o 7 punktów procentowych w stosunku do I kwartału 2015 roku do 42% w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I kwartał 2015	I kwartał 2016
Polska	35%	42%
Zagranica	65%	58%

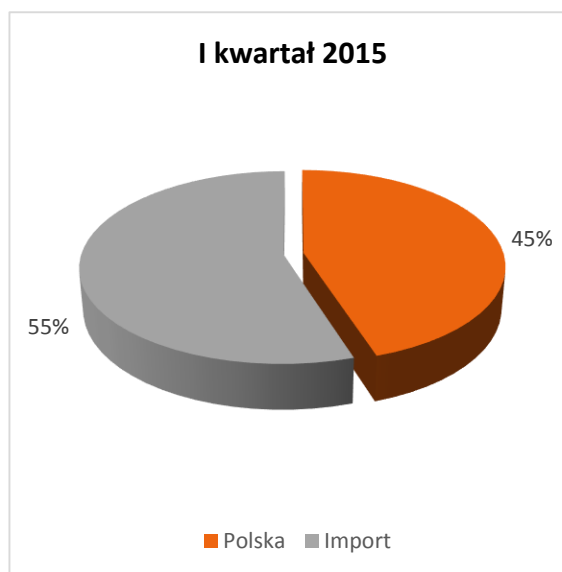
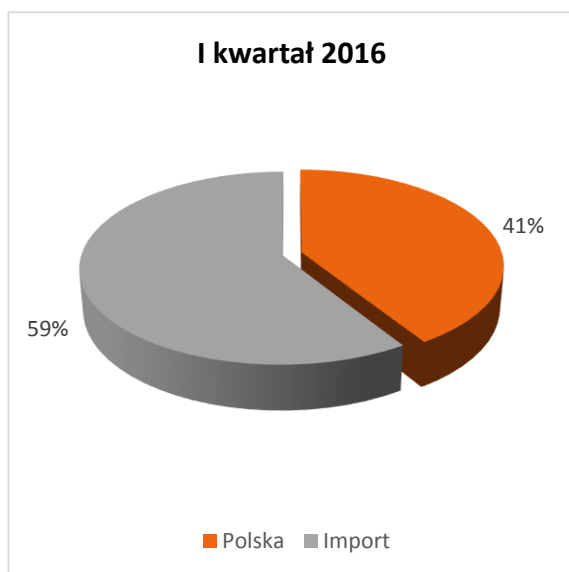
Grupa Alumetal w I kwartale 2016 roku pozyskała 10 nowych klientów.

## B. Rynek zaopatrzenia

W I kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała politykę dywersyfikacji zaopatrzenia i pozyskała 14 nowych dostawców surowców złomowych.

Spadek ilości zakupionego złomu w I kwartale 2016 roku w porównaniu do I kwartału 2015 roku wynika z mniejszego zapotrzebowania na złom aluminiowy, które było konsekwencją obniżenia poziomu produkcji i sprzedaży. W rezultacie przełożyło się to na spadek poziomu zapasów surowców złomowych oraz na zmianę geograficznej struktury zakupów, w której to udział importu w I kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku powiększył się o 4 punkty procentowe i wyniósł 59%.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I kwartał 2016 (t)	I kwartał 2015 (t)	Zmiana (%)
	42 759	52 198	- 18,1



## 2. Wpłaty na kapitał zakładowy Alumetal Group Hungary Kft.

ALUMETAL S.A. działając jako jedyny udziałowiec dokonała 25 lutego oraz 29 marca 2016 r. kolejnych wpłat na kapitał zakładowy w wysokości odpowiednio 330.000.000 HUF oraz 170.000.000 HUF.. łączny kapitał wpłacony do ALUMETAL Group Hungary Kft. wynosi na dzień 31 marca 2016 r. 2.800.000.000 HUF (37 272 392,00 zł).

### 3. Postępowanie naprawcze podmiotów z Grupy Kapitałowej Arche

W dniu 08 marca 2016 r. Zarząd Spółki uchwałą nr 1 podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na należności względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. spółek zaliczających się do grupy kapitałowej Arche tj. F.V.M. Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Villers la Montagne (Francja) oraz SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja). Należności objęte w/w odpisem aktualizującym wynoszą 1.810.693,56 EUR co odpowiada kwocie 7.694.672,42 zł. Spółka podjęła kroki mające na celu wyjaśnienie na gruncie prawa francuskiego konsekwencji wszczęcia postępowań naprawczych w/w spółek dla możliwości odzyskania przedmiotowych należności. Informację o utworzeniu odpisu aktualizującego Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 08 marca 2016 r.

### IX. Objasnienia 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

	<i>31 marca 2016 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	51 225 719,00	54 912 942,58
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	41 460 182,48	39 469 852,30
Produkty gotowe	21 845 649,21	47 960 038,74
Zaliczki na dostawy	2 510 299,85	1 618 718,70
Towary	-	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>117 041 850,54</b>	<b>143 961 552,32</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-81 662,02	-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**

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne należności</b>		
Bilans otwarcia	11 876 082,75	5 104 968,12
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-22 670,33	-119,99
Rozwiązanie	-	-1 146,67
 Bilans zamknięcia	 11 853 412,42	 5 103 701,46

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

<b>Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Bilans otwarcia	735 632,92	736 631,45
Utworzenie	26 571,25	3 147,78
Rozwiązanie	-	-17 697,00
Bilans zamknięcia	762 204,17	722 082,23
 <b>Rezerwa na sprawy sądowe</b>	 <b>01.01.2016</b>	 <b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Bilans otwarcia	-	700 000,00
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	-	-557 500,00
Bilans zamknięcia	-	142 500,00
 <b>Rezerwa na usługi doradcze</b>	 <b>01.01.2016</b>	 <b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Bilans otwarcia	-	400 000,00
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Bilans zamknięcia	-	400 000,00

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. oraz 31 marca 2015 r., przedstawiają się następująco:

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

	<b>Okres 3 zakończony 31 marca 2016 (niebadane)</b>	<b>miesiący Okres 3 zakończony 31 marca 2015 (niebadane)</b>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 521 705,00	1 047 053,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-818 716,11	- 1 937 244,71
	702 988,89	-890 191,71
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie		

Odroczony podatek dochodowy:

<b>Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>5 385 645,02</b>	<b>2 797 402,51</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego kontynuowana	5 658 080,29	3 189 559,47
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego kontynuowana	-272 435,27	-392 156,96

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

Na dzień 31 marca 2016 r. zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy Alumetal do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 77.128.587,99 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Budowa zakładu na Węgrzech” w wysokości 74.565.347,81 zł. W zakładach Spółki ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązania wyniosły 1.964.215,27 zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania 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**

<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	22 282 294,18	4 489 913,79
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	-	-

**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 31 marca 2016 r. o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. Nie wystąpiły również istotne rozliczenia w tym zakresie.

**XVII. Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów**

Nie zanotowano błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów wymagających wskazania.

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

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

**XIX. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

ALUMETAL S.A. oraz jej jednostki zależne posiadają kredyty bankowe oraz umowy factoringowe podpisane z bankami, których obsługa jest regularna.

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

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

**XXI. 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.

**XXII. 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.

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

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

**XXIV. 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 r 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:

- 1) 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,

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

- 2) kwotę 34.200,00 zł (słownie: trzydzieści cztery tysiące dwieście złotych zero groszy) przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- 3) 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 r., a terminu wypłaty dywidendy na dzień 31 maja 2016 r.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2016 r. 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 r. na dzień 07 czerwca 2016 r.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015 raportem bieżącym nr 5/2016 z dnia 14 marca 2016 r. oraz raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. w którego porządku obrad ujęto sprawę podziału zysku za rok obrotowy 2015 jest przewidziane na 13 maja 2016 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 8/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 r.

**XXV. 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. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.**

W dniu 28 kwietnia 2016 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zanotowała wpływ na konto kwoty 92.415,60 EUR, czyli drugiej z ośmiu półrocznych rat spłaty wynikającej z porozumienia podpisanego przez CIMOS d.d. z bankami i klientami odnośnie restrukturyzacji spółki.

**2. Złożenie wniosku o wypłatę zaliczki dotacji gotówkowej na finansowanie projektu „Budowa Zakładu na Węgrzech”**

W dniu 18 kwietnia 2016 r. ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła pierwszy wniosek o wypłatę zaliczki w zakresie Umowy na udzielenie wsparcia, zawartej dnia 27 października 2015 r. z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier.



### **3. Ubezpieczenie należności handlowych**

Należności handlowe Grupy Alumetal zostały objęte umową ubezpieczenia. Zakresowi ubezpieczenia podlega cały portfel sprzedaży Grupy z wyłączeniem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy oraz z uwzględnieniem zasad umownych charakterystycznych dla tego typu ubezpieczenia.

### **4. Postępy realizacji projektu „Budowa Zakładu na Węgrzech”**

Na dzień sporządzania raportu 97% zabudżetowanych wydatków w projekcie zostało zakontraktowanych, a zaawansowanie prac budowlanych szacuje się na 75%. W maju 2016 roku nastąpi rozpoczęcie montażu maszyn i urządzeń, proces rekrutacji i szkolenia pracowników jest realizowany. Projekt przebiega zgodnie z harmonogramem i zatwierdzonym budżetem.

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

Nie nastąpiły zmiany w tym obszarze poza opisanymi w punkcie XXVIII.

### **XXVII. 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 r. podjął uchwałę o niepublikowaniu prognoz finansowych, o czym Spółka poinformowała raportem EBI 2/2016.

### **XXVIII. 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. udzieliła 07 stycznia 2016 r. poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z Umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 r. z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier, na wypadek gdyby Alumetal Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień sporządzenia sprawozdania żadne kwoty nie zostały wypłacone.

## **XXIX. 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. Udzielenie poręczenia umowy o dotację**

ALUMETAL S.A. udzieliła 07 stycznia 2016 r. poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z Umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 r. z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier, na wypadek gdyby Alumetal Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień sporządzenia sprawozdania żadne kwoty nie zostały wypłacone.

### **2. Nabycie 15% akcji francuskiego producenta aluminiowych stopów odlewniczych**

W dniu 28 stycznia 2016 r. 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). SKTB ALUMINIUM Spółka akcyjna uproszczona (dalej: „SKTB”) jest producentem wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych o zdolnościach produkcyjnych ok. 45 tys. ton rocznie.

Głównym profilem działalności spółki jest:

- hutnictwo i przeróbka plastyczna metali nieżelaznych, w szczególności hutnictwo aluminium i innych metali lekkich,
- przerób materiałów i wyrobów zawierających aluminium,
- produkcja innych metali nieżelaznych i stopów,
- obrót metalami żelaznymi i nieżelaznymi, półproduktami, wyrobami ubocznymi i odpadami hutniczymi.

ALUMETAL S.A. do końca 2016 roku podejmie decyzję o ewentualnym dalszym zaangażowaniu w akcjonariacie SKTB. W tym czasie obie spółki będą analizować potencjalne efekty synergii oraz rozważać możliwość i efektywność przyszłych przedsięwzięć inwestycyjnych w tej lokalizacji.

### **3. Wejście w życie umowy o dotację gotówkową**

W dniu 02 lutego 2016 r. nastąpiło formalne, ostateczne wejście w życie umowy o dotację gotówkową z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na budowę zakładu przez ALUMETAL Group Hungary Kft.

#### **4. Zaciągnięcie kolejnych transz kredytu inwestycyjnego**

ALUMETAL S.A. zaciągnęła kolejne transze kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski S.A. z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji na Węgrzech (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 31 marca 2016 wynosiła 4 944 859,30 EUR, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 7.312.431,80 EUR.

#### **5. Kolejne wpłaty na kapitał zakładowy ALUMETAL Group Hungary Kft.**

ALUMETAL S.A. działając jako jedyny udziałowiec dokonała 25 lutego oraz 29 marca 2016 r. kolejnych wpłat na kapitał zakładowy w wysokości odpowiednio 330.000.000 HUF i 170.000.000 HUF. Łączny kapitał wpłacony do Alumetal Group Hungary Kft. wynosi na dzień 31 marca 2016 wynosił 2.800.000.000 HUF. W dniu 28 kwietnia 2016 Alumetal SA podniosła kapitał zakładowy o kolejny 1 mld HUF do kwoty 3.800.000.000 HUF. Po wpłacie kolejnej transzy w dniu 29 kwietnia w wysokości 200.000.000 HUF dniu opłacony kapitał zakładowy na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 3.000.000.000 HUF (40.088.392,00zł).

#### **6. Zawarcie istotnej umowy z Grupą Federal-Mogul**

W dniu 03 marca 2016 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zawarła z Federal-Mogul Gorzyce sp. z o.o. umowę dostawy stopów aluminiowych oraz zakupu aluminiowych wiórów, której przybliżona wartość mogłaby przekroczyć 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc zgodnie z szacunkami 200.553.000 zł (słownie: dwieście milionów pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych). Umowa ta stanowiła kontynuację stosunków gospodarczych pomiędzy Grupą Alumetal a spółkami wchodzącymi w skład Grupy Federal-Mogul. Zawarcie umowy oraz jej warunki zostały opisane w raporcie bieżącym 2/2016.

#### **7. Utworzenie odpisu aktualizującego na należności Grupy Arche**

W dniu 08 marca 2016 r. Zarząd Spółki uchwalił nr 1 podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na należności względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. spółek zaliczających się do grupy kapitałowej Arche tj. F.V.M. Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Villers la Montagne (Francja) oraz SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja). Należności objęte w/w odpisem aktualizującym wynoszą 1.810.693,56 EUR co odpowiada kwocie 7.694.672,42 zł. Spółka podjęła kroki mające na celu wyjaśnienie na gruncie prawa francuskiego konsekwencji wszczęcia postępowań naprawczych w/w spółek dla możliwości odzyskania przedmiotowych należności. Informację o utworzeniu odpisu aktualizującego Spółka podała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 08 marca 2016 r.

## **8. Zawarcie istotnej umowy z Grupą Volkswagen**

W dniu 11 marca 2016 r. wartość umów zawieranych przez ALUMETAL Poland sp. z o.o. z podmiotami należącymi do Grupy Volkswagen po raz kolejny przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc 149.795.936,33 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych 33 grosze). O powyższym fakcie ALUMETAL S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 4/2016 z dnia 11 marca 2016 r.

## **9. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.**

W dniu 28 kwietnia 2016 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zanotowała wpływ na konto kwoty 92.415,00 EUR, co odpowiada wysokości drugiej z ośmiu rat w/w porozumienia z CIMOS d.d.

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

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

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

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

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

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 (np. problemy Grupy Volkswagen).

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

Co do zasady ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, będących kluczowym produktem Grupy, są silnie powiązane w długim okresie z kursem aluminium (LME HG) oraz stopów aluminiowych (LME AA) na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Jednakże korelacja powyższa

w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów.

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

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

*D. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie*

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

Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w 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

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

dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne może spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego.

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

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

*F. Wzrost konkurencji na rynku aluminium wtórnego*

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

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 istotny, negatywny wpływ mogą mieć też ewentualnie inne, nieprzewidziane i niespodziewane zdarzenia jednorazowe.